

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2020 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, размещенные по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, идентификационный номер 4-00465-R-001P-02E от 20.06.2019, присвоенный ПАО Московская биржа, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00465-R-001P от 02.07.2019, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A100K31, в количестве 250 000 (двести пятьдесят тысяч) штук; номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) Российских рублей каждая; общей номинальной стоимостью 250 000 000 (двести пятьдесят миллионов) Российских рублей.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор
ООО «Агрофирма «Рубеж»

«30» 03 _____ 20 21 г.


(подпись) П.А. Артёмов



Контактное лицо:

Старший юриконсульт

Шляпников Максим

Сергеевич

(должность)

(фамилия, имя, отчество)

88457446070

Телефон:

Адрес электронной

rubej2006@mail.ru

почты:

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж»

Сокращенное наименование: ООО «Агрофирма «Рубеж»

ИНН: 6445005149

ОГРН: 1026401858460

Место нахождения: Россия, 413718, Саратовская область, Пугачевский район, село Старая Порубежка, улица Лободина, 27/1

Дата государственной регистрации: 06 июня 2002 г.

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента:

1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж» создано 06 июня 2002 года на базе бывшего сельскохозяйственного производственного кооператива (СПК) «Рубеж» в с. Старая Порубежка Пугачевского района Саратовской области.

Сельскохозяйственный производственный кооператив (СПК) «Рубеж» был организован в 1997 году на базе крестьянского хозяйства «Рубеж», созданного при слиянии нескольких земельных и имущественных паёв, выделившихся из колхоза имени XX Партсъезда. Основной задачей вновь организованного хозяйства ставилось производство зерновых культур и подсолнечника.

Сегодня ООО «Агрофирма «Рубеж» производит и реализует всю гамму растениеводческой продукции (пшеницу хлебопекарную, подсолнечник масличный и кондитерских сортов, просо, нут, кукурузу, сою, рожь, ячмень) и продукции животноводства (молоко, мясо, скот в живой массе, племенная продукция). По обрабатываемым площадям, объему, а самое главное, по эффективности производства, предприятие является одним из наиболее заметных в Саратовской области.

ООО «Агрофирма «Рубеж» находится в левобережной части Саратовской области, которая расположена на восток от р. Волги.

По состоянию на сегодняшний день ООО «Агрофирма «Рубеж» является одной из наиболее крупных агрофирм Саратовской области. Общество имеет свыше 750 сотрудников, территория посевов составляет свыше 110 тыс. га, более 300 ед. техники, свыше 4000 ед. КРС.

В арсенале Общества - современный эффективный агрокомплекс с передовыми сельскохозяйственными технологиями, собственный элеватор, хранилища, подъездные ж/д пути, аттестованная производственно-технологическая лаборатория, система ежедневного мониторинга исполнения работ и удаленная система контроля.

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

Год	Описание
2002	Создание общества.
2006	Создание второго подразделения, включающего в себя зерноводческий и животноводческий участки в с. Большая Таволожка Пугачевского района, путем выкупа активов КХ «Большетаволожское» и ООО «Восход-2002».
2009	Создание третьего подразделения, включающего в себя зерноводческий и животноводческий участки в с. Березово Пугачевского района, путем выкупа активов ООО «Дружба». Приобретение зернокомплекса элеваторного типа с железнодорожными подъездными путями.
2013	Создание четвертого подразделения, включающего в себя зерноводческий и животноводческий участки в с. Жестянка Пугачевского района, путем выкупа активов СХА «Жестянокское».
2016	Приобретение ООО «БАГУР», являвшееся единственным участником ООО «Жадовское», путем выкупа 100% долей участников общества. В результате чего ООО «Агрофирма «Рубеж» стало собственником ООО «Жадовское» и принадлежащих ему активов, в т.ч. земельных участков, и получило возможность вести свою деятельность на территории Дергачевского района.
2017	Создание пятого подразделения, включающего в себя зерноводческий участок в с.

	Клевенка Ивантеевского района.
2019	Выход компании на публичный рынок долгового капитала. Ликвидация ООО «Жадовское» и ООО «БАГУР», являвшегося единственным участником ООО «Жадовское», в связи с производственной необходимостью. В результате чего ООО «Агрофирма «Рубеж» сохранило принадлежавшие им активы, в т.ч. земельные участки, и оставило за собой возможность вести свою деятельность на территории Дергачевского района.
2020	Окончание строительства 2-ой очереди собственного элеватора, находящегося в г. Пугачеве Саратовской области. Ввод в эксплуатацию участков орошения, доведение тем самым общей площади орошения до 4 177 Га.

Устав и иная информация эмитента размещены:

- на сайте Эмитента:

http://rubej.org/?page_id=631.

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37814>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Миссия эмитента состоит в обеспечении населения г. Саратова, Саратовской области и других городов высококачественной и экологичной с/х продукцией и осуществлении эффективного взаимодействия с товаропроизводителями.

В соответствии с заданной стратегией ключевыми ориентирами и направлениями развития ООО «Агрофирма «Рубеж» на ближайшие годы являются:

- производство и реализация продукции растениеводства и животноводства;
- удовлетворение потребительского спроса на продукцию в регионе присутствия;
- расширение территории и наращивание производственных мощностей;
- повышение уровня автоматизации производственных процессов;
- соблюдение высоких стандартов качества;
- поддержка социальных проектов и формирование рабочих мест.

В ближайшей перспективе эмитент планирует реализовать следующие задачи:

- наращивание площади орошаемых земель;
- строительство 1-й очереди элеватора 20 000 тонн в с. Старая Порубежка Пугачевского р-на;
- расширение посевных площадей и увеличение доли высокомаржинальных культур;
- организация и оптимизация логистических цепочек для крупных партий отгружаемой продукции;
- наращивание и эффективное использование земель с/х назначения;
- модернизация и обновление основных средств;
- автоматизация текущих процессов;
- развитие систем анализа и контроля рисков.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша).

Конкуренты эмитента.

ООО «Агрофирма «Рубеж» - один из крупнейших игроков на сельскохозяйственном рынке Саратовской области.

Свою деятельность эмитент осуществляет на земельных угодьях, расположенных в Саратовской области в степной зоне Заволжья. По природно-климатическим условиям территория ведения хозяйственной деятельности ООО «Агрофирма «Рубеж» относится к средней полосе Поволжья с ярко выраженным континентальным климатом.

Земельный массив ООО «Агрофирма «Рубеж» расположен с юго-восточной стороны с. Старая Порубежка, которое находится в 30 километрах от районного центра - города Пугачёва. Земельные угодья вытянуты в длину на 25 километров с севера на юг и представлены слабо волнистой равниной.

Согласно ежегодному обзору компании BEFL по состоянию на май 2020 года ООО «Агрофирма «Рубеж» входит в ТОП-50 компаний России – крупнейших владельцев сельскохозяйственной земли: земельный банк эмитента составляет более 110 000 га, из которых в

собственности находятся примерно 38 000 га, в аренде – свыше 73 900 га, в т.ч. у учредителей – 8 849 га.

В своей деятельности эмитент использует современные технологические и организационные решения в области управления бизнесом, имеет отлаженную систему логистики, высокие производственные показатели, высококвалифицированную управленческую команду.

Основными конкурентами эмитента являются:

- ООО «Урожай»;
- АО «Золотой век»;
- ООО «МТС Ершовская»;
- АО «Сельхозтехника»;
- ООО «Золотой колос Поволжья».

В целом, основными конкурентными преимуществами эмитента являются:

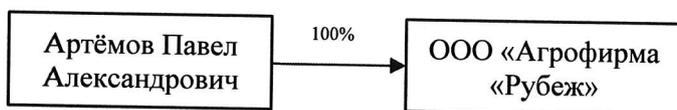
- удобное территориальное расположение относительно крупных перерабатывающих предприятий;
- удаленный процессинговый контроль (система «Агросигнал»);
- положительная деловая репутация и известность на рынке;
- эффективная логистическая организация;
- опыт, квалификация руководства и специалистов;
- оснащенность техникой под все типы производственных задач;
- наличие природного водного потока вдоль посевных территорий;
- высокая эффективность работы персонала.

Для укрепления своих рыночных позиций в ближайшей перспективе эмитент будет осуществлять увеличение посевной территории, расширение ассортимента продукции, расширение сбытовой сети.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

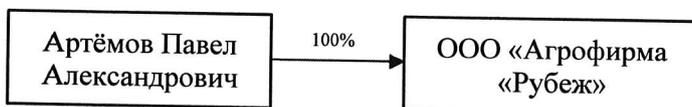
По состоянию на текущую дату ООО «Агрофирма «Рубеж» не входит в состав холдинга. Филиалов и представительств эмитент не имеет.

Организационная структура эмитента выглядит следующим образом:



1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1. Структура участников эмитента.



Единственным участником Общества с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж» является Артёмов Павел Александрович. Конечным бенефициаром Общества с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж» является Артёмов Павел Александрович.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Наименование	Состав	Компетенция
Общее собрание участников Общества (Единственный участник Общества)	Единственный участник Общества Артёмов Павел Александрович	<ul style="list-style-type: none"> - определение основных направлений деятельности Общества, принятие решений об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций; - принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг; - утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов; - принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между его участниками; - создание филиалов и представительств Общества, утверждение положений о них; - другие вопросы в соответствии с законодательством Российской Федерации и уставом Общества.
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Артёмов Павел Александрович	<ul style="list-style-type: none"> - действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки; - организует эффективное руководство текущей исполнительской деятельностью; - разрабатывает и реализует конкретные направления экономической политики Общества в целях повышения прибыльности его деятельности; - определяет направления и конкретных участников долгосрочных хозяйственных связей Общества; - осуществляет иные действия согласно уставу Общества и действующему законодательству Российской Федерации.

Высшим органом управления эмитента является общее собрание участников Общества (единственный участник Общества). Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором. Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган у ООО «Агрофирма «Рубеж» как органы управления обществом отсутствуют.

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

В состав ключевых руководителей эмитента входят следующие лица:

№	ФИО	Должность	Основные компетенции	Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству
1.	Улитин Сергей Владимирович	Исполнительный директор	<ul style="list-style-type: none"> - общие вопросы, связанные с деятельностью Общества; - вопросы взаимодействия с органами государственной власти и местного самоуправления, министерством сельского хозяйства Саратовской области, с предприятиями, организациями и их представителями, находящимися в г. Саратов, и г. Энгельс. 	02.07.2005 г. – наст. вр. Исполнительный директор
2.	Третьякова	Главный	- финансовые вопросы,	26.09.2019 г. – наст. вр.

	Ольга Анатольевна	бухгалтер	связанные с деятельностью Общества.	Главный бухгалтер
3.	Ширяева Елена Ивановна	Заместитель генерального директора по персоналу и социальным вопросам	- кадровые вопросы.	01.05.2004 г. – наст. вр. Заместитель генерального директора по персоналу и социальным вопросам
4.	Дворянчиков Алексей Владимирович	Директор элеватора	- вопросы, связанные с хранением и отгрузкой продукции растениеводства; - железнодорожная логистика.	30.12.2009 г. – наст. вр. Директор элеватора
5.	Тимохина Ольга Александровна	Консультант по животноводству	- вопросы, связанные с производством, приобретением и поставкой продукции животноводства; - вопросы поставки оборудования для МТФ, кормовых добавок.	11.04.2013 г. - 28.02.2019 г. Заместитель генерального директора по животноводству; 01.03.2019 г. – наст. вр. Консультант по животноводству

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

У эмитента, ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основными направлениями деятельности эмитента являются:

- производство, переработка, хранение, реализация продукции с/х назначения;
- разработка новых технологий по переработке с/х продукции с последующей реализацией на внутреннем и внешнем рынках;
- растениеводство;
- животноводство;
- производство и реализация продукции пищевой промышленности;
- осуществление операций на товарной бирже;
- заготовка, переработка и производство с/х продукции;
- строительство объектов производственного, социального и культурно-бытового назначения;
- иные виды деятельности в соответствии с уставом ООО «Агрофирма «Рубеж».

Структура выручки эмитента по видам деятельности	в тыс. руб.			в %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Растениеводство	1 075 710	1 370 473	3 241 812	88%	91%	90%
Животноводство	98 914	98 895	99 344	8%	6%	3%
Покупные товары	22 597	23 467	243 454	2%	2%	6%
Услуги элеватора	23 973	14 463	203	2%	1%	
Транспортные услуги	3 426	15	3 152	0%	0%	1%
Прочее	4 021	3 772		0%	0%	
ИТОГО:	1 228 641	1 511 085	3 587 965	100%	100%	100%

По сравнению с 2019 годом эмитент существенным образом нарастил объемы производства и сбыта продукции – выручка эмитента возросла по следующим основным направлениям:

- растениеводство (рост на 1 871 339 тыс. руб., или на 136%);
- животноводство (рост на 449 тыс. руб., или на 0,5%);
- покупные товары (рост на 219 987 тыс.руб. или на 937 %);

Рассматривая структуру выручки эмитента, следует заметить, что основной направленностью эмитента является растениеводство. Основными возделываемыми культурами являются пшеница озимая, ячмень, просо, подсолнечник, соя, нут, кукуруза, рожь.

Структура выручки по виду деятельности «Растениеводство»	в тыс. руб.			в %		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Подсолнечник	765 399	932 717	2 679 784	71%	68%	82%
Суданская трава	187	0		0%	0%	
Пшеница	150 038	85 876	127 145	14%	6%	4%
Нут	6 191	216 741	53 385	1%	16%	1,5%
Соя	21 153	5 091	1 087	2%	1%	0,5%
Рожь	25 845	13 279		2%	1%	
Кукуруза	34 651	69 758	265 637	3%	5%	8%
Ячмень	52 322	46 950	104 833	5%	3%	3%
Просо	9 682	0	9 941	1%	0%	1%
Зерноотходы	3	18		0%	0%	
Солома	0	43		0%	0%	
Сорго	10 239	0		1%	0%	
ИТОГО:	1 075 710	1 370 473	3 241 812	100%	100%	100%

Источник: данные эмитента

Основную долю в структуре выручки эмитента по направлению деятельности «Растениеводство» занимает выращивание подсолнечника, пшеницы, кукурузы и ячменя (по состоянию на конец 2020 года, выручка, получаемая от реализации данных сельскохозяйственных культур занимает соответственно 82%,4%, 8% и 3% в общем объеме выручки по направлению «растениеводство»).

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей¹ деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

- на странице эмитента в сети Интернет: http://rubej.org/?page_id=631;

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37814>

2.2.1. Долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Долг	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1550 ф.1 (РСБУ)	1 798 811	1 947 316	2 424 266

По состоянию на конец 2020 года долг эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств и остатка задолженности по лизинговым платежам. Структура долга по состоянию на конец 2020 года выглядит следующим образом:

- долгосрочные заемные средства – 50%;
- краткосрочные заемные средства – 31%;
- остаток задолженности по лизинговым платежам – 19%.

За рассматриваемый период долговые обязательства эмитента возросли на 625 455 тыс. руб., при этом, в структуре баланса доля долговых обязательств возросла с 46% до 50%. Значительное увеличение долговых обязательств эмитента связано с существенным развитием деятельности.

2.2.2. Чистый финансовый долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Чистый долг	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1550 ф.1 (РСБУ) – Ст. 1250 ф.1 (РСБУ)	1 777 064	1 924 073	2 130 079

2.2.3. Чистые активы

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Чистые активы	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1530 ф.1 (РСБУ)	1 546 566	1 577 021	1 688 951

Чистые активы организации по состоянию на конец 2020 года существенно (в 272 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 9,2% в течение рассматриваемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

2.2.4. Показатели выручки и прибыли

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Выручка	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	1 228 641	1 511 085	3 587 965
Себестоимость	Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)	(1 124 445)	1 433 184	3 380 210
Валовая прибыль (убыток)	Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)	104 196	77 901	207 755
Прибыль (убыток) от продаж	Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)	104 196	77 901	207 755
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	(101 627)	(132 878)	(121 232)
Прочие доходы	Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)	78 805	200 701	112 542
Прочие расходы	Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)	(21 589)	(102 488)	(37 434)
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	59 785	43 236	161 631
Текущий налог на прибыль	Ст. 2410 ф.2 (РСБУ)	(1 016)	(835)	(3 012)
Прочее	Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)	(19 540)	(11 946)	(13 218)
Чистая прибыль	Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)	39 229	30 455	145 401

За рассматриваемый период наблюдается положительная динамика по выручке организации, особенно в 2020 году – на 137 % в основном в связи с резким увеличением цен на подсолнечник. Но существует динамика увеличения выручки (2019 год по сравнению с 2018 годом- 23%) в связи с наращиванием производства. Согласно выбранной стратегии развития на ближайшую перспективу эмитент планирует сохранить заданные темпы.

2.2.5. Показатели рентабельности

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Рентабельность	(Ст. 2400 ф.2 (РСБУ))	1,16%	0,82%	3,66%

активов (ROA), %	* (365 / Количество дней в периоде) / ((Активы на начало периода + Активы на конец периода) / 2)			
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	(Ст. 2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде) / ((Собст. капитал на начало периода + Собст. капитал на конец периода) / 2)	2,57%	1,95%	8,88%
Рентабельность продаж по валовой прибыли (ROSGp), %	Ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	8%	5,16%	5,79%
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSNp), %	Ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	3,19%	2,02%	4,05%

В течение рассмотренного периода деятельность эмитента является прибыльной, однако показатели рентабельности не являются равномерными, что обусловлено ростом организации и с ценовой ситуацией на сельскохозяйственную продукцию на рынке.

2.2.6. EBITDA и маржа EBITDA

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Прибыль до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	59 785	42 236	161 631
Амортизационные отчисления	Амортизационные отчисления	281 728	385 036	439 909
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	101 627	132 878	121 232
Лизинговые платежи	Лизинговые платежи	119 291	129 657	236 855
EBITDA	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные отчисления + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) + Лизинговые платежи с НДС	562 431	689 807	959 627
Маржа EBITDA	EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	0,46	0,46	0,27
Долг / EBITDA	Долг / EBITDA	3,20	2,82	2,53

Эмитент демонстрирует значительные объемы показателя EBITDA. Прослеживается динамика снижения показателя, что говорит об улучшении платёжеспособности и финансового состояния организации. Так же показатель находится в пределах нормы.

2.2.7. Прочие показатели

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2018	2019	2020
Коэффициент концентрации заемного капитала, %	(Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ)) / Ст. 1700 ф.1 (РСБУ)	42%	39%	47%
Отношение размера задолженности к собственному капиталу, %	(Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	136%	139%	146%
Отношение размера долгосрочной задолженности к	Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1400 ф.1	41%	46%	49%

сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, %	(РСБУ))				
---	---------	--	--	--	--

Основными факторами, которые могут негативно повлиять на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- ухудшение экономической ситуации в стране и регионе присутствия;
- усиление конкуренции;
- природно-климатические факторы.

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

- проведение оптимизации расходов по операционной деятельности;
- проведение мероприятий, направленных на рост эффективности использования земельных угодий и повышение урожайности;
- тщательное отслеживание и контроль проведения технологических операций.

Кроме того, резервы повышения конкурентоспособности и устойчивости эмитента состоят в контроле за качеством производимой продукции, контроле издержек обращения, постепенном снижении себестоимости продукции.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

По итогам 2020 года величина активов эмитента достигла 4 156 639 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2018 года на 504 165 тыс. руб. (или на 114%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 451 243 тыс. руб. (или на 133%);
- оборотные активы увеличились на 52 922 тыс. руб. (или на 102%).

Рост внеоборотных активов в основном был обеспечен за счет увеличения следующих статей:

- основные средства (увеличение на 441 160 тыс. руб., или на 137%);
- прочие внеоборотные активы (увеличение на 29 834 тыс. руб.).

Уменьшились финансовые вложения в размере 18 850 руб. – в связи с уменьшением уставного капитала в других организациях.

В то же время произошли следующие изменения в структуре оборотных активов:

- запасы уменьшились на 1 217 994 руб. в связи с реализацией всего товарного остатка в 2020 году по благоприятным ценам.

- дебиторская задолженность увеличилась всего по сравнению с 31 декабря 2018 года на 164 082 тыс. руб. и на 242 579 тыс. руб. (или на 354% по сравнению с 31 декабря 2019 года. Вся задолженность краткосрочная и не просроченная. Увеличение произошло в связи с выдачей авансов на приобретаемые семена, удобрения, средства химической защиты и оборудование (в том числе на строительство системы орошения в 2021 году площадью 2 368,8 га – 141 768 тыс. руб.).

- денежные средства и денежные эквиваленты увеличились на 1 122 440 тыс. руб. (или на 5 261 %).

За рассматриваемый период собственный капитал эмитента вырос на 245 381 тыс. руб. (или на 119% соответственно). Уставный капитал эмитента оплачен полностью. Уменьшилась переоценка внеоборотных активов, в связи со списанием суммы переоценки по выбывшим объектам внеоборотных активов в счет нераспределенной прибыли прошлых лет в размере 102 996 тыс. руб. Нераспределенная прибыль эмитента в общем увеличилась на 245 381 тыс. руб., или на 119% соответственно.

Суммарные обязательства эмитента за тот же период выросли на 361 780 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей:

- долгосрочные заемные средства – рост на 388 223 тыс. руб., (или на 153%),
- прочие долгосрочные обязательства - рост на 192 052 тыс. руб.; (в том числе 250 000 тыс. руб. – выпуск облигаций, а остальная разница – уменьшение нагрузки по лизинговым платежам).
- краткосрочные заемные средства – увеличение на 45 180 тыс. руб. (или на 106%);
- кредиторская задолженность – снижение на 263 675 тыс. руб. (или на 707%).

По состоянию на конец 2020 года обязательства эмитента представлены краткосрочными и долгосрочными обязательствами в соотношении 33/67 соответственно. В сравнении с величиной пассивов суммарные обязательства эмитента составляют почти 59%, что свидетельствует о достаточно устойчивом положении компании – эмитента.

Показатель	Код / Методи ка расчета	Значение показателя, тыс. руб.		
		2018	2019	2020
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы	Ст. 1100 ф.1 (РСБУ)	1 381 410	1 568 994	1 832 653
Нематериальные активы	Ст. 1110 ф.1 (РСБУ)	901	0	0
Основные средства	Ст. 1150 ф.1 (РСБУ)	1 203 972	1 371 830	1 645 132
Финансовые вложения	Ст. 1170 ф.1 (РСБУ)	21 743	17 893	2 893
Прочие внеоборотные активы	Ст. 1190 ф.1 (РСБУ)	154 794	179 271	184 628
Оборотные активы	Ст. 1200 ф.1 (РСБУ)	2 271 064	2 196 372	2 323 986
Запасы	Ст. 1210 ф.1 (РСБУ)	2 019 692	2 038 385	801 698
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ст. 1220 ф.1 (РСБУ)	55 754	39 370	40 148
Дебиторская задолженность	Ст. 1230 ф.1 (РСБУ)	173 871	95 374	337 953
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст. 1250 ф.1 (РСБУ)	21 747	23 243	1 144 187
Итого Активы	Ст. 1600 ф.1 (РСБУ)	3 652 474	3 765 366	4 156 639

Капитал и резервы	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	1 546 566	1 577 021	1 688 951
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст. 1310 ф.1 (РСБУ)	6 217	6 217	6 217
Переоценка внеоборотных активов	Ст. 1340 ф.1 (РСБУ)	270 055	270 055	167 059
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст. 1370 ф.1 (РСБУ)	1 270 294	1 300 749	1 515 675
Долгосрочные обязательства	Ст. 1400	1 093 991	1 370 922	1 674 266

	ф.1 (РСБУ)			
Заемные средства	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ)	827 535	906 635	1 215 758
Прочие обязательства	Ст. 1450 ф.1 (РСБУ)	266 456	464 287	458 508
Краткосрочные обязательства	Ст. 1500 ф.1 (РСБУ)	1 011 917	817 423	793 422
Заемные средства	Ст. 1510 ф.1 (РСБУ)	704 820	576 394	750 000
Кредиторская задолженность	Ст. 1520 ф.1 (РСБУ)	307 097	241 029	43 422
Прочие обязательства	Ст. 1550 ф.1 (РСБУ)	0	0	
Итого Пассивы	Ст. 1700 ф.1 (РСБУ)	3 652 474	3 765 366	4 156 639

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Кредитор	Ссудная задолженность 2018, тыс. руб.	Структура задолженности 2018, %	за период 2018 –2020, тыс. руб.		Структура задолженности на конец 2020, %	Ссудная задолженность на конец 2020, тыс. руб.	Кредитная история
			Привлечено	Погашено			
Банк ВТБ (ПАО)	354 000	36%	165 000	519 000	0%	0	положительная
АО "НВКбанк"			225 000	225 000	0%	0	положительная
АО "Россельхозбанк"	147 747	15%	14 800	162 547	0%	0	положительная
ПАО Сбербанк	382 484	39%	3 212 835	1 629 561	100%	1 965 758	положительная
СПКК "Пугачёв-Кредит"	88 294	10%	18 070	106 364	0%	0	положительная
ИТОГО:	972 525	100%	3 635 705	2 642 472	100%	1 965 758	

Для финансирования деятельности эмитент использует банковское кредитование. Практически единственным банком – контрагентом остается ПАО Сбербанк. Кредитная история эмитента положительная, обязательства исполнялись без просрочек.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

2.5.1. Основные дебиторы эмитента

Приведены данные по основным дебиторам эмитента по состоянию на конец 2020:

Наименование	Общий объем задолженности	Структура задолженности,	Комментарий
--------------	---------------------------	--------------------------	-------------

	(требований), тыс. руб.	%	
МРИ ФНС №6	6 782	2%	НДФЛ
ООО «Агродрайв»	5 485	1,5%	Оборудование аванс
ООО «Агропромобеспечение»	21 460	6%	С/х техника аванс
ООО «Агро-Прайм»	4 270	1,5%	Оборудование аванс
ООО «Агросоюз-Маркет»	6 686	2%	С/х техника аванс
ООО «АПХ РУС»	32 901	10%	Оборудование аванс
ООО «Мировая техника»	16 533	5%	С/х техника аванс
ООО «РМАСК»	58 852	17%	Оборудование аванс
ООО «Раздолье»	6 477	2%	Стройматериалы аванс
ООО «Регионагросервис»	16 729	5%	Семена аванс
ООО «С-Агртехника»	13 656	4%	С/х техника аванс
ООО «СМС РУС»	19 788	6%	С/х техника аванс
ООО «СНАП»	9 544	3%	Средства хим защиты аванс
ООО «ТВС-Агротехника»	16 320	5%	С/х техника аванс
ООО «ТД Уралхим»	48 130	14%	Удобрения аванс
Сотрудники	6 045	2%	Аванс по заработной плате
Прочие	48 295	14%	
Итого:	337 953	100%	

2.5.2. Основные кредиторы эмитента

Приведены данные по основным кредиторам эмитента по состоянию на конец 2020:

Наименование	Общий объем задолженности (требований), тыс. руб.	Структура задолженности, %	Комментарий
ОАО «Росагролизинг»	67 125	13%	Лизинг
ООО «ЮниКредит Лизинг»	3 014	0,5%	Лизинг
ОАО «ВТБ Лизинг»	19 655	4%	Лизинг
ООО «Де Лаге Ланден Лизинг»	8 232	1,5%	Лизинг
ООО «РЕСО-Лизинг»	3 382	0,5%	Лизинг
ООО «Балтийский лизинг»	9 783	2%	Лизинг
ООО «Европлан»	68 051	13,5%	Лизинг
ООО «АГКО Финанс»	29 266	6%	Лизинг
ООО «Фридом Финанс»	250 000	50%	Облигации
ООО «ТК-Трейдинг»	3 380	0,5%	Масла
МРИ ФНС №6	28 925	5,5%	НДС
Прочие	11 117	3	
Итого:	501 930	100%	

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Сельское хозяйство является одной из наиболее важных и приоритетных отраслей народного хозяйства Российской Федерации.

Структура сельхозпроизводства по категориям хозяйств:

- Сельскохозяйственные организации – 55,07%;
- Хозяйства населения – 32,96%;
- Крестьянские (фермерские) хозяйства – 11,96%.

Индексы производства в сельском хозяйстве держатся на достаточно высоком уровне.

За последнее время сохраняется достаточно большой объем посевных площадей, выделяемых под зерновые и зернобобовые культуры в общей структуре посевных площадей. Также отмечается некоторый рост данных культур в общей структуре посевных площадей.

Основными факторами развития сельскохозяйственной отрасли являются:

- государственная поддержка;
- стабильность государственной законодательной и регулятивной политики;
- снижение стоимости энергетических ресурсов.

Государственная поддержка АПК:

- Государственная программа Российской Федерации «Комплексное развитие сельских территорий» на 2020-2025 гг.
- Государственная программа «Развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия» на 2013-2025 гг.
- Федеральная научно-техническая программа «Развития сельского хозяйства на 2017-2025 годы».

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

Текущие судебные разбирательства, способные существенно повлиять на деятельность эмитента, отсутствуют.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Приведен анализ факторов риска, в частности:

- страновые и региональные риски;
- отраслевые риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации;
- стратегические риски;
- риски, связанные с деятельностью Общества.

№ п/п	Наименование риска	Описание риска	Методы управления риском	Подверженность риску
1.	Страновые и региональные риски	<p>1.1. Политические риски: - <i>геополитические риски (риски международных конфликтов);</i> - <i>политическая нестабильность в стране и регионе (военные конфликты, терроризм, введение чрезвычайного положения);</i> - <i>социальные риски.</i></p> <p>1.2. Экономические риски, связанные с государственным регулированием: - <i>изменения в проводимой налоговой политике;</i> - <i>изменения в проводимой денежно-кредитной политике государства.</i></p> <p>1.3. Экологические риски: - стихийные бедствия; - ужесточение требований к охране окружающей среды.</p>	<p>В случае наступления указанных событий Общество будет действовать в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и исходя из текущей оценки ситуации.</p> <p>Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку данные риски находятся вне контроля Общества.</p>	Низкая
2.	Отраслевые риски	<p>Основные риски: - конкурентная борьба; - динамика цен на производимую продукцию; - динамика развития компании и конкурентов; - сокращение мер государственной поддержки.</p>	<p><i>Основные меры, направленные на противодействие риску:</i> - <i>диверсификация производимой продукции;</i> - <i>участие в долгосрочных контрактах;</i> - <i>освоение перспективной продукции;</i> - контроль за качеством производимой продукции; - контроль издержек обращения; - постепенное снижение себестоимости продукции.</p>	Средняя

(продолжение таблицы)

3.	<p>Финансовые риски</p>	<p><u>Валютные риски</u> <i>Общество осуществляет деятельность на внутреннем рынке, проводит операции на территории Российской Федерации в национальной валюте. Возникновение валютных рисков возможно вследствие того, что Общество приобретает импортное оборудование, оплата которого устанавливается в иностранной валюте, а оплата производится в рублях по курсу ЦБ РФ на день оплаты. В связи с этим, валютные риски связаны с резким изменением курса рубля относительно мировых валют. Общество не привлекает заемные средства в иностранной валюте.</i></p> <p><u>Процентные риски</u> <i>Кредитный портфель Общества практически в равной степени представлен краткосрочными и долгосрочными заемными средствами.</i></p> <p><u>Инфляционные риски</u></p>	<p><i>Основные меры, направленные на противодействие риску:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - тщательный анализ заключаемых договоров; - балансировка денежных потоков; - заключение долгосрочных контрактов; - поиск и диверсификация источников финансирования; - формирование оптимального (сбалансированного) портфеля заемных средств; - уделение повышенного внимания к повышению оборачиваемости оборотных активов; - уделение повышенного внимания прогнозированию негативных факторов при составлении финансовых планов. 	Средняя
4.	<p>Правовые риски</p>	<p>Риски, связанные с возможными изменениями валютного, таможенного, антимонопольного регулирования</p>	<p>Общество осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.</p> <p><i>Снижению правовых рисков способствует постоянное осуществление мониторинга нормативных правовых актов, регулирующих деятельность. Кроме того, по состоянию на дату утверждения настоящего отчета, не участвует в судебных процессах, способных существенным образом повлиять на его финансово-хозяйственное положение.</i></p>	Низкая
5.	<p>Риск потери деловой репутации</p>	<p>Риск возникновения убытков в результате уменьшения числа покупателей и заказчиков, неисполнения заключенных договоров вследствие формирования негативного представления о финансовой</p>	<p><i>Основные меры, направленные на противодействие риску:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - постоянный мониторинг показателей деятельности (финансовых и операционных); - контроль качества продукции; - тщательный отбор 	Низкая

	устойчивости, финансовом положении Общества, качестве его продукции или характере деятельности.	поставщиков.	
--	---	--------------	--

6.	Стратегический риск	Риск возникновения у Общества убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества.	Основные меры, направленные на противодействие риску: - тщательная проработка управленческих решений; - анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей покупателей и заказчиков, возможностей кадрового, финансового и технического обеспечения изменений.	Низкая
7.	Риски, связанные с деятельностью Общества	Основные риски: - природно-климатические риски; - техногенные риски.	Основные меры, направленные на противодействие риску: - предварительный комплексный анализ причин и факторов возникновения явлений и процессов в лито-, атмо-, гидросфере и прогнозирование их частоты и последствий; - приобретение специализированного оборудования для предотвращения определенных типов природных явлений; - страхование от природных рисков; - соблюдение ГОСТ 17.1.1.01 – 77, ГОСТ 17.0.0.01-76, системы стандартов в области охраны природы и улучшения использования природных ресурсов и других; - использование передовых технических достижений для повышения урожайности и контроля посевов.	Средняя

Политика Общества в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация отсутствует.