



**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2023 ГОД**

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, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A107YT9, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) DBFUFB, в количестве 500 000 (пятьсот тысяч) штук.

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.

| | |
|--|---|
| <p>Генеральный директор ООО «Агрофирма «Рубеж»</p> <p>«27 » апреля 20 24 г.</p> |   А. Артёмов |
|--|---|

| | |
|--|---|
| <p>Контактное лицо:</p> <p>Телефон:</p> <p>Адрес электронной почты:</p> | <p>Старший юриконсульт</p> <hr/> <p>(должность)</p> <p>88457446070</p> <hr/> <p>Шляпников Максим Сергеевич</p> <hr/> <p>(фамилия, имя, отчество)</p> <hr/> <p>rubej2006@mail.ru</p> <hr/> |
|--|---|

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.

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 |
| 1.3. Стратегия и планы развития деятельности..... | 4 |
| 1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента..... | 5 |
| 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..... | 5 |
| 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..... | 5 |
| 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)..... | 7 |
| 1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ..... | 7 |
| 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента..... | 7 |
| 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года..... | 7 |
| 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..... | 8 |
| 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года..... | 11 |
| 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года..... | 14 |
| 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату..... | 14 |
| 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность..... | 15 |
| 2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента..... | 15 |
| 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..... | 16 |
| 2.9. 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..... | 18 |
| 3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента..... | 18 |

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.

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.

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 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 Ивантеевского района. |

| Год | Описание |
|------|--|
| 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. 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 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.

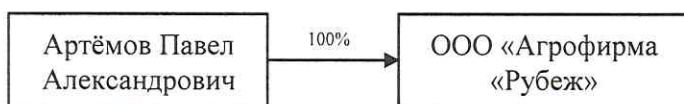
Для укрепления своих рыночных позиций в ближайшей перспективе Эмитент будет осуществлять увеличение посевной территории, расширение ассортимента продукции, расширение сбытовой сети и наращивание производственных мощностей.

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 (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.

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, организациями и их представительствами, находящимися в г. Саратов и г. Энгельс. | 02.07.2005 – наст. вр.: Исполнительный директор |
| 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, | 25.06.2020 – по настоящее время: Заместитель генерального директора по животноводству |

| № | 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 |
|---|-----|-----------|----------------------|--|
| | | | кормовых добавок. | |

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 ВВ(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/>).

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.

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 эмитента по видам деятельности | в тыс. руб. | | | в % | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Растениеводство | 1 742 357 | 1 820 915 | 1 845 355 | 91% | 83% | 90% |
| Животноводство | 132 589 | 235 805 | 185 656 | 7% | 10,8% | 9% |
| Покупные товары | 29 862 | 115 818 | 12 365 | 1,5% | 5,9% | 0,6% |
| Услуги элеватора | 2 019 | 3 267 | 1 041 | | 0,1% | |
| Транспортные услуги | | 249 | 727 | | | |
| Прочее | 4 301 | 4 305 | 7 524 | 0,5% | 0,2% | 0,4% |
| ИТОГО: | 1 911 128 | 2 180 359 | 2 052 668 | 100% | 100% | 100% |

Выручка за 2023 год по сравнению с 2022 годом уменьшилась на 127 691 тыс. руб. Это связано прежде всего со снижением цены на производимую продукцию, по сравнению с 2022 годом.

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

| Структура выручки по виду деятельности «Растениеводство» | в тыс. руб. | | | в % | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Подсолнечник | 1 071 390 | 1 017 713 | 893 908 | 61% | 56% | 48% |
| Суданская трава | | | 667 | | | |
| Пшеница | 133 019 | 74 617 | 195 241 | 8% | 4% | 10% |
| Нут | 39 024 | | 9 100 | 2% | | |
| Горох | | 34 985 | 14 546 | | 2% | 1% |
| Рожь | 45 | 2 972 | | | | |
| Кукуруза | 370 661 | 271 144 | 341 401 | 22% | 15% | 18% |
| Ячмень | 72 598 | 194 340 | 274 702 | 4% | 10% | 15% |
| Просо | | 39 977 | 25 417 | | 2% | 2% |
| Прочее | | | 15 593 | | | 1% |
| Солома | 47 | | | | | |
| Сафлор | 27 500 | 58 907 | | 1,5% | 4% | |
| Пшено | 28 073 | 126 260 | 74 780 | 1,5% | 7% | 5% |
| ИТОГО: | 1 742 357 | 1 820 915 | 1 845 355 | 100% | 100% | 100% |

Основную долю в структуре выручки эмитента по направлению деятельности «Растениеводство» занимает выращивание подсолнечника, пшеницы, кукурузы и ячменя (по состоянию на конец 2023 года, выручка, получаемая от реализации данных сельскохозяйственных культур занимает соответственно 48%, 10%, 18% и 15% в общем объеме выручки по направлению «растениеводство»).

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. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), 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 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. Долг

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| Долг | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1550 ф.1 (РСБУ) | 2 689 256 | 3 469 561 | 4 476 325 |

По состоянию на конец 2023 года долг эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств и остатка задолженности по лизинговым платежам. Структура долга по состоянию на конец 2023 года выглядит следующим образом:

- долгосрочные заемные средства – 30%;
- краткосрочные заемные средства – 48%;
- остаток задолженности по лизинговым платежам – 22%.

За рассматриваемый период долговые обязательства эмитента возросли на 1 707 573 тыс. руб., при этом, в структуре баланса доля краткосрочных обязательств возросла с 25% до 48 %, доля долгосрочных обязательств сократилась с 61% до 30%.

Рост финансового долга, наблюдаемый за период 31.12.2020 – 31.12.2023, 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. Чистый финансовый долг

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| 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) | 2 767 771 | 3 468 978 | 4 474 684 |

2.2.3. Чистые активы

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| Чистые активы | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1530 ф.1 (РСБУ) | 2 193 302 | 2 510 263 | 2 386 261 |

Чистые активы организации по состоянию на конец 2023 года существенно (в 384 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 9% 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 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------|---------------------------|-------------|-----------|-------------|
| Выручка | Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 1 911 128 | 2 180 359 | 2 052 668 |
| Себестоимость | Ст. 2120 ф.2 (РСБУ) | (1 803 044) | 2 066 206 | (2 149 957) |
| Валовая прибыль (убыток) | Ст. 2100 ф.2 (РСБУ) | 108 084 | 114 153 | (97 289) |
| Прибыль (убыток) от продаж | Ст. 2200 ф.2 (РСБУ) | 108 084 | 114 153 | (97 289) |
| Проценты к получению | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) | | 5 355 | 4 876 |
| Проценты к уплате | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | (120 650) | 182 229 | 277 502 |
| Прочие доходы | Ст. 2340 ф.2 (РСБУ) | 211 889 | 416 539 | 327 731 |
| Прочие расходы | Ст. 2350 ф.2 (РСБУ) | (34 403) | (33 089) | (69 298) |
| Прибыль | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) | 164 920 | 320 729 | (111 482) |

| | | | | |
|-----------------------------|---------------------|----------|---------|-----------|
| (убыток) до налогообложения | | | | |
| Текущий налог на прибыль | Ст. 2410 ф.2 (РСБУ) | (5 614) | (2 516) | |
| Прочее | Ст. 2460 ф.2 (РСБУ) | (56 765) | (1 252) | (847) |
| Чистая прибыль | Ст. 2400 ф.2 (РСБУ) | 102 541 | 316 961 | (112 329) |

За рассматриваемый период выручка держится на стабильном уровне.

2.2.5. Показатели рентабельности

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|--|-------|-------|------|
| Рентабельность активов (ROA), % | (Ст. 2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Активы на начало периода + Активы на конец периода) / 2) | 2,3% | 5,3% | - |
| 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) | 5,89% | 13,5% | - |
| Рентабельность продаж по валовой прибыли (ROS _{gp}), % | Ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 5,66% | 5,2% | - |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS _{np}), % | Ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 5,37% | 14,5% | - |

В течение рассмотренного периода деятельность эмитента является прибыльной (2021, 2022 год), за исключением 2023 года. В свою очередь стоит отметить, что показатели рентабельности не являются равномерными, что обусловлено продолжающимся ростом Компании, а также ценовой ситуацией на сельскохозяйственную продукцию на рынке.

2.2.6. EBITDA и маржа EBITDA

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------|---|---------|-----------|-----------|
| Прибыль до налогообложения | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) | 164 920 | 320 729 | (111 482) |
| Амортизационные отчисления | Амортизационные отчисления | 511 839 | 819 801 | 988 922 |
| Проценты к уплате | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | 120 650 | 182 229 | 277 502 |
| Лизинговые платежи | Лизинговые платежи | 159 604 | | |
| EBITDA | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные отчисления + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) + Лизинговые | 957 013 | 1 322 759 | 1 154 942 |

| | платежи с НДС | | | |
|---------------|------------------------------|------|------|------|
| Маржа EBITDA | EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 0,5 | 0,6 | 0,6 |
| Долг / EBITDA | Долг / EBITDA | 2,81 | 1,87 | 3,88 |

Показатель находится в пределах нормы.

2.2.7. Прочие показатели

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|--|-------|------|------|
| Коэффициент концентрации заемного капитала, % | (Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1. (РСБУ)) / Ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 50% | 38% | 44% |
| Отношение размера задолженности к собственному капиталу, % | (Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 166% | 102% | 147% |
| Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, % | Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1400 ф.1 (РСБУ)) | 53,5% | 47% | 49% |

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 2023 года величина активов эмитента достигла 8 044 235 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2021 года на 2 957 841 тыс. руб. (или на 58%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 746 607 тыс. руб. (или на 25%);
- оборотные активы увеличились на 2 211 234 тыс. руб. (или на 108%).

Рост внеоборотных активов в основном был обеспечен за счет увеличения прочих внеоборотных активов, а именно, незавершенное производство – на 157 214 тыс.руб или на 226 %. А так же – за счет роста стоимости основных средств – на 582 146 тыс.руб. или на 20%.

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

- запасы увеличились на 2 064 089 тыс.руб. или на 139 %, в связи с увеличением остатков готовой продукции и незавершенного производства..
- дебиторская задолженность увеличилась по сравнению с 31 декабря 2021 года на 40 734 тыс.руб. тыс. руб. (или на 8%).

Так же, имеется увеличение значения Налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на 93 251 тыс.руб. или на 130%.

За рассматриваемый период собственный капитал эмитента вырос на 192 959 тыс. руб. (или на 9%). 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 41 251 тыс. руб. Нераспределенная прибыль эмитента в общем увеличилась на 234 210 тыс. руб., или на 11%.

Суммарные обязательства эмитента за тот же период выросли на 2 764 882 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей:

- долгосрочные заемные средства уменьшились на 316 468 тыс.руб.
- прочие долгосрочные обязательства – увеличились на 660 058 тыс.руб или на 214 %.
- краткосрочные заемные средства – увеличение на 1 443 479 тыс. руб. (или на 205%);
- кредиторская задолженность – увеличилась на 976 038 тыс.руб. или на 478%.

По состоянию на конец 2023 года обязательства эмитента представлены краткосрочными и долгосрочными обязательствами в соотношении 40/60 соответственно. В сравнении с величиной пассивов суммарные обязательства эмитента составляют 70%, что свидетельствует о достаточно устойчивом положении компании – эмитента.

| Показатель | Код / Метод ика расчет а | Значение показателя, тыс. руб. | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------|
| | | 2021 | 2022 | 2023 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Внеоборотные активы | Ст. 1100 ф.1 (РСБУ) | 3 041 851 | 3 680 336 | 3 788 458 |
| Нематериальные активы | Ст. 1110 ф.1 (РСБУ) | | | |
| Основные средства | Ст. 1150 ф.1 (РСБУ) | 2 968 503 | 3 522 737 | 3 550 649 |
| Финансовые вложения | Ст. 1170 ф.1 (РСБУ) | 3 893 | 6 340 | 11 140 |
| Прочие внеоборотные активы | Ст. 1190 ф.1 (РСБУ) | 69 455 | 151 259 | 226 669 |
| Оборотные активы | Ст. 1200 ф.1 (РСБУ) | 2 044 543 | 3 098 415 | 4 255 777 |
| Запасы | Ст. 1210 ф.1 (РСБУ) | 1 482 943 | 2 464 731 | 3 547 032 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | Ст. 1220 ф.1 (РСБУ) | 71 361 | 144 875 | 164 612 |
| Дебиторская задолженность | Ст. 1230 | 482 258 | 481 526 | 522 992 |

| | | | | |
|--|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | ф.1 (РСБУ) | | | |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 981 | 583 | 1 641 |
| Итого Активы | Ст. 1600 ф.1 (РСБУ) | 5 086 394 | 6 778 751 | 8 044 235 |

| | | | | |
|--|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Капитал и резервы | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 2 193 302 | 2 510 263 | 2 386 261 |
| 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) | 140 694 | 120 638 | 99 443 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Ст. 1370 ф.1 (РСБУ) | 2 046 391 | 2 383 408 | 2 280 601 |
| Долгосрочные обязательства | Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) | 1 987 469 | 2 239 583 | 2 331 059 |
| Заемные средства | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) | 1 678 766 | 1 341 225 | 1 362 298 |
| Прочие обязательства | Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) | 308 703 | 898 358 | 968 761 |
| Краткосрочные обязательства | Ст. 1500 ф.1 (РСБУ) | 905 623 | 2 028 905 | 3 326 915 |
| Заемные средства | Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 701 787 | 1 229 978 | 2 145 266 |
| Кредиторская задолженность | Ст. 1520 ф.1 (РСБУ) | 203 836 | 797 621 | 1 179 874 |
| Прочие обязательства | Ст. 1550 ф.1 (РСБУ) | | | |
| Итого Пассивы | Ст. | | | 8 044 235 |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------|-----------|--|
| | 1700 ф.1 (РСБУ) | 5 086 394 | 6 778 751 | |
|--|-----------------------|-----------|-----------|--|

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

| Кредитор | Ссудная задолженность 2021, тыс. руб. | Структура задолженности 2021, % | за период 2021 –2023, тыс. руб. | | Структура задолженности на конец 2023, тыс. руб. | Ссудная задолженность на конец 2023, % | Кредитная история |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------|--|--|-------------------|
| | | | Привлечено | Погашено | | | |
| Банк ВТБ (ПАО) | | | 848 144 | | 848 144 | 24% | положительная |
| ПАО Сбербанк | 1 965 758 | 89% | 4 886 880 | 4 253 218 | 2 599 420 | 74% | положительная |
| СПКК "Пугачёв-Кредит" | | | 210 100 | 150 100 | 60 000 | 2% | положительная |
| Облигации | 250 000 | 11% | | 250 000 | | | положительная |
| ИТОГО: | 2 215 758 | 100% | | | 3 507 564 | 100% | |

Для финансирования деятельности эмитент использует банковское кредитование. Основным 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 2023:

| Наименование | Общий объем задолженности (требований), тыс. руб. | Структура задолженности, % | Комментарий |
|--------------------------------------|---|----------------------------|---------------------------------|
| ООО «АСК» | 21 548 | 4% | Аванс выданный |
| ООО «Гранит» | 35 000 | 7% | Аванс выданный |
| ООО «Облкоммунэнерго» | 27 000 | 5% | Аванс выданный |
| ООО «ПодшипникМаш Саратов» | 18 150 | 3% | Аванс выданный |
| ПАО «Россети Волга» | 16 991 | 3% | Аванс выданный |
| Прочие авансы выданные | 97 056 | 19% | Аванс выданный |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 10 084 | 2% | |
| ИНФС №6 НДС | 68 422 | 14% | Задолженность ИФНС |
| Проценты по аренде | 134 385 | 25% | Проценты по лизинговым платежам |
| НДС с авансов | 84 453 | 16% | |
| Прочая | 9 903 | 2% | |
| | | | |
| | | | |
| Итого: | 522 992 | 100% | |

2.5.2. Основные кредиторы эмитента

Приведены данные по основным кредиторам эмитента по состоянию на конец 2023:

| Наименование | Общий объем задолженности (требований), тыс. руб. | Структура задолженности, % | Комментарий |
|------------------------|---|----------------------------|---------------------------|
| ООО «ПКФ Волга-Порт» | 104 021 | 9% | Аванс полученный |
| ООО «ГД «Рубеж» | 215 126 | 18% | Аванс полученный |
| ООО «Сигма-Холдинг» | 150 000 | 13% | Аванс полученный |
| ООО «Трансгрупп» | 120 000 | 10% | Аванс полученный |
| ООО «Чишминский МЭЗ» | 201 123 | 17% | Аванс полученный |
| ООО «Элеватор» | 73 319 | 6% | Аванс полученный |
| Прочие | 36 400 | 3% | Аванс полученный |
| ООО «Агроэлита Семена» | 85 089 | 7% | Семена |
| ООО «ТВС-Агротехника» | 19 534 | 2% | Запчасти |
| ООО «ТК-трейдинг» | 16 300 | 2% | Масла |
| Физлица | 19 588 | 2% | Арендная плата |
| Прочие | 50 767 | 4% | Задолженность поставщикам |
| ИФНС №6 | 88 607 | 7% | Задолженность по налогам |
| Итого: | 1 179 874 | 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.

По данным аудиторско-консалтинговой компании 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.

При этом активность рынка земельных активов в 2023 году говорит о том, что земли сельскохозяйственного назначения не теряют инвестиционной привлекательности.

Одним из главных факторов, является то обстоятельство, что индексы производства в сельском хозяйстве держатся на достаточно высоком уровне.

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.

Основными факторами развития сельскохозяйственной отрасли являются:

- государственная поддержка;
- государственная регулятивная политика.

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 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.

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.

2.8.1. 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.

2.8.2. 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).

2.8.3. 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.

2.8.4. 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.

2.8.5. 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.

2.8.6. 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.

2.8.7. Специфические риски

2.8.7.1. 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.

2.8.7.2. Риск падения спроса

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

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.

2.9. 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.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация отсутствует.