

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00465-R-001P от 20.02.2024

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

**Генеральный директор
ООО «Агрофирма «Рубеж»**

П.А. Артёмов

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме.

Содержание:

| | |
|--|----|
| 1. Общие сведения об эмитенте: | 3 |
| 1.1. Основные сведения об эмитенте. | 3 |
| 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента. | 3 |
| 1.2.1. Краткая характеристика эмитента. | 3 |
| 1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента. | 4 |
| 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента. | 5 |
| 1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента. | 6 |
| 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. | 8 |
| 1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте). | 8 |
| 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). | 9 |
| 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента: | 10 |
| 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года..... | 10 |
| 2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей 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. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели. | 10 |
| 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года. | 14 |
| 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года. | 16 |
| 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату. | 16 |
| 2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. | 17 |
| 3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним: | 18 |
| 3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг)..... | 18 |
| 3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств. | 18 |
| 3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам. | 18 |
| 3.4. 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. | 18 |
| 3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет. | 20 |
| 4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента..... | 21 |

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

Дата государственной регистрации: 06 июня 2002 г.

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

Почтовый адрес: Россия, 413718, Саратовская область, Пугачевский район, село Старая Порубежка, улица Лободина, дом 27/1

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж» создано в результате реорганизации в форме преобразования Сельскохозяйственного производственного кооператива «Рубеж», зарегистрированного 20 мая 1999 года Государственным учреждением «Саратовский областной центр регистрации» (свидетельство серия 98 № 000585, регистрационный № 000052 серия Ю-27), находящегося по адресу: Россия, 413718 Саратовская область, Пугачевский район, село Старая Порубежка.

Далее по тексту Инвестиционного меморандума Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма «Рубеж» именуется также «Компания», «Общество», «Предприятие», «Эмитент».

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.

За долгие годы развития ООО «Агрофирма «Рубеж» было удостоено многочисленных наград:

| Дата | Сведения о награждениях |
|-------------|---|
| 2005 | Почетная грамота Главы муниципального образования за увеличение производства продукции в 2005 г. и проведение комплекса работ под урожай 2006 г. |
| 2006 | Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района – 3 место в районном конкурсе работников АПК за увеличение производства продукции в 2006 г. |
| 2008 | Благодарность за увеличение производства продукции животноводства в зимний период 2007 - 2008 гг. и активное участие в реализации инвестиционных проектов. |
| 2008 | Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района за увеличение производства продукции и проведение комплекса работ под урожай 2009 г. |
| 2009 | Переходящий штандарт Губернатора Саратовской области за достигнутые успехи и высокие результаты в работе по итогам 2008 г. |
| 2009 | Почетная грамота за увеличение продуктивности и производства животноводства в летний период 2009 г. |
| 2010 | Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района за получение наивысшей продуктивности животноводства в зимний период 2009 - 2010 гг. |
| 2010 | Победитель районного конкурса работников АПК – Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района за увеличение производства продукции в 2010 г. и проведение комплекса работ под урожай 2011 г. |
| 2010 | Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района – Победитель районного конкурса работников животноводства в летний период 2010 г. |
| 2011 | Почетная грамота Главы администрации Пугачевского муниципального района – за 1 место в районном конкурсе и увеличение производства продукции животноводства за зимний период 2010 - 2011 гг. |
| 2011 | Почетная грамота Администрации Пугачевского муниципального района – за 1 место в районном конкурсе работников животноводства за увеличение производства продукции в летний период. |

| Дата | Сведения о награждениях |
|------|---|
| 2011 | Почетная грамота Администрации Пугачевского муниципального района Саратовской области – за увеличение производства продукции в 2011 г. и проведение комплекса работ под урожай 2012 г. |
| 2012 | Почетная грамота администрации Пугачевского муниципального района – за 1 место в районном конкурсе работников животноводства за увеличение производства продукции в летний период 2012 г. |
| 2012 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за достижение наивысших результатов в сельскохозяйственном производстве. |
| 2013 | Почетная Грамота Главы администрации муниципального района – за достижение наивысших результатов в районном соревновании. |
| 2014 | Наивысшие показатели в производстве и переработке с/х продукции по результатам ежегодного областного конкурса в АПК. |
| 2014 | Генеральный директор Артёмов П.А. – победитель районного конкурса работников АПК за увеличение производства продукции в 2014 г. и проведение комплекса работ под урожай 2015 г. |
| 2014 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса. |
| 2015 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса. |
| 2015 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса (растениеводческой бригаде). |
| 2015 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса (коллективу молочно-товарной фермы). |
| 2016 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса (растениеводческой бригаде). |
| 2017 | Свидетельство на преходящий приз Губернатора Саратовской области «Современные агротехнологии» – за наибольшие инвестиции в техническую модернизацию с/х производства. |
| 2018 | Почетная грамота Министерства сельского хозяйства Саратовской области – за высокие производственные показатели победителям областного конкурса (коллективу молочно-товарной фермы). |
| 2019 | Присвоение Указом Президента РФ почетного звания «Заслуженный работник сельского хозяйства Российской Федерации» а РФ за заслуги в области сельского хозяйства и многолетнюю добросовестную работу Генеральному директору Артёмову П.А. |
| 2020 | Переходящий кубок Губернатора Саратовской области в номинации «Современные агротехнологии» за высокие показатели в сельскохозяйственном производстве, переработке и хранении сельхозпродукции. |
| 2021 | Переходящий штандарт Губернатора Саратовской области за достигнутые успехи и высокие результаты в сфере сельскохозяйственного производства. |
| 2022 | Приз Главы Пугачевского муниципального района «Золотой колос» – за получение наивысшей урожайности зерновых и зернобобовых культур; Диплом Правительства Саратовской области – за победу в конкурсе «Инвестор года 2021» в номинации «Инвестор года в сфере сельскохозяйственного производства». |
| 2023 | Благодарственное письмо за поддержку учреждений культуры и содействие в реализации национального проекта «Культура» на территории Пугачевского муниципального района. |

По состоянию на сегодняшний день ООО «Агрофирма «Рубеж» является одной из наиболее крупных агрофирм Саратовской области. Компания насчитывает 824 сотрудника, территория посевов составляет свыше 110 тыс. га, в наличии – более 500 ед. техники, свыше 3 400 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 «Большеволожское» 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 «Жестянское». |
| 2016 | Приобретение ООО «БАГУР», являвшееся единственным участником ООО «Жадовское», путем выкупа |

| Год | Описание |
|------|---|
| | 100% долей участников общества. 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 Ивanteeвского района. |
| 2019 | Выход Компании на публичный долговой рынок – размещение первого выпуска биржевых облигаций в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P на сумму 250 млн руб. 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-й очереди собственного элеватора, находящегося в г. Пугачеве Саратовской области. Ввод в эксплуатацию участков орошения, доведение тем самым общей площади орошения до 4 177 га. |
| 2021 | Увеличение площади орошаемых земель до 7 000 га. Введен в эксплуатацию новый собственный элеватор в г. Пугачев. Начал работать комплекс крупяного производства (около 1 000 тонн крупы в месяц). Дополнительно введены в эксплуатацию участки орошения площадью 2 400 га. Совершена закладка высокоинтенсивных садов (яблоневый, черешневый) общей площадью 30 га. |
| 2022 | Доведение общей площади орошения до 9,5 тыс. га – за год введено еще 2 982 га участков орошения. Начало строительства второго собственного элеватора в с. Старая Порубежка Саратовской области. |
| 2023 | Подготовка 1 299 га орошаемых площадей для ввода в эксплуатацию, по планам Компании общая площадь орошаемых площадей составит порядка 11 тыс. га. Подготовка к вводу в эксплуатацию зерносушильного комплекса (1-я очередь) второго собственного элеватора агрофирмы (мощность 27 тыс. т) в с. Старая Порубежка. Начало строительства 2-й очереди нового элеватора. |

Устав Эмитента размещен:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: http://rubej.org/?page_id=631;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством 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.

Ключевыми ориентирами и направлениями развития ООО «Агрофирма «Рубеж» на ближайшие годы являются:

- производство и реализация продукции растениеводства и животноводства;
- расширение территории и наращивание производственных мощностей;
- повышение уровня автоматизации производственных процессов;
- поддержка социальных проектов и формирование рабочих мест.

В ближайшей перспективе Эмитент планирует реализовать следующие задачи:

- строительство 3-й очереди элеватора 27 000 тонн хранения;
- строительство дополнительной точки погрузки в ж/д вагоны в г. Пугачев;
- наращивание общей площади орошаемых земель до 20 000 га;
- расширение посевных площадей и увеличение доли высокомаржинальных культур;
- организация и оптимизация логистических цепочек для крупных партий отгружаемой продукции;
- модернизация и обновление основных средств;
- автоматизация текущих процессов;
- развитие систем анализа и контроля рисков.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

В 2022 году резкое ухудшение геополитической ситуации стало основным фактором, влияющим на экономику России. Введение санкций запустило масштабные преобразования практически во всех сферах экономической деятельности. Закрытие значимых рынков сбыта основных экспортных российских товаров, запреты и ограничения на поставку потребительских и промышленных товаров в Россию привели к необходимости переориентирования торговых каналов.

По итогам девяти месяцев 2023 года индекс производства продукции сельского хозяйства составил 101,3%, следует из данных Росстата. При этом, в сентябре зафиксирован существенный рост по сравнению с аналогичным месяцем 2022-го – 12,7%.

Объем производства продукции сельского хозяйства в сентябре 2023 года в действующих ценах, по предварительной оценке Росстата, достиг 2,1 трлн руб. За период с января по сентябрь 2023 года произведено продукции почти на 6,2 трлн руб. За первые девять месяцев 2023-го с/х организации реализовали 53,4 млн т зерна (плюс 32,4%), 9,8 млн т скота и птицы в живом весе (плюс 3,1%), 14,7 млн т молока (плюс 6,3%), 25,5 млрд штук яиц (плюс 2,4%).

Индексы производства продукции сельского хозяйства в категории сельскохозяйственных организаций (в сопоставимых ценах, в процентах к предыдущему году)

| Год | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|--------------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| сельское хозяйство | 104,7 | 108,0 | 105,6 | 100,0 | 106,6 | 103,1 | 99,9 | 114,0 | 100,9 | |
| в том числе | растениеводство | 103,0 | 111,6 | 105,1 | 96,3 | 109,4 | 102,5 | 98,8 | 121,1 | 99,0 |
| | животноводство | 106,1 | 104,6 | 106,1 | 103,4 | 103,9 | 103,6 | 101,3 | 105,4 | 103,3 |

Данные: Росстат

По данным аудиторско-консалтинговой BEFL, сельскохозяйственными организациями используется на праве собственности, аренды и иных правах больше половины земли сельскохозяйственного назначения, находящейся в частной собственности физических и юридических лиц – используется 75,9 млн га из 127,6 млн га.

Ежегодно BEFL публикует рейтинг крупнейших российских землевладельцев, куда включаются ранжированные по величине располагаемой площади сельскохозяйственного назначения компании. По данным аудиторско-консалтинговой компании, в 2022 году цены на земельные активы, в составе которых была значительная доля качественной пашни, возросли, особенно ощутимо – в Центральной России. В 2023 году рост цен стабилизировался, при этом активность рынка земельных активов в первом полугодии 2023 года говорит о том, что земли сельскохозяйственного назначения не теряют инвестиционной привлекательности.

ООО «Агрофирма «Рубеж» осуществляет свою деятельность на территории Саратовской области. По предварительным данным, ВРП региона по итогам 2023 года составил 1,3 трлн рублей, годовой темп прироста – 2,8%. Согласно оценке рейтингового агентства «Эксперт РА», регион является индустриально-аграрным и входит в число старейших нефтегазодобывающих регионов страны, при этом ведущими отраслями экономики региона являются обрабатывающие производства, сельское хозяйство, торговля и производство электроэнергии.

Саратовская область как один из ведущих агропромышленных регионов страны вносит свой вклад в продовольственную безопасность страны. По предварительным данным Росстата за 2023 год, удельный вес продукции сельского хозяйства Саратовской области в продукции сельского хозяйства Российской Федерации составил 2,9%, при этом удельный вес региональной растениеводческой продукции составил 3,8%, а животноводческой 1,8% в продукции сельского хозяйства страны (данные в расчете фактических цен, в процентном выражении).

По предварительным данным Росстата за 2023 год, в сельском хозяйстве Саратовской области преобладает растениеводство, как среди хозяйств всех категорий, так и среди сельскохозяйственных организаций. Так, в 2023 году доля продукции растениеводства в регионе составила 84,5%, против 15,5% доли продукции животноводства (данные отражены в Таблице ниже).

Удельный вес продукции растениеводства и животноводства в продукции сельского хозяйства в 2023 году (в фактических ценах, в процентах от продукции сельского хозяйства)

| | Хозяйства всех категорий | | Сельскохозяйственные организации | |
|-------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| | растениеводство | животноводство | растениеводство | животноводство |
| РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ | 54,0 | 46,0 | 50,2 | 49,8 |
| Приволжский федеральный округ | 50,0 | 50,0 | 45,3 | 54,7 |
| Саратовская область | 70,7 | 29,3 | 84,5 | 15,5 |

Данные: Росстат

По данным Саратовстата за январь-ноябрь 2023 года в регионе было произведено 138,9 тыс. тонн скота и птицы на убой в живом весе (на 5,5% меньше, чем за аналогичный период прошлого года), молока – 685,3 тыс.

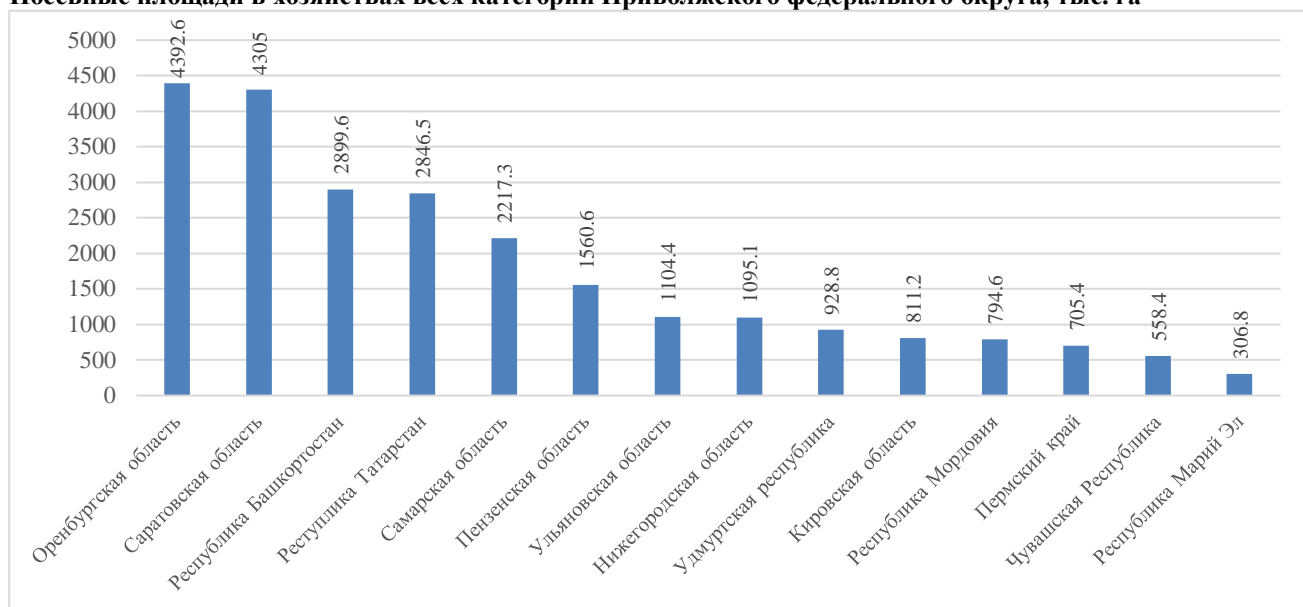
тонн (на 2,3% меньше, чем за аналогичный период прошлого года) и 917,7 млн штук яиц (на 2,1% больше, чем за аналогичный период прошлого года).

Важная роль в выпуске готовой сельхозпродукции и сырья для последующей переработки с целью удовлетворения нужд населения области в пищевых продуктах принадлежит:

- племенному заводу «Мелиоратор»;
- АО «Племзавод «Трудовой»;
- ООО «Колосок»;
- ООО ОВП «Покровское»;
- ООО «ПокровскАгро»;
- ООО «Агрофирма «Рубеж»;
- ООО «Славянские поля».

Посевные площади сельскохозяйственных культур в Саратовской области насчитывают 4 305,0 тыс. га. На Рисунке 1 приведены данные о величине сельскохозяйственных площадей хозяйств всех категорий на территории Приволжского федерального округа по регионам.

Посевные площади в хозяйствах всех категорий Приволжского федерального округа, тыс. га



Данные: Саратовстат

При этом, Саратовская область занимает 2-е место в Приволжском Федеральном округе по площади сельскохозяйственных угодий и 4-е место по России.

Посевные площади сельскохозяйственных культур в Саратовской области

| Сельскохозяйственная культура | 2018 год, тыс. га | 2019 год, тыс. га | 2020 год, тыс. га | 2021 год, тыс. га | 2022 год, тыс. га | 2023 год, тыс. га | Динамика к 2022 году, % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Зерно | 2 390,0 | 2 332,1 | 2 312,5 | 2 193,8 | 2 252,1 | 2 349,5 | 104,3 |
| Подсолнечник | 1 220,3 | 1 317,3 | 1 440,5 | 1 535,4 | 1 577,5 | 1 504,8 | 95,4 |
| Овощи | 15,1 | 15,1 | 16,1 | 15,3 | 15,2 | 14,8 | 97,6 |
| Сахарная свекла | 9,9 | 9,9 | 7,1 | 8,5 | 8,5 | 11,5 | 135,1 |
| Картофель | 9,2 | 8,9 | 8,4 | 7,6 | 7,5 | 7,3 | 97,0 |

Данные: Саратовстат

ООО «Агрофирма «Рубеж» - один из крупнейших игроков на сельскохозяйственном рынке Саратовской области. Свою деятельность Эмитент осуществляет на земельных участках, 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 участки вытянуты в длину на 25 километров с севера на юг и представлены слабо волнистой равниной.

ООО «Агрофирма «Рубеж» является заметным землевладельцем на территории региона присутствия и занимает 56-е место в рейтинге крупнейших российских землевладельцев согласно данным BEFL, располагаемая площадь – 110 тыс. га, в том числе:

- в собственности – 52,6 тыс. га,

– в аренде – 57,4 тыс. га.

Основными конкурентами ООО «Агрофирма «Рубеж» являются ООО «Урожай», ООО «МТС Ершовская», ООО «Победа» и другие.

Основными конкурентными преимуществами Эмитента являются:

- удобное территориальное расположение;
- положительная деловая репутация и известность на рынке;
- эффективная логистическая организация;
- опыт, квалификация руководства и специалистов;
- оснащённость техникой под выполнение различных производственных задач.

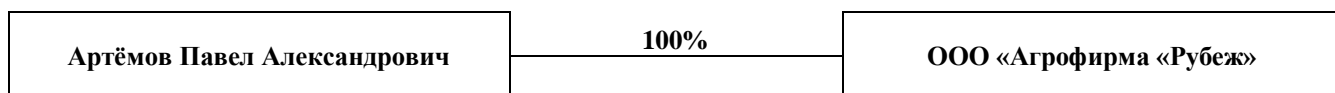
Для укрепления своих рыночных позиций в ближайшей перспективе Эмитент будет осуществлять увеличение посевной территории, расширение ассортимента продукции, расширение сбытовой сети и наращивание производственных мощностей.

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.

ООО «Агрофирма «Рубеж» не входит в состав группы/холдинга. Филиалов и представительств, а также подконтрольных и зависимых обществ Эмитент не имеет.

1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте).

1.6.1. Структура участников эмитента.



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

Конечным бенефициаром Общества является Артёмов Павел Александрович.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

| Наименование | Состав |
|---|---|
| Общее собрание участников Общества (Единственный участник Общества) | Единственный участник Общества Артёмов Павел Александрович |
| Единоличный исполнительный орган | Генеральный директор Артёмов Павел Александрович |

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» 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 | - общие вопросы, связанные с деятельностью Общества; - вопросы взаимодействия с органами государственной власти и местного самоуправления, министерством сельского хозяйства Саратовской области, с предприятиями, | 02.07.2005 – наст. вр.: Исполнительный директор |

| № | 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 |
|----|----------------------------------|---|---|---|
| | | | организациями и их представительствами, находящимися в г. Саратов и г. Энгельс. | |
| 2. | Третьякова Ольга Анатольевна | Главный бухгалтер | - финансовые вопросы, связанные с деятельностью Общества | 11.10.2016 – 14.01.2019: экономист ООО «Агрофирма «Рубеж»; 15.01.2019 – 25.09.2019: Главный бухгалтер СПКК «Пугачев-Кредит»; 26.09.2019 – наст. вр.: Главный бухгалтер. |
| 3. | Ширяева Елена Ивановна | Заместитель генерального директора по персоналу и социальным вопросам | - кадровые вопросы | 01.05.2004 – 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. | 12.01.2009 – наст. вр.: Директор элеватора |
| 5. | Русакова Ирина Викторовна | Заместитель генерального директора по животноводству | - вопросы, связанные с производством, приобретением и поставкой продукции животноводства; - вопросы поставки оборудования для МТФ, кормовых добавок. | 25.06.2020 – по настоящее время: Заместитель генерального директора по животноводству |

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

23 января 2024 года рейтинговое агентство АКРА присвоило ООО «Агрофирма «Рубеж» кредитный рейтинг на уровне BB(RU), прогноз «стабильный» (пресс-релиз о присвоении рейтинга: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/4518/>).

Объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): Эмитент.

Кредитный рейтинг ООО «Агрофирма «Рубеж» присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации (<https://www.acra-ratings.ru/criteria/115/>), а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности (<https://www.acra-ratings.ru/criteria/80/>).

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.

ООО «Агрофирма «Рубеж» – одна из крупнейших агрофирм Саратовской области.

Основной вид деятельности – выращивание зерновых культур (01.11.1).

Прочие виды деятельности:

- выращивание зернобобовых культур (01.11.2);
- выращивание семян масличных культур (01.11.3);
- разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока (01.41);
- торговля оптовая зерном (46.21.11);
- торговля оптовая масличными семенами и маслосодержащими плодами (46.21.13);
- хранение и складирование зерна (52.10.3) и другие.

Компания производит широкую гамму растениеводческой продукции (пшеницу, подсолнечник, кукурузу, рожь, ячмень и др.), а также продукцию животноводства (молоко, мясо).

Структура выручки:

| Виды деятельности | в тыс. руб. | | | | в % | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 |
| Растениеводство | 3 241 812 | 1 742 357 | 1 820 915 | 1 290 064 | 90,4% | 91,2% | 83,5% | 88,9% |
| Животноводство | 99 344 | 132 589 | 235 805 | 150 483 | 2,8% | 6,9% | 10,8% | 10,4% |
| Покупные товары | 243 454 | 29 862 | 115 818 | 4 929 | 6,8% | 1,6% | 5,3% | 0,3% |
| Услуги элеватора | 203 | 2 019 | 3 267 | 0 | 0,0% | 0,1% | 0,2% | 0,0% |
| Транспортные услуги | 0 | 0 | 249 | 667 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% |
| Прочее | 3 152 | 4 301 | 4 305 | 4 414 | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,3% |
| Итого: | 3 587 965 | 1 911 128 | 2 180 359 | 1 450 556 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Источник: данные Эмитента

Основной специализацией Эмитента является растениеводство. Высокие значения выручки за 2020 год связаны с тем, что Компания, помимо урожая 2020 года, реализовала большую часть урожая 2019 года, пользуясь сложившимся на тот момент повышенным уровнем цен.

В структуре выручки растениеводческого направления наибольшую долю занимает подсолнечник.

| Виды культур | в тыс. руб. | | | | в % | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 |
| Подсолнечник | 2 679 784 | 1 071 390 | 1 017 714 | 689 147 | 82,7% | 61,5% | 55,9% | 53,4% |
| Пшеница | 127 145 | 133 019 | 74 617 | 128 555 | 3,9% | 7,6% | 4,1% | 10,0% |
| Нут | 53 385 | 39 024 | 0 | 0 | 1,6% | 2,2% | 0,0% | 0,0% |
| Кукуруза | 265 637 | 370 661 | 271 144 | 229 801 | 8,2% | 21,3% | 14,9% | 17,8% |
| Ячмень | 104 833 | 72 598 | 194 340 | 160 798 | 3,2% | 4,2% | 10,7% | 12,5% |
| Просо | 9 941 | 0 | 39 977 | 14 370 | 0,3% | 0,0% | 2,2% | 1,1% |
| Сафлор | 0 | 27 500 | 58 907 | 0 | 0,0% | 1,6% | 3,2% | 0,0% |
| Пшено | 0 | 28 073 | 126 260 | 57 828 | 0,0% | 1,6% | 6,9% | 4,5% |
| Горох | 0 | 0 | 34 985 | 9 565 | 0,0% | 0,0% | 1,9% | 0,7% |
| Прочее | 1 087 | 92 | 2 972 | 0 | 0,0% | 0,0% | 0,2% | 0,0% |
| Итого: | 3 241 812 | 1 742 357 | 1 820 915 | 1 290 064 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Источник: данные Эмитента

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей 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. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская отчетность за 2020, 2021, 2022 годы и промежуточная бухгалтерская отчетность за 9 месяцев 2023 года раскрыта:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: http://rubej.org/?page_id=631;

- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37814>

2.2.1. Заемные средства

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 |
|--|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Долгосрочные заёмные средства, тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) | 1 215 758 | 1 678 766 | 1 341 225 | 1 623 735 |
| Краткосрочные заёмные средства, тыс. руб. | Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 750 000 | 701 787 | 1 229 978 | 1 672 763 |
| Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб. | Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) | 458 508 | 308 703 | 898 358 | 1 007 350 |
| Финансовый долг, тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) | 2 424 266 | 2 689 256 | 3 469 561 | 4 303 848 |
| Чистый долг, тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 2 130 079 | 2 688 275 | 3 468 978 | 4 296 319 |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

Прочие долгосрочные обязательства (Ст. 1450 ф.1 (РСБУ)) представляют собой остатки задолженности по лизинговым платежам. Структура финансового долга по состоянию на 30.09.2023 года выглядит следующим образом:

- долгосрочные заемные средства – 38%;
- краткосрочные заемные средства – 39%;
- остаток задолженности по лизинговым платежам – 23%.

Рост финансового долга, наблюдаемый за период 31.12.2020 – 30.09.2023, вызван увеличением инвестиций, направленных на модернизацию и пополнение парка сельскохозяйственной техники Компании, а также необходимостью финансирования инвестиционных проектов: строительство элеватора в с. Старая Порубежка и увеличение площади орошаемых земель. В течение 2022–2023 года Компания завершила строительство 1-й и 2-й очереди элеватора. Мощность каждой очереди – 20 000 тонн хранения, производительность – до 150 т/час.

2.2.2. Собственный капитал

| Наименование | Код / Методика расчета | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 |
|------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Уставный капитал, тыс. | Ст. 1310 ф.1 (РСБУ) | 6 217 | 6 217 | 6 217 | 6 217 |
| Переоценка | Ст. 1340 ф.1 (РСБУ) | 167 059 | 140 694 | 120 638 | 120 638 |
| Нераспределённая | Ст. 1370 ф.1 (РСБУ) | 1 515 675 | 2 046 391 | 2 383 408 | 2 451 752 |
| Собственный капитал, | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 1 688 951 | 2 193 302 | 2 510 263 | 2 578 607 |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

Уставный капитал Эмитента оплачен полностью, в течение рассматриваемого периода не менялся. Собственный капитал демонстрирует рост за счет увеличения нераспределённой прибыли.

2.2.3. Показатели выручки и прибыли

Финансовые результаты за период 2020 – 2022:

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. (годовые) | | | Изменения за период 2020-2022 | |
|------------------------------------|---------------------------|--|----------------|----------------|-------------------------------|-------------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | | |
| Выручка | Ст.2110 ф.2 (РСБУ) | 3 587 965 | 1 911 128 | 2 180 359 | (1 407 606) | -39% |
| Себестоимость продаж | Ст.2120 ф.2 (РСБУ) | (3 380 210) | (1 803 044) | (2 066 206) | 1 314 004 | -39% |
| Валовая прибыль (убыток) | Ст.2100 ф.2 (РСБУ) | 207 755 | 108 084 | 114 153 | (93 602) | -45% |
| Коммерческие расходы | Ст.2210 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Управленческие расходы | Ст.2220 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Прибыль (убыток) от продажи | Ст.2200 ф.2 (РСБУ) | 207 755 | 108 084 | 114 153 | (93 602) | -45% |
| Проценты к получению | Ст.2320 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 5 355 | 5 355 | - |
| Проценты к уплате | Ст.2330 ф.2 (РСБУ) | (121 232) | (120 650) | (182 229) | (60 997) | 50% |
| Прочие доходы | Ст.2340 ф.2 (РСБУ) | 112 542 | 211 889 | 416 539 | 303 997 | 270% |
| Прочие расходы | Ст.2350 ф.2 (РСБУ) | (37 434) | (34 403) | (33 089) | 4 345 | -12% |
| Прибыль (убыток) до | Ст.2300 ф.2 (РСБУ) | 161 631 | 164 920 | 320 729 | 159 098 | 98% |

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. (годовые) | | | Изменения за период 2020-2022 | |
|--------------------------------|----------------------------|--|----------------|----------------|-------------------------------|-------------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | | |
| налогообложения | | | | | | |
| Налог на прибыль | Ст. 2410 ф.2 (РСБУ) | (3 012) | (5 614) | (2 516) | 496 | -16% |
| Прочее | Ст. 2460 ф.2 (РСБУ) | (13 218) | (56 765) | (1 252) | 11 966 | -91% |
| Чистая прибыль (убыток) | Ст. 2400 ф.2 (РСБУ) | 145 401 | 102 541 | 316 961 | 171 560 | 118% |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

Финансовые результаты 9М2022 – 9М2023:

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. | | Изменения за период 9М2022-9М2023 | |
|--|---------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------|
| | | 9М2022 | 9М2023 | | |
| Выручка | Ст.2110 ф.2 (РСБУ) | 938 790 | 1 450 556 | 511 766 | 55% |
| Себестоимость продаж | Ст.2120 ф.2 (РСБУ) | (874 725) | (1 354 639) | (479 914) | 55% |
| Валовая прибыль (убыток) | Ст.2100 ф.2 (РСБУ) | 64 065 | 95 917 | 31 852 | 50% |
| Коммерческие расходы | Ст.2210 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | - |
| Управленческие расходы | Ст.2220 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | - |
| Прибыль (убыток) от продажи | Ст.2200 ф.2 (РСБУ) | 64 065 | 95 917 | 31 852 | 50% |
| Проценты к получению | Ст.2320 ф.2 (РСБУ) | 0 | 2 259 | 2 259 | - |
| Проценты к уплате | Ст.2330 ф.2 (РСБУ) | (106 071) | (184 322) | (78 251) | 74% |
| Прочие доходы | Ст.2340 ф.2 (РСБУ) | 202 809 | 189 129 | (13 680) | -7% |
| Прочие расходы | Ст.2350 ф.2 (РСБУ) | (48 643) | (34 639) | 14 004 | -29% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | Ст.2300 ф.2 (РСБУ) | 112 160 | 68 344 | (43 816) | -39% |
| Налог на прибыль | Ст. 2410 ф.2 (РСБУ) | (1 108) | 0 | 1 108 | -100% |
| Прочее | Ст.2410 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | - |
| Чистая прибыль (убыток) | Ст.2400 ф.2 (РСБУ) | 111 052 | 68 344 | (42 708) | -38% |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

Снижение выручки и прибыли за период 2020 – 2022 обусловлено эффектом базы: в 2020 году её высокие значения связаны с тем, что Компания, помимо урожая 2020 года, реализовала большую часть урожая 2019 года. В 2022 году, а также за 9 месяцев 2023 года наблюдается рост выручки, чему способствует стабильный спрос на продукцию Эмитента. При этом, за 9 месяцев 2023 года чистая прибыль относительно аналогичного периода 2022 года снизилась. Это вызвано возросшими процентными расходами, что, в свою очередь, является следствием роста уровня финансового долга за этот период.

2.2.4. Показатели рентабельности

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 |
|---|---|-------|-------|--------|--------|
| Рентабельность активов (ROA), % | (ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Кол-во дней в периоде)) / ((ст.1600 ф.1 (РСБУ) на начало периода + ст.1600 ф.1 (РСБУ) на конец периода) / 2) | 3,67% | 2,22% | 5,34% | 1,21% |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | (ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Кол-во дней в периоде)) / ((ст.1300 ф.1 (РСБУ) на начало периода + ст.1300 ф.1 (РСБУ) на конец периода) / 2) | 8,90% | 5,28% | 13,48% | 3,59% |
| Валовая рентабельность, % | ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 5,79% | 5,66% | 5,24% | 6,61% |
| Рентабельность по чистой прибыли, % | ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 4,05% | 5,37% | 14,54% | 4,71% |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

2.2.5. EBITDA и маржа EBITDA

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2020 | 2021 | 2022 | 9M2023 |
|---------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) | 161 631 | 164 920 | 320 729 | 68 344 |
| Амортизационные отчисления, тыс. руб. | Ст. 5640 раздела 6 пояснений к ф.1 и ф.2 (РСБУ), данные Эмитента | 439 910 | 511 206 | 794 308 | 713 890 |
| Проценты к получению, тыс. руб. | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 5 355 | 2 259 |
| Проценты к уплате, тыс. руб. | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | (121 232) | (120 650) | (182 229) | (184 322) |
| Лизинговые платежи, тыс. руб. | Лизинговые платежи | 236 855 | 159 604 | - | - |
| Чистый долг, тыс. руб. | Финансовый долг - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 2 130 079 | 2 688 275 | 3 468 978 | 4 296 319 |
| EBITDA, тыс. руб. | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + амортизационные отчисления - Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) + лизинговые платежи | 959 628 | 956 380 | 1 291 911 | 964 297 |
| EBITDA (LTM), тыс. руб. | EBITDA (2022 + 9M2023 – 9M2022) | - | - | - | 1 427 017 |
| Маржа EBITDA, % | EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 26,7% | 50,0% | 59,3% | 66,5% |
| Чистый долг / EBITDA (LTM) | Чистый долг / EBITDA | 2,22 | 2,81 | 2,69 | 3,01 |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

2.2.6. Прочие финансовые показатели

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2020 | 2021 | 2022 | 9M2023 |
|---|--|--------|--------|--------|--------|
| Коэффициент автономии, % | ст. 1300 ф.1 (РСБУ) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 40,6% | 43,1% | 37,0% | 31,0% |
| Коэффициент концентрации заемного капитала, % | (ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + ст. 1510 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 47,3% | 46,8% | 37,9% | 39,6% |
| Коэффициент финансового левериджа, % | (ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 146,1% | 131,9% | 170,0% | 222,7% |
| Коэффициент капитализации, % | ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + ст. 1400 ф.1 (РСБУ)) | 49,8% | 47,5% | 47,2% | 50,5% |
| Коэффициент текущей ликвидности | ст. 1200 ф.1 (РСБУ) / ст. 1500 ф.1 (РСБУ) | 2,93 | 2,26 | 1,53 | 1,48 |
| Финансовый долг / Выручка, % | Финансовый долг / ((Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) * (365 / количество дней в периоде)) | 67,6% | 140,7% | 159,1% | 221,9% |
| Финансовый долг / Капитал, % | Финансовый долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 143,5% | 122,6% | 138,2% | 166,9% |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

В ближайшей перспективе Эмитент планирует реализовать следующие задачи:

- строительство 3-й очереди элеватора 27 000 тонн хранения;
- строительство дополнительной точки погрузки в ж/д вагоны (г. Пугачев);
- наращивание общей площади орошаемых земель до 20 000 га;
- расширение посевных площадей и увеличение доли высокомаржинальных культур;
- организация и оптимизация логистических цепочек для крупных партий отгружаемой продукции;
- модернизация и обновление основных средств;
- автоматизация текущих процессов;
- развитие систем анализа и контроля рисков.

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

За период 2020 – 9М2023 гг. Компания постепенно наращивала объемы активов.

К концу 3 квартала 2023 года величина активов Эмитента достигла 8 320 046 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2020 года на 4 163 407 тыс. руб. (или на 100%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 1 874 525 тыс. руб. (на 102%);
- оборотные активы увеличились на 2 288 882 тыс. руб. (на 98%).

Рост активов за рассматриваемый период был обеспечен за счет увеличения следующих показателей:

- основных средств – на 1 829 055 тыс. руб. (или на 111%);
- запасов – на 3 115 468 тыс. руб. (или на 389%);
- дебиторской задолженности – на 130 741 тыс. руб. (или на 39%).

По итогам 3 квартала 2023 года доля собственного капитала составила 31% в структуре пассивов Эмитента, увеличившись на 53% по состоянию на 31.12.2020.

Вместе с тем, за период 2020 – 9М2023 наблюдается рост обязательств Эмитента, прежде всего, краткосрочных, их доля в структуре пассивов составляет 37% по итогам 3 квартала 2023 года. Доля долгосрочных обязательств – 32% в структуре пассива баланса.

В целом, за рассматриваемый период долговые обязательства Компании выросли:

- долгосрочные заемные средства – на 956 819 тыс. руб. (или на 57%);
- краткосрочные заемные средства – на 2 316 932 тыс. руб. (или на 292%).

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. | | | | Структура, % | | | | Изменение (2020 – 9М2023) | |
|--|----------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 | 2020 | 2021 | 2022 | 9М2023 | в тыс. руб. | в % |
| | | | | | | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | | |
| Основные средства | Ст. 1150 ф.1 (РСБУ) | 1 645 132 | 2 968 503 | 3 522 737 | 3 474 187 | 40% | 58% | 52% | 42% | 1 829 055 | 111% |
| Финансовые вложения | Ст. 1170 ф.1 (РСБУ) | 2 893 | 3 893 | 6 340 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0% | (2 893) | -100% |
| Прочие внеоборотные активы | Ст. 1190 ф.1 (РСБУ) | 184 628 | 69 455 | 151 259 | 232 991 | 4% | 1% | 2% | 3% | 48 363 | 26% |
| ИТОГО по разделу I | Ст. 1100 ф.1 (РСБУ) | 1 832 653 | 3 041 851 | 3 680 336 | 3 707 178 | 44% | 60% | 54% | 45% | 1 874 525 | 102% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | | |
| Запасы | Ст. 1210 ф.1 (РСБУ) | 801 698 | 1 482 943 | 2 464 731 | 3 917 166 | 19% | 29% | 36% | 47% | 3 115 468 | 389% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | Ст. 1220 ф.1 (РСБУ) | 40 148 | 71 361 | 144 875 | 172 579 | 1% | 1% | 2% | 2% | 132 431 | 330% |
| Дебиторская задолженность | Ст. 1230 ф.1 (РСБУ) | 337 953 | 482 258 | 481 526 | 468 694 | 8% | 9% | 7% | 6% | 130 741 | 39% |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | Ст. 1240 ф.1 (РСБУ) | 850 000 | 7 000 | 6 700 | 46 900 | 20% | 0% | 0% | 1% | (803 100) | -94% |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 294 187 | 981 | 583 | 7 529 | 7% | 0% | 0% | 0% | (286 658) | -97% |
| ИТОГО по разделу II | Ст. 1200 ф.1 (РСБУ) | 2 323 986 | 2 044 543 | 3 098 415 | 4 612 868 | 56% | 40% | 46% | 55% | 2 288 882 | 98% |
| БАЛАНС | Ст. 1600 ф.1 (РСБУ) | 4 156 639 | 5 086 394 | 6 778 751 | 8 320 046 | 100% | 100% | 100% | 100% | 4 163 407 | 100% |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | Ст. 1310 ф.1 (РСБУ) | 6 217 | 6 217 | 6 217 | 6 217 | 0% | 0% | 0% | 0% | 0 | 0% |
| Переоценка внеоборотных активов | Ст. 1340 ф.1 (РСБУ) | 167 059 | 140 694 | 120 638 | 120 638 | 4% | 3% | 2% | 1% | (46 421) | -28% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Ст. 1370 ф.1 (РСБУ) | 1 515 675 | 2 046 391 | 2 383 408 | 2 451 752 | 36% | 40% | 35% | 29% | 936 077 | 62% |
| ИТОГО по разделу III | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 1 688 951 | 2 193 302 | 2 510 263 | 2 578 607 | 41% | 43% | 37% | 31% | 889 656 | 53% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | | |
| Заемные средства | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) | 1 215 758 | 1 678 766 | 1 341 225 | 1 623 735 | 29% | 33% | 20% | 20% | 407 977 | 34% |
| Прочие обязательства | Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) | 458 508 | 308 703 | 898 358 | 1 007 350 | 11% | 6% | 13% | 12% | 548 842 | 120% |
| ИТОГО по разделу IV | Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) | 1 674 266 | 1 987 469 | 2 239 583 | 2 631 085 | 40% | 39% | 33% | 32% | 956 819 | 57% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | | |
| Заемные средства | Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 750 000 | 701 787 | 1 229 978 | 1 672 763 | 18% | 14% | 18% | 20% | 922 763 | 123% |
| Кредиторская задолженность | Ст. 1520 ф.1 (РСБУ) | 43 422 | 203 836 | 797 621 | 1 436 285 | 1% | 4% | 12% | 17% | 1 392 863 | 3208% |
| Оценочные обязательства | Ст. 1540 ф.1 (РСБУ) | 0 | 0 | 1 306 | 1 306 | 0% | 0% | 0% | 0% | 1 306 | - |
| ИТОГО по разделу V | Ст. 1500 ф.1 (РСБУ) | 793 422 | 905 623 | 2 028 905 | 3 110 354 | 19% | 18% | 30% | 37% | 2 316 932 | 292% |
| БАЛАНС | Ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 4 156 639 | 5 086 394 | 6 778 751 | 8 320 046 | 100% | 100% | 100% | 100% | 4 163 407 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность, расчеты Эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. По состоянию на 30.09.2023:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|-----------------------|------------------|----------------|
| ПАО «Сбербанк» | 2 753 417 | 83,53% |
| ПАО «ВТБ» | 493 081 | 14,96% |
| СППК «Пугачёв-Кредит» | 50 000 | 1,52% |
| Итого: | 3 296 498 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

2.4.2. По состоянию на 31.12.2022:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|-----------------------|------------------|----------------|
| ПАО «Сбербанк» | 2 541 203 | 98,83% |
| СППК «Пугачёв-Кредит» | 30 000 | 1,17% |
| Итого: | 2 571 203 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

2.4.3. По состоянию на 31.12.2021:

| Наименование кредитора | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|------------------------|------------------|----------------|
| ПАО «Сбербанк» | 2 091 853 | 87,87% |
| СППК «Пугачёв-Кредит» | 38 700 | 1,63% |
| Облигационный заём | 250 000 | 10,50% |
| Итого: | 2 380 553 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

2.4.4. По состоянию на 31.12.2020:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|----------------|------------------|----------------|
| ПАО «Сбербанк» | 1 965 758 | 100,00% |
| Итого: | 1 965 758 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

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

2.5.1. Основные дебиторы эмитента

По состоянию на 30.09.2023:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| АГРОДРАЙВ ООО | 110 701 | 23,62% |
| МИРТЕХ ООО | 30 414 | 6,49% |
| ТВС-АГРОТЕХНИКА ООО | 26 665 | 5,69% |
| ПОДШИПНИКМАШ САРАТОВ ООО ТД | 17 722 | 3,78% |
| РОССЕТИ ВОЛГА ПАО | 17 590 | 3,75% |
| ЖАСКО АО | 4 375 | 0,93% |
| Прочие | 29 822 | 6,36% |
| НДС | 88 631 | 18,91% |
| Проценты по аренде | 142 774 | 30,46% |
| Итого: | 468 694 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

На 30.09.2023 просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

2.5.2. Основные кредиторы эмитента

По состоянию на 30.09.2023:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|----------------------|------------------|---------|
| ЧИШМИНСКИЙ МЭЗ ООО | 350 000 | 24,37% |
| РУБЕЖ ООО ТД | 219 361 | 15,27% |
| ЭЛЕВАТОР ООО | 150 000 | 10,44% |
| ПКФ ВОЛГА-ПОРТ ООО | 112 865 | 7,86% |
| РЕГИОНАГРОСЕРВИС ООО | 110 775 | 7,71% |
| АГРОЭЛИТА СЕМЕНА ООО | 90 627 | 6,31% |
| ХИМДИЛИНГ ПРО ООО | 89 700 | 6,25% |
| ЮФЕНАЛ ТРЕЙД ООО | 60 103 | 4,18% |
| ЭСКОМ-АГРО ООО | 23 777 | 1,66% |
| ТК-ТРЕЙДИНГ ООО | 19 381 | 1,35% |

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Доля, % |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| ОБЛКОММУНЭНЕРГО АО | 18 276 | 1,27% |
| Иконников А.В. ИП | 8 947 | 0,62% |
| Прочие | 95 660 | 6,66% |
| Страховые взносы | 48 365 | 3,37% |
| Единый налоговый платеж | 35 381 | 2,46% |
| Страхование от несчастных случаев | 3 067 | 0,21% |
| Итого | 1 436 285 | 100,00% |

Источник: бухгалтерская отчетность, данные Эмитента

На 30.09.2023 просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

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

На дату подписания инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом повлиять на финансовое состояние Эмитента.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).

| | |
|---|---|
| Вид ценных бумаг: | Биржевые облигации |
| Серия: | 001P-02 |
| Иные идентификационные признаки ценных бумаг: | Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00465-R-001P от 20.02.2024 |
| Организатор торговли (биржа): | Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» |
| Уровень листинга: | Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам |
| Способ размещения: | Открытая подписка |
| Количество размещаемых ценных бумаг: | 500 000 (Пятьсот тысяч) штук |
| Общий объем выпуска: | 500 000 000 (Пятьсот миллионов) руб. |
| Номинальная стоимость: | 1 000 (Одна тысяча) российских рублей |
| Срок обращения: | 1 820 дней |
| Цена размещения: | 100% от номинала |
| Срок размещения: | Датой окончания размещения биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 20-й (Двадцатый) рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней биржевой облигации выпуска. |
| Периодичность выплаты купона: | 91 день |
| Количество купонных периодов: | 20 |
| Условия обеспечения: | Без обеспечения |
| ПВО: | ООО «РЕГИОН Финанс» |

Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02 осуществляется в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 4-00465-R-001P-02E от 20.06.2019.

Эмиссионные документы размещены:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет:
http://rubej.org/?page_id=631;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37814>.

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Средства, полученные в ходе размещения Биржевых облигаций серии 001P-02, будут направлены на инвестиции в развитие производства, пополнение оборотных средств Эмитента.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства Эмитента, полученные в ходе операционной деятельности.

3.4. 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.

При планировании деятельности Общество учитывает внешние и внутренние факторы среды, требования заинтересованных сторон, определяет риски и возможности, подлежащие рассмотрению.

В ООО «Агрофирма Рубеж» управление рисками осуществляется в целях соблюдения требований банков, интересов участника Общества.

Элементы управления рисками:

- составление финансовых планов, прогноза движения денежных средств (месяц, квартал, год);

- формирование и поддержание кредитного портфеля, контроль выполнения ковенант соглашений;
- регулярная инвентаризация дебиторской и кредиторской задолженности.

Деятельность ООО «Агрофирма Рубеж» в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым, региональным, репутационным и другим).

Ниже приводится информация об основных рисках Компании и причинах их возникновения, механизмах и методах управления рисками.

3.4.1. Страновые, региональные и общеэкономические риски.

ООО «Агрофирма «Рубеж» производит широкий ассортимент сельскохозяйственной продукции, основу которого составляют зерновые и масличные культуры, а также Компания осуществляет производство и реализацию продукции животноводства, а именно: молоко, мясо.

В качестве налогоплательщика Компания зарегистрирована в Саратовской области, в этом же регионе осуществляет основную деятельность. Данный регион занимает одно из ведущих мест в Приволжском федеральном округе по уровню экономического развития, в области хорошо развиты все виды транспорта, ведущее место в транспортной инфраструктуре занимает железная дорога. Саратовская область является сельскохозяйственным регионом, в регионе возделывается более 14 видов зерновых и зернобобовых культур, из которых экспортируются: пшеница, ячмень, нут, овес, горох, чечевица, рожь, кукуруза, просо. Из девяти масличных культур на экспорт идут: лен, горчица, рыжик, рапс, кориандр, сафлор.

Климатические риски оцениваются как незначительные, так как Эмитент расположен в умеренно континентальной климатической зоне.

Эмитент имеет выгодное территориальное расположение относительно крупных перерабатывающих предприятий, есть подъездные железнодорожные пути с точкой погрузки вагонов, что позволяет отгружать продукцию в любую точку РФ. Компания осуществляет страховое покрытие всего ликвидного движимого имущества, в том числе ежегодное страхование посевов.

3.4.2. Валютный риск.

Общество напрямую не подвержено воздействию валютного риска, осуществляет реализацию продукции на территории Российской Федерации, не имеет зарубежных контрагентов. Наличие данного риска принимается во внимание при принятии управленческих решений (при рассмотрении возможности приобретения импортного оборудования).

3.4.3. Процентный риск.

Процентный риск – это риск того, что будущие потоки денежных средств по финансовым обязательствам будут колебаться в связи с изменением процентных ставок.

Общество подвержено процентному риску, связанному с размером ключевой ставки Банка России, так как кредитные организации осуществляют увеличение ставки по кредитам при изменении ключевой ставки Банка России, что может привести к удорожанию кредитных средств для Эмитента.

3.4.4. Риск ликвидности.

Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Подход к управлению ликвидностью направлен на обеспечение, в максимально возможных пределах, достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков, как в обычных, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или нанесения ущерба репутации.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, осуществляется контроль ликвидности, ведется взвешенное управление кредитным портфелем.

3.4.5. Репутационный риск.

Репутационный риск – риск возникновения убытков (снижения доходов) вследствие формирования негативного мнения и снижения доверия к Компании у клиентов, контрагентов, органов государственной и муниципальной власти, негативного представления о качестве производимой продукции и финансовой устойчивости или характере деятельности в целом.

Основные меры, направленные на противодействие риску:

- постоянный мониторинг показателей деятельности (финансовых и операционных);
- поддержание высокого качества производимой продукции;
- работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации.

3.4.6. Стратегический риск.

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, отсутствии или

обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности.

Руководство ООО «Агрофирма «Рубеж» взвешенно подходит к принятию решений. Основные меры, направленные на противодействие риску:

- тщательная проработка управленческих решений;
- контроль обязательности исполнения принятых решений всеми подразделениями и работниками;
- анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей потребителей;
- повышение квалификации сотрудников Общества, стимулирование работников.

3.4.7. Специфические риски

3.4.7.1. Технологический риск

Для минимизации рисков, связанных со сбоями в электроснабжении, водоснабжении, установленных параметрах оборудования осуществляется проведение регулярных профессиональных осмотров, наладка и ремонт техники и оборудования квалифицированными специалистами.

3.4.7.2. Риск падения спроса

Риск оценивается как умеренный, так как в среднесрочной перспективе значимые факторы, влияющие на падение спроса на продукцию Компании, отсутствуют;

3.4.8. SWOT-анализ

| Сильные стороны | Слабые стороны |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> – наличие действующего производства и опыта; – высокая рентабельность; – налаженные каналы сбыта; – замкнутый цикл производства. | <ul style="list-style-type: none"> – зависимость от цены на продукцию; – сезонность; – зависимость от природно-климатических факторов. |
| Возможности | Угрозы |
| <ul style="list-style-type: none"> – возможность получения господдержки; – расширение ассортимента и увеличение объемов реализуемой продукции. | <ul style="list-style-type: none"> – ухудшение общей экономической ситуации; – снижение спроса; – неурожай, падеж скота; – форс-мажоры. |

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

3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.

10 июля 2019 года Эмитент осуществил размещение дебютного выпуска биржевых облигаций серии 001P-01 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей 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, ISIN RU000A100K31. Общая номинальная стоимость выпуска составила 250 млн руб., срок обращения – 1 092 дня (6 купонных периодов по 182 дня).

Денежные средства, полученные в ходе размещения биржевых облигаций серии 001P-01, были направлены на строительство участка орошения площадью 740 га, в т.ч. строительство трубопровода для подачи воды от насосных станций к дождевальным машинам общей протяженностью 10 295 м., установку 3 поливальных машин «Zimmatik», 3 поливальных машин «T-L Irrigation Company» и 4 насосных станций с водозаборными устройствами Riverscreen.

Выполнение обязательств по биржевым облигациям серии 001P-01 осуществлялось своевременно и в полном объеме. Эмитентом не было допущено дефолта и (или) технического дефолта в отношении указанного выпуска. Выпуск биржевых облигаций серии 001P-01 погашен полностью 06 июля 2022 года.

4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.
Отсутствует.