

Годовой отчет 2016

НАРАЩИВАЯ ОБОРОТЫ



ЧЕРКИЗОВО

С 1974

Группа «Черкизово» — это

крупнейший в России вертикально интегрированный производитель мясной продукции и комбикормов. Группа входит в тройку лидеров на рынках куриного мяса, свинины и продуктов мясопереработки. В 2016 году Группа «Черкизово» укрепила лидирующие позиции на рынке во всех ключевых сегментах.

Деятельность компании представлена четырьмя основными сегментами: птицеводство, свиноводство, мясопереработка и растениеводство. Группа также осуществляет продажи и торговые операции.

Сегмент птицеводства включает 8 производственных кластеров полного цикла общей мощностью 600 000 тонн живого веса в год. Сегмент свиноводства состоит из 15 современных производственных свиноплодильных комплексов. В структуру Группы входит 6 мясопе-

рерабатывающих заводов с совокупной годовой мощностью 226 000 тонн, производящих свежую продукцию и полуфабрикаты. Кроме того, Группа владеет 9 комбикормовыми заводами общей мощностью более 2,5 миллиона тонн в год, зерновыми элеваторами общей мощностью более 850 000 тонн и более чем 140 000 га сельскохозяйственных угодий. В Группе «Черкизово» работает 22 800 человек.

Стратегия «Черкизово» направлена на обеспечение стабильного органиче-

ского роста и эффективного расширения за счет дальнейшего развития инфраструктуры в рамках реализации долгосрочной инвестиционной программы. Акции и глобальные депозитарные расписки Группы «Черкизово» торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE) и Московской бирже (MOEX) под тикерами LSE:CHE и MOEX:GCHE.

О КОМПАНИИ	04-19
Обзор годовых результатов	06
Ключевые показатели	08
Наши основные преимущества	09
География деятельности	10
Ключевые события	12
Обращение Председателя Совета директоров	14
Обращение Генерального директора	16

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	20-43
Обзор рынка	22
Стратегия:	26
• Наши стратегические приоритеты	26
• Бизнес-модель	27
• Новые рынки	28
• Инвестиционная программа	28
• Контроль качества	30

• Научно-испытательный центр «Черкизово»	32
Операционные результаты:	34
• Птицеводство	34
• Свиноводство	38
• Мясопереработка	40
• Растениеводство	42

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР 44-55

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ 56-75

Система корпоративного управления:	58
• Отчет Совета директоров	58
• Совет директоров	59
• Комитеты Совета директоров	62
• Правление	63
• Корпоративный секретарь	68

• Внутренний контроль и управление рисками	68
• Раскрытие информации аудиторам	68
Информация для акционеров и инвесторов:	69
• Структура акционерного капитала	69
• Дивидендная политика	70
• Облигации	70
• Взаимодействие с инвесторами	70
• Доступ акционеров к информации	70
Устойчивое развитие:	71
• Кадровая политика	71
• Охрана труда, здоровья и окружающей среды	74
• Связи с местными сообществами и благотворительность	75

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ 76-144



УКРЕПЛЯЯ
корпоративную структуру



СОВЕРШЕНСТВУЯ
операционные процессы



ПОВЫШАЯ
прозрачность бизнеса

82,4 млрд руб.
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА

10,3 млрд руб.
EBITDA

903 тысячи тонн
МЯСНОЙ ПРОДУКЦИИ РЕАЛИЗОВАНО



ПТИЦЕВОДСТВО

500,3
ТЫСЯЧИ ТОНН
+57% с 2012 года



СВИНОВОДСТВО

184,8
ТЫСЯЧИ ТОНН
+78% с 2012 года



МЯСОПЕРЕРАБОТКА

218,1
ТЫСЯЧИ ТОНН
+71% с 2012 года



РАСТЕНИЕВОДСТВО

338,8
ТЫСЯЧИ ТОНН
+201% с 2012 года



№1 В РОССИИ
ПО ПРОИЗВОДСТВУ
КОМБИКОРМОВ



№2 В РОССИИ
ПО ПРОИЗВОДСТВУ
МЯСА ПТИЦЫ



№3 В РОССИИ
ПО ПРОИЗВОДСТВУ
СВИНИНЫ



**КРУПНЕЙШИЙ
ПРОИЗВОДИТЕЛЬ**
МЯСНОЙ ПРОДУКЦИИ
В РОССИИ ПО ДАННЫМ
РЕЙТИНГА ЖУРНАЛА
«АГРОИНВЕСТОР»

Источники: Российский птицеводческий союз, Российский союз свиноводов.

РЕЙТИНГ MOODY'S B1
РЕЙТИНГ «ЭКСПЕРТ РА» А ++



Для получения более
подробной информации
посетите наш сайт:
www.cherkizovo.com

Укрепляя

корпоративную
структуру

О КОМПАНИИ 04-19

Обзор годовых результатов	06
Ключевые показатели	08
Наши основные преимущества	09
География деятельности	10
Ключевые события	12
Обращение Председателя Совета директоров	14
Обращение Генерального директора	16



ОБЗОР ГОДОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

В 2016 году Группа «Черкизово» укрепила свои позиции крупнейшего российского производителя мясной продукции, реализовав более 903 000 тонн.



СТР. 06-07



ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наша продукция доступна для 80% населения страны.



СТР. 10-11



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

Год знаковых событий для Группы «Черкизово».



СТР. 12-13



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

«Несмотря на непростую макроэкономическую ситуацию в прошедшем году, мы не только добились хороших финансовых и операционных результатов, но и серьезно улучшили нашу структуру управления, подготовив Группу к следующему этапу ее развития».



СТР. 14-15



ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

«От расширения мы переходим к эффективной эксплуатации и совершенствованию производства продукции с высокой добавленной стоимостью, дальнейшему развитию переработки и инвестициям в повышение эффективности во всех сегментах бизнеса».



СТР. 16-19

Ребрендинг Группы «Черкизово», начавшийся в 2016 году, отражает усиленное позиционирование, видение и стратегию Группы.

Новые корпоративные цвета:



Цвета бренда



Птицеводство



Индейка



Свиноводство



Мясопереработка



Растениеводство

Обзор годовых результатов

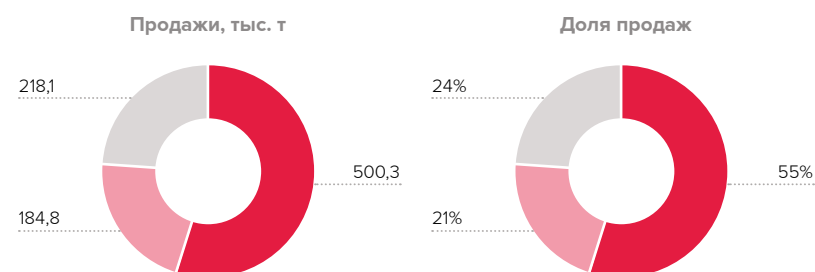
В 2016 году Группа «Черкизово» укрепила свои позиции крупнейшего российского производителя мясной продукции, реализовав более 903 000 тонн. Объем продаж Группы увеличился на 9% по сравнению с предыдущим годом. Самый сильный рост наблюдался в сегменте растениеводства, где был прирост на 27%, до 339 000 тонн.



ПТИЦЕВОДСТВО

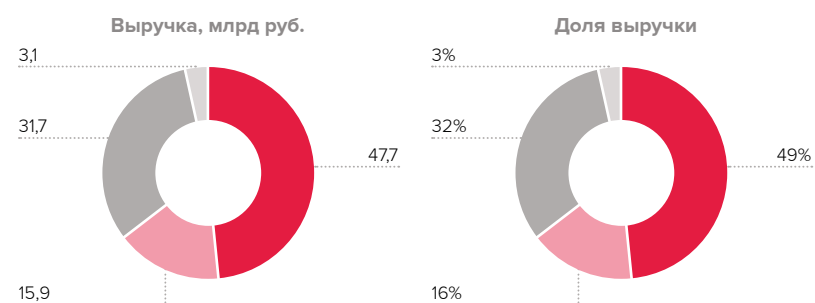
Объем продаж мясной продукции в 2016 году

■ Птицеводство ■ Свиноводство ■ Мясопереработка



Выручка в 2016 году

■ Птицеводство ■ Свиноводство ■ Мясопереработка ■ Растениеводство



Группа «Черкизово» является одним из крупнейших производителей куриного мяса в России, а также лидером по выпуску брендированной продукции из птицы. В 2016 году общий объем продаж сегмента птицеводства увеличился на 6% по сравнению с предыдущим годом, до 500 321 тонны готовой продукции. Рост был обусловлен более высокими объемами производства благодаря повышению эффективности производства и запуску новых площадок. В 2016 году Группа «Черкизово» начала выпуск мяса индейки на специализированном предприятии «Тамбовская индейка», а также расширила экспорт продукции из птицы.

Подобная информация представлена на стр. 34-35.

47,7 млрд руб.
ВЫРУЧКА

500,3
ТЫСЯЧИ ТОНН
ПРОДАЖИ



СВИНОВОДСТВО

В 2016 году Группа «Черкизово» сохранила место в тройке лидеров по производству свинины в России. Объем производства в сегменте вырос на 9% по сравнению с предыдущим годом, составив 184 766 тонн. Высоких результатов удалось достичь, прежде всего, благодаря новой программе по совершенствованию генетики, запущенной в начале 2016 года. Программа направлена на улучшение здоровья животных и обеспечение роста эффективности за счет повышения жизнеспособности и увеличения еженедельного прироста.

Подобная информация представлена на стр. 38-39.

15,9 млрд руб.
ВЫРУЧКА

184,8
ТЫСЯЧИ ТОНН
ПРОИЗВОДСТВО



МЯСОПЕРЕРАБОТКА

Группа «Черкизово» является одним из трех ведущих игроков на российском рынке мясопереработки. Компания выпускает широкий ассортимент высококачественных мясных продуктов. В 2016 году объем продаж в этом сегменте вырос на 14%, до 218 085 тонн, прежде всего, благодаря выходу на полную мощность нового убойного цеха на Данковском мясокомбинате во второй половине 2016 года, что позволило увеличить объем и ассортимент продукции.

Подобная информация представлена на стр. 42-43.

31,7 млрд руб.
ВЫРУЧКА

218,1
ТЫСЯЧИ ТОНН
ПРОДАЖИ



РАСТЕНИЕВОДСТВО

В 2016 году Группа «Черкизово» обработала 81 000 га земли в центральных областях России и достигла урожайности сельскохозяйственных культур выше среднего показателя по стране. В 2016 году в Центрально-Черноземном регионе было собрано на 41% зерна больше, чем в предыдущем году. Рекордные результаты были достигнуты благодаря инвестициям в новые технологии, включая внедрение передовых методов обработки почвы и использование семян высшего класса. Объем продаж в сегменте в 2016 году составил 338 808 тонн, что на 27% больше, чем годом ранее.

Подобная информация представлена на стр. 40-41.

3,1 млрд руб.
ВЫРУЧКА

338,8
ТЫСЯЧИ ТОНН
ПРОДАЖИ

Ключевые показатели

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ТОНН

Сегменты	2016	2015	Изменение, %
Птицеводство	500 321	470 432	6%
Свиноводство	184 766	169 563	9%
Мясопереработка	218 085	191 200	14%
Растениеводство	338 808	267 371	27%

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН РУБ.

	2016	2015	Изменение, %
Выручка	82 417,2	77 032,6	7%
Валовая прибыль	17 854,8	19 148,7	(7%)
Операционные расходы	(12 798,3)	(11 614,7)	10%
Скорректированная EBITDA	10 282,5	12 630,4	(19%)
Скорректированная рентабельность по EBITDA	12,5%	16,4%	
Операционная прибыль / (убыток)	5 056,5	7 534,0	(33%)
Доход / (убыток) до налогообложения	1 960,4	5 871,7	(67%)
Прибыль / (убыток)	1 919,2	6 007,5	(68%)
Чистый операционный денежный поток	9 368,5	4 992,3	88%
Чистый долг	36 949,1	35 009,6	6%

Наши основные преимущества



ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Диверсифицированная интегрированная бизнес-модель обеспечивает сильные позиции Группы «Черкизово» во всех основных сегментах цепочки производства и переработки мяса. Благодаря этому Группа обладает стратегической устойчивостью, позволяющей уверенно действовать в любой рыночной ситуации.



Подробная информация представлена на стр. 27.



СТАБИЛЬНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Стабильный денежный поток и возможность привлекать заемные средства по низкой эффективной ставке позволили Группе «Черкизово» продолжить инвестирование в развитие производства. При этом компания сохраняет комфортное соотношение долга к EBITDA, на конец 2016 года этот показатель составил 3,75.



Подробная информация представлена на стр. 44-55.



СИЛЬНЫЕ БРЕНДЫ

Группа «Черкизово» сформировала портфель сильных брендов в птицеводстве и мясопереработке с высоким уровнем узнаваемости и лояльности потребителей. В 2016 году компания представила новые бренды, ориентированные на международный рынок.



Подробная информация представлена на стр. 10-11.



НАША КОМАНДА

Люди – наше ключевое конкурентное преимущество. В Группе «Черкизово» сформировалась сильная профессиональная команда, возглавляемая ведущими специалистами отрасли, получившими образование в России и за рубежом и имеющими опыт работы в крупнейших российских и международных компаниях.



Подробная информация представлена на стр. 63-67.



СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ: ОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ И M&A

Стратегия Группы предусматривает сочетание органического роста за счет инвестиций в новое производство с приобретением готовых бизнесов, которые могут быть гармонично интегрированы в бизнес-модель Группы и способствовать увеличению ее рыночной доли.



Подробная информация представлена на стр. 26-33.



ЛИДЕРСТВО В ТЕХНОЛОГИЯХ И ИННОВАЦИЯХ

Все производственные площадки Группы используют новейшие технологии и полностью соответствуют самым современным стандартам биологической безопасности. Компания является признанным лидером в области инноваций в российском АПК.



Подробная информация представлена на стр. 29-33.



ДИСТРИБУЦИЯ И ЛОГИСТИКА

Производственные предприятия Группы «Черкизово» расположены в самой населенной части Российской Федерации. Собственные логистические комплексы и парк авторефрижераторов Группы, насчитывающий более 1 000 единиц, гарантируют оперативную доставку охлажденных продуктов потребителям.



Подробная информация представлена на стр. 10-11.



БЛАГОПРИЯТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Развитие агропромышленного комплекса и обеспечение продовольственной безопасности входят в число важнейших направлений государственной политики России. В стране создана максимально благоприятная для производителей законодательная и налоговая среда, что оказывает положительное влияние на бизнес Группы как одного из ведущих игроков на рынке производства продуктов питания.



Подробная информация представлена на стр. 16.

География деятельности

В структуру Группы «Черкизово» входят предприятия, расположенные в Москве, а также в Московской, Брянской, Воронежской, Курской, Липецкой, Калининградской, Пензенской, Тамбовской, Орловской, Тульской, Вологодской и Ульяновской областях. Наша продукция доступна для 80% населения страны.

ПТИЦЕВОДСТВО

«Петелинка»



«Петелинка» — наиболее известная и популярная в России торговая марка охлажденного куриного мяса. Ассортимент «Петелинки» включает в себя более 40 наименований: тушку, разделку частей, субпродукты, фарш и шашлык в маринаде. Полуфабрикаты «Петелинка» — натуральный диетический продукт из стопроцентного куриного филе и натуральных специй. «Петелинка» была признана «Товаром года» Национальной торговой ассоциацией.

«Домашняя курочка»



Под торговой маркой «Домашняя курочка» на Петелинской птицефабрике выпускается экопродукция из охлажденного мяса птицы. Ассортиментный ряд включает в себя тушку и разделку частей. Бренд представлен в основных торговых сетях Москвы и Центрального федерального округа.

«Куриное царство»



«Куриное царство» — одна из ведущих торговых марок охлажденного и замороженного мяса птицы в России. Ассортимент включает в себя тушку, разделку частей, субпродукты и фарш. Продукция под торговой маркой «Куриное царство» была неоднократно отмечена медалями и наградами престижных выставок.

НАШИ БРЕНДЫ

Наша маркетинговая стратегия направлена на развитие ассортимента в соответствии с потребностями покупателей на всех рынках присутствия. Высокий уровень узнаваемости брендов и лояльность потребителей свидетельствуют о популярности нашей продукции в стране и, все больше, за рубежом.

- Центр дистрибуции
- Мясоперерабатывающий завод
- Свиноводческий комплекс
- Комплекс по производству мяса индейки
- Птицеводческий комплекс
- Комбикормовый завод
- Пахотные земли

«Васильевский бройлер»



«Васильевский бройлер» является лидером рынка в сегменте охлажденного мяса птицы в Приволжском и Центральном федеральных округах. Продукция производится на Васильевской птицефабрике, расположенной в Пензенской области.

«Моссельпром»



«Моссельпром» — один из наиболее известных брендов на рынке Москвы и Московской области. Под этой маркой на птицефабриках в Московской и Тульской областях производится охлажденное и замороженное мясо птицы, а также полуфабрикаты.

Dajajti



В 2016 году, после получения лицензии на экспорт продукции птицеводства на Ближний Восток, Группа «Черкизово» запустила новый халяльный экспортный бренд Dajajti (My chicken). Dajajti — это бренд, разработанный, прежде всего, для международного рынка халяльных продуктов.

«Латифа»



«Латифа» стала первым халяльным брендом «Черкизово». Продукция под этим брендом продается на российском рынке и в странах СНГ.



«ЧЕРКИЗОВО ПРЕМИУМ»

«Черкизово»



«Черкизово» — один из ведущих брендов мясной продукции в стране. Ассортимент включает около 300 наименований колбасных изделий, а также охлажденное и замороженное мясо, полуфабрикаты, ветчину и мясные деликатесы. Черкизовский мясоперерабатывающий завод использует мясо с собственных ферм Группы.

«Империя вкуса»



Ветчина под брендом «Империя вкуса» производится на предприятиях «Черкизово» в Калининграде и Ульяновске. Ассортимент включает четыре вида: ветчина с индейкой, ветчина с говядиной, ветчина со свиным окороком, ветчина с куриным мясом.

«Мясная губерния»



«Мясная губерния» — это колбасная продукция с оптимальным соотношением «цена-качество». Ассортиментный ряд включает вареные колбасы и сосиски. Продукция производится из собственного сырья на предприятиях Группы «Черкизово» в Москве, Пензе и Ульяновске.

Ключевые события



ФЕВРАЛЬ

Группа «Черкизово» получила право экспорта продукции в ОАЭ



Группа «Черкизово» объявила о получении всех необходимых разрешений на экспорт куриного мяса в Объединенные Арабские Эмираты. Право на экспорт в ОАЭ получило крупнейшее в Группе предприятие по производству мяса птицы – Васильевская птицефабрика, расположенная в Пензенской области. Разрешение было выдано Министерством природных ресурсов ОАЭ по результатам инспекции птицефабрики, состоявшейся в декабре 2015 года. Халяльная продукция компании выпускается под брендами Latifa и Dajajti.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/5969/>

Группа «Черкизово» начала выращивать уникальную для России породу индейки

Группа «Черкизово» объявила о запуске инкубатора на «Тамбовской индейке» и начале выращивания уникальной для России породы птицы. Новую породу индейки отличает существенно меньший размер и относительно небольшой вес (7-9 кг).

Кроме того, мясо индейки от Группы «Черкизово» будет содержать в два раза меньше жира и станет самым диетическим на рынке. Продукция будет поставляться на прилавки магазинов под новым брендом более чем в 4 вариантах упаковки и на любой вкус.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/5971/>

АПРЕЛЬ

Группа «Черкизово» реализовала один из крупнейших в российской пищевой индустрии проектов SAP



Группа «Черкизово» – производитель категории «ультрафреш»: продукты этой категории должны попадать на полки магазинов в течение суток. Для оптимизации сопутствующих бизнес-процессов Группа внедрила решение SAP ERP, благодаря которому она может оперативнее отслеживать и удовлетворять спрос на продукцию. Группа уже смогла оценить преимущества нового решения: в частности, удалось в два раза оптимизировать численность персонала при приеме заказов от федеральных сетей, благодаря чему за счет высвободившихся ресурсов была повышена эффектив-

ность работы других блоков. Время обработки заказов сократилось в два раза.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/7099/>

АВГУСТ

Группа «Черкизово» начала экспорт мяса птицы в Египет

Группа «Черкизово» направила первую партию мяса птицы в Египет. Продукты поставляются с птицефабрики «Куриное царство» Группы «Черкизово» в Липецкой области. Производственный процесс на этих предприятиях сертифицирован по исламским правилам убоя животных Московским центром халяль.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/6513/>

Группа «Черкизово» возглавила рейтинг российских производителей мяса

Группа «Черкизово» стала безоговорочным лидером первого ежегодного рейтинга, подготовленного журналом «Агроинвестор» на основании результатов 20 крупнейших российских производителей за 2015 год. Отрыв от конкурентов составил более 75 тысяч тонн, что в очередной раз подтвердило статус Группы «Черкизово» как крупнейшего производителя мяса в России. По итогам 2015 года Группа произвела 582 тысячи тонн мяса птицы и 169 тысяч тонн свинины в живом весе.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/6510/>

НОЯБРЬ

Группа «Черкизово» получила право экспортировать свою продукцию в ЕС

Васильевская птицефабрика Группы «Черкизово» получила сертификат экспортного соответствия ЕС 58/4, что позволяет экспортировать продукцию птицеводства в Европейский союз. Этот сертификат также признается во многих странах за пределами ЕС, например, в Сербии, Македонии, Грузии и ЮАР. Благодаря получению сертификата Группа стала членом системы торгового контроля и экспертизы Европейской комиссии (TRACES), которая является онлайн-инструментом управления всеми санитарными требованиями торговли внутри ЕС.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/7311/>

Джон Росс назначен Главным операционным директором Группы «Черкизово»

Джон Росс – специалист мирового уровня в области управления агропромышленными производствами более чем с 25-летним опытом. В Группе «Черкизово» Джон Росс будет управлять производственными функциями бизнес-сегментов. До этого в течение 20 лет он работал в Zacky Farms (США). Начиная свою карьеру Джон в крупнейшем агропромышленном холдинге Cargill.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/7337/>

Группа «Черкизово» начинает строительство нового мясоперерабатывающего завода в Московской области



Группа «Черкизово» начинает строительство нового мясоперерабатывающего завода в Каширском районе Московской области. Завод станет крупнейшим предприятием этого типа в Европе. Суточная производственная мощность завода (80 тонн) превышает показатели любого европейского мясоперерабатывающего завода. Он будет оснащен новейшим оборудованием, обеспечивающим высокое качество и биологическую безопасность готовых продуктов.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/press-coverage/7429/>



ДЕКАБРЬ

Группа «Черкизово» запустила новую органическую линейку «Чистый продукт»

Ассортимент линейки «Чистый продукт» включает в себя новые доступные по цене органические продукты под брендом «Петелинка» – котлеты, колбасы, шашлыки и различные продукты для запекания. Вся продукция изготовлена только из мяса птицы и специй и производится в Московской области на одной из крупнейших птицефабрик России.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/7428/>

Группа «Черкизово» собрала рекордный урожай в 2016 году

Группа «Черкизово» собрала более 465 тысяч тонн зерна, что на 40% больше, чем годом ранее. Основными в структуре нового урожая стали следующие сельскохозяйственные культуры: кукуруза (231 тысяча тонн), озимая и яровая пшеница (181 тысяча тонн), соя (26 тысяч тонн) и горох (26 тысяч тонн). Производство кукурузы, занимающей наибольшую долю в валовом сборе Группы, выросло в два раза. В сборе урожая было задействовано 79 комбайнов и 100 тракторов.

Подобная информация представлена на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/press/company-news/7585/>

Обращение Председателя Совета директоров

“

В прошедшем году Совет директоров Группы «Черкизово» доверил мне, как его новому Председателю, защищать интересы всех наших акционеров. В этом новом для меня качестве я рад представить вашему вниманию отчет Группы за 2016 год.



Прежде всего, от имени Совета директоров и всего коллектива Группы «Черкизово» я хотел бы выразить искреннюю благодарность Игорю Бабаеву, основателю Группы «Черкизово», ранее занимавшему пост Председателя Совета директоров, за его целеустремленность и неустанную работу по управлению Группой – от момента ее создания и на всем пути ее становления. Благодаря его неослабевающему энтузиазму, богатому опыту и приверженности делу сегодня мы видим успешное и процветающее предприятие. Группа стала крупнейшим производителем мясной продукции в России, что дает нам надежную основу для дальнейшего роста и выхода на международный рынок.

Несмотря на непростую макроэкономическую ситуацию в прошедшем году, мы не только добились хороших финансовых и операционных результатов, но и серьезно улучшили нашу структуру управления, подготовив Группу к следующему этапу ее развития, важнейшим стратегическим элементом которого является повышение эффективности.

Мы также сформировали новую структуру Совета директоров, расширили его экспертизу и усилили роль независимых директоров. Вновь избранные независимые директора привнесли в работу Совета богатый международный опыт как в области развития сельского хозяйства и пищевой промышленности, так и в сфере стратегического управления и инвестиций. С целью дальнейшего совершенствования действующей в компании системы корпоративного управления независимые директора возглавили все ключевые комитеты Совета.

Основные усилия новый Совет директоров направил на обновление долгосрочной стратегии развития Группы «Черкизово». Кроме того, Совет директоров принял целый ряд необходимых операционных решений, которые позволили Группе успешно справиться с вызовами 2016 года. Я хотел бы поблагодарить всех директоров за их весомый вклад в развитие Группы и руководство ее деятельностью в этот непростой период. Я уверен в том, что их выдающийся опыт и приверженность делу как никогда будут важны на следующем этапе развития компании.

В 2015 году Совет директоров принял новую дивидендную политику Группы.

Мы намерены поддерживать дивидендные выплаты акционерам на уровне не ниже 20% от чистой прибыли.

В рамках пересмотра управленческой структуры Группы мы также усилили наше Правление, а с целью улучшения координации и повышения эффективности во всех наших подразделениях создали должность Операционного директора. Мы рады приветствовать в этой ключевой должности Джона Росса, специалиста более чем с 25-летним международным опытом в производстве и управлении в аграрном секторе. Уверен, его богатый опыт будет чрезвычайно полезен для достижения наших стратегических целей.

В прошедшем году Совет директоров столкнулся с непростой макроэкономической ситуацией на внутреннем рынке, поскольку общие тенденции в российской экономике в целом продолжали оказывать давление на агропромышленный сектор. Ослабление курса национальной валюты, снижение покупательной способности населения и растущая инфляция серьезно повлияли на нашу деятельность, особенно в первой половине 2016 года.

Тем не менее, мы смогли преодолеть сложности первой половины года и за счет хорошо спланированной и осуществленной программы по развитию продаж превысить показатель в 900 тысяч тонн, закрепив за «Черкизово» статус крупнейшего производителя мясной продукции в России.

Во многом 2016 год стал для нас поворотным, как с точки зрения осмысления того, чего мы достигли за прошедшие 10 лет, так и определения дальнейшей стратегии Группы. Мы постепенно завершаем важный и масштабный инвестиционный этап в нашем развитии, в результате которого была создана компания с новой вертикально интегрированной структурой производства. Теперь же мы переходим к этапу наращивания инвестиций в переработку, в производство продукции с высокой добавленной стоимостью.

Мы заложили надежный фундамент для будущего прибыльного развития Группы и запустили ряд стратегических проектов, инвестиции в которые окажут положительный эффект на наш бизнес в перспективе 3-5 лет.

Сегодня приоритетная задача Совета директоров – обеспечить дальнейшее развитие Группы в долгосрочной перспективе на основе новой вертикально интегрированной структуры, прежде всего, за счет укрепления позиций в наиболее прибыльных сегментах рынка.

Команда Группы «Черкизово» объединяет специалистов с международным опытом и профессионалов, выросших вместе с Группой. Мы стремимся внедрять наиболее передовые технологии, оставаясь в авангарде научных разработок в аграрной и пищевой промышленности. В 2016 году начал работу наш собственный современный научно-испытательный центр, уникальный для российской пищевой промышленности. Он стал первым партнером инновационного центра «Сколково» в области биотехнологий.

Мы будем продолжать развивать Группу «Черкизово», укрепляя наши конкурентные преимущества, уделяя приоритетное внимание качеству и биобезопасности нашей продукции. С нашими результатами в области повышения эффективности производства и рабочего капитала, с нашей сильной позицией в отрасли и растущей рыночной долей на внутреннем рынке мы имеем все возможности для дальнейшего роста как в России, так и за рубежом.

Я хотел бы поблагодарить от имени акционеров Группы «Черкизово» и ее Совета директоров Правление и всех сотрудников компании за их весомый вклад в развитие и рост Группы.

Я уверен, что с нашим грамотно выстроенным производством, талантливым, вовлеченным персоналом и высокопрофессиональным Советом директоров мы находимся на верном пути к достижению нашей долгосрочной цели – созданию компании мирового класса, способной в корне изменить представление о российском аграрном секторе в мире.

Евгений Михайлов
Председатель Совета директоров

Обращение Генерального директора

Прошедший 2016 год был насыщен знаковыми событиями в жизни Группы «Черкизово». Мы завершили ряд масштабных проектов и добились существенного прогресса в реализации наших стратегических инициатив. В то же время, несмотря на неблагоприятные рыночные условия, мы смогли продемонстрировать хорошие результаты во всех сегментах бизнеса. Как и прежде, Группа «Черкизово» находится в авангарде отечественной сельскохозяйственной отрасли, задавая новые стандарты качества и биобезопасности продукции, а также эффективности производства.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2016 году мы увеличили объем реализации мясной продукции на 9% по сравнению с предыдущим годом и достигли показателя в 903 000 тонн, став крупнейшим производителем мясной продукции в России. Доля сегмента птицеводства в общем объеме продаж выросла на 6%, до 500 321 тонны, что главным образом обусловлено вводом в строй новых птичников на птицефабрике «Моссельпром», увеличением продаж брендированной продукции и расширением присутствия в сегменте полуфабрикатов и продукции с высокой добавленной стоимостью.

Объем производства сегмента свиноводства в 2016 году вырос на 9%, до 184 766 тонн, что вызвано внедрением новой стратегии совершенствования генетики поголовья, а также вводом в строй двух новых площадок отъема-откорма в Воронежской области.

Продажи сегмента мясопереработки в прошедшем году выросли на 14%, до 218 085 тонн, благодаря выходу на полную мощность новой линии убоя на Данковском мясокомбинате в Липецкой области. Нам также, несмотря на сложные рыночные условия, удалось увеличить свою долю на рынке продуктов мясопереработки.

На фоне высоких результатов всех сегментов растениеводство показало особенно уверенный рост продаж – на 27% по сравнению с предыдущим годом, до 338 808 тонн. Средняя цена, однако, упала на 6% за год в результате рекордного урожая в России.

Выручка Группы выросла на 7% за год, до 82,4 млрд руб. Основными драйверами роста стали сегменты птицеводства и мясопереработки. Последний продемонстрировал особо впечатляющие результаты – объем выручки увеличился на 9% и достиг 31,7 млрд руб.

Наилучшие показатели за год были достигнуты в четвертом квартале. Благодаря работе над повышением операционной эффективности во всех сегментах нам удалось значительно улучшить показатель EBITDA – рост в четвертом квартале составил 83% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. При этом цены на мясо птицы в этот период оставались высокими, и в результате на последние три месяца года пришлось свыше половины годовой EBITDA сегмента птицеводства.

НЕПРОСТЫЕ РЫНОЧНЫЕ УСЛОВИЯ

В течение года в результате сочетания ряда макроэкономических факторов Группа «Черкизово» столкнулась с чрезвычайно сложной рыночной ситуацией. В частности, серьезное влияние на нашу деятельность оказала волатильность рубля, которая особенно сильно проявилась в первой половине 2016 года, а также падение доходов населения.

В то же время цены на свинину и мясо птицы в России значительно снизились и в сочетании с последствиями девальвации рубля достигли одного из самых низких уровней в мире в долларовом эквиваленте. Падение цен на свинину и мясо птицы, в основном, было вызвано ростом предложения, так как политика по развитию сельскохозяйственной отрасли, проводимая российским правительством, продолжила стимулировать рост производства мясopодуктов в течение года. Благодаря этой политике Россия стремительно движется к полному самообеспечению свининой и мясом птицы, что приводит к серьезному снижению доли импорта мясных продуктов на рынке. В целом нам пришлось преодолеть крайнюю волатильность цен на свинину и мясо птицы в первой половине года, хотя к концу года они постепенно стабилизировались.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ

В июле 2016 года вступили в силу новые поправки к закону «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации», предусматривающие новые правила ценообразования для розничных сетей и влияющие на их взаимоотношения с поставщиками. До этого поправки обсуждались в течение почти двух лет. Помимо прочего, они отменяют обратные бонусы и несколько смещают баланс в сторону производителей.

Санкции ЕС и США против России и соответствующие российские санкции против ЕС и США в целом оказали небольшое влияние на отечественную мясную отрасль. Импорт в Россию мясной продукции оказался невыгодным для многих международных производителей из-за низких цен в сочетании с ростом местных производственных мощностей.

Я особо хотел бы подчеркнуть большое значение поддержки, оказываемой правительством Российской Федерации отечественной сельскохозяйственной отрасли. Федеральные программы субсидирования, наряду с поддержкой, предоставляемой местными органами власти в регионах, имеют огромное значение для дальнейшего успешного развития сектора. Меры, направленные на расширение присутствия отечественных сельскохозяйственных компаний на зарубежных рынках, также значительно способствуют росту отрасли. В 2016 году Группа «Черкизово» и Министерство экономического развития РФ подписали соглашение о сотрудничестве, направленное на поддержку и развитие внешнеэкономической деятельности Группы.

НОВЫЕ ЗНАКОВЫЕ ПРОЕКТЫ

Важный элемент нашей стратегии – наращивание производственных мощностей и расширение ассортимента на базе нашей вертикально интегрированной модели за счет продукции с более высокой добавленной стоимостью и большей маржинальностью, как для отечественных, так и для зарубежных потребителей.

“

2016 год был отмечен значительным расширением деятельности Группы, и сейчас мы намерены использовать этот фундамент для дальнейшего развития и укрепления своих рыночных позиций. От расширения мы переходим к эффективной эксплуатации и совершенствованию производства продукции с высокой добавленной стоимостью, дальнейшему развитию переработки и инвестициям в повышение эффективности во всех сегментах бизнеса.



Обращение Генерального директора (продолжение)

66

В последние годы мы инвестировали в развитие масштабных проектов, которые, как мы считаем, обеспечат будущий рост и укрепят конкурентные преимущества Группы как ведущего российского производителя мясной продукции. В 2016 году мы продолжили открывать новые производственные мощности и ожидаем, что это окажет серьезное позитивное влияние на наши результаты в будущем.

Мы завершили строительство инкубатора в Ельце и открыли новый цех родительского стада. Производительность двух построенных кластеров составит до 64 млн инкубационных яиц бройлеров в год. Благодаря этому к концу 2017 года мы полностью обеспечим потребности Группы в инкубационном яйце. На сегодняшний день инвестиции в проект составили более 3 млрд руб.

В 2016 году начато производство на предприятии «Тамбовская индейка», это совместный проект Группы «Черкизово» и нашего партнера, испанской Grupo Fierres. Совместные инвестиции в новое производство — 10 млрд руб., а мощность предприятия составит примерно 50 тысяч тонн в живом весе в год.

Еще одним важным достижением для нас стал успешный запуск собственного современного научно-испытательного центра «Черкизово», который стал знаковым проектом для всей российской пищевой промышленности. Качество и безопасность сегодня становятся самыми важными факторами для потребителей, и благодаря научно-испытательному центру мы сможем укрепить отраслевое лидерство в вопросах обеспечения эффективности и безопасности процессов производства.

С целью создания крупнейшей птицефабрики в Московской области мы также вложили почти 650 млн руб. в строительство новой инфраструктуры

на предприятии «Моссельпром». В прошедшем году завершено строительство 24 новых, оснащенных по последнему слову техники птичников, которые, как ожидается, увеличат ежегодный объем производства Группы на 12 000 тонн. В сегменте свиноводства в начале 2016 года была запущена программа по совершенствованию генетики, направленная на улучшение здоровья животных и обеспечение роста эффективности за счет повышения жизнеспособности и увеличения еженедельного процента опороса.

В 2016 году мы также начали строительство Каширского мясоперерабатывающего завода. Этот проект знаменует собой начало нового этапа в нашем стратегическом развитии, так как мы собираемся создать крупнейший объект такого рода в Европе. Новый комплекс будет оснащен самым современным технологическим оборудованием и будет иметь высочайший уровень автоматизации. Ожидается, что капитальные затраты на проект составят около 6,7 млрд руб., что делает его крупнейшим на сегодняшний день инвестиционным проектом в пищевой промышленности Московской области.

ЗАПУСК НОВЫХ ПРОДУКТОВ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ

Важный элемент нашей стратегии — наращивание производственных мощностей и расширение ассортимента на базе нашей вертикально интегрированной модели за счет продукции с более высокой добавленной стоимостью и большей маржинальностью, как для отечественных, так и для зарубежных потребителей.

В соответствии с нашей стратегией расширения экспорта в 2016 году специально для ближневосточного и африканского рынков мы разработали ряд новых брендированных продуктов с целью развития нашего ассортимента для зарубежных потребителей и одновременно продолжили наращивать экспортные поставки на Ближний Восток, в Африку и Азию. Еще одним важным достижением для нас стало получение в прошлом году разрешения ЕС на экспорт птицеводческой продукции, что открывает новые возможности по поставке продукции не только в страны Евросоюза, но и на другие рынки, признающие сертификацию ЕС.

Что касается внутреннего рынка, мы добавили новую органическую линейку «Чистый продукт» без добавок и консервантов под брендом «Петелинка», учитывая рост спроса на здоровые продукты. В 2016 году мы также запустили новый ассортимент полуфабрикатов из свинины, войдя в тройку крупнейших российских производителей в этом перспективном сегменте.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ И КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА

Деятельность Группы теперь охватывает всю цепочку создания стоимости в соответствии с нашим подходом «От фермы до прилавка». Это позволяет нам полностью контролировать качество конечной продукции и эффективность производственных процессов, одновременно значительно снижая зависимость от импорта. Мы уверены, что это окажет долгосрочное положительное влияние на наши финансовые показатели.

Обеспечение высокого качества производства по всему ассортименту остается для нас абсолютным приоритетом. С этой целью в июле прошлого года мы начали внедрение новой

передовой системы контроля качества. Эта система требует серьезных вложений и призвана обеспечить полную централизацию практики контроля качества во всех сегментах, а также унифицировать требования в отношении соответствия самым жестким стандартам. В целом мы уже проводим около 350 000 микробиологических и более 60 000 химических исследований в год в рамках улучшения качества в масштабах Группы.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ

В 2016 году мы осуществили ряд инициатив, направленных на упорядочение бизнес-процессов и повышение общей эффективности деятельности с точки зрения маркетинга, дистрибуции и логистики. В частности, в сентябре мы объявили о реализации проекта, уникального по своим масштабам для российской сельскохозяйственной промышленности. Новое решение SAP ERP на платформе HANA, внедренное в торговом доме «Петелино», представляет собой централизованную платформу, позволяющую доставлять продукты категории «ультрафреш» в магазины в течение 24 часов с момента убоя.

Благодаря внедрению SAP мы можем оперативнее отслеживать и выполнять заказы ведущих федеральных розничных сетей с помощью полностью автоматизированных каналов связи в реальном времени. После успеха первого этапа проекта SAP в «Петелино» мы планируем внедрить аналогичную единую систему продаж по всей Группе в течение нескольких следующих лет.

ЗАКЛАДЫВАЕМ ПРОЧНЫЙ ФУНДАМЕНТ ДЛЯ БУДУЩЕГО РОСТА

В последние десять лет мы уделяли основное внимание разработке прочной вертикально интегрированной структуры нашего бизнеса с тем, чтобы обеспечить надежный фундамент для следующей стадии роста. В прошедшем году с реализацией ряда знаковых инвестиционных проектов мы завершили экстенсивную фазу развития. Мы ожидаем, что инвестиционные проекты, реализованные в последние годы, окажут значительный

положительный эффект на деятельность Группы в 2017 году и в последующие годы.

Сегодня мы, безусловно, являемся ведущим игроком в сельскохозяйственной отрасли России. Мы имеем большой портфель хорошо узнаваемых и вызывающих доверие брендов и предлагаем продукцию самого высокого качества покупателям по всей стране. В дальнейшем мы намерены, сохраняя сильную ориентированность на клиента, оптимизировать свою деятельность и обеспечить повышение эффективности и синергии между нашими вертикально интегрированными бизнес-сегментами.

В рамках представления нашего усиленного позиционирования и обновленной стратегии мы начали ребрендинг Группы, который включает разработку нового логотипа и корпоративных цветов. Новый корпоративный стиль будет запущен во всех бизнес-сегментах в 2017 году.

Я убежден, что сегодня, увеличив производственные мощности, построив эффективный вертикально интегрированный бизнес, оснастив предприятия по последнему слову техники, имея сильную команду высококвалифицированных сотрудников под руководством обновленного Совета директоров, включающего профессионалов мирового уровня, мы в полной мере готовы справиться с любыми вызовами на пути развития Группы. Мы смотрим в будущее с уверенностью и оптимизмом, планируя продолжать уверенный рост, развивать экспортные направления, улучшая представления о российской пищевой промышленности в мире, и в дальнейшей перспективе стремимся стать одним из ведущих производителей продуктов питания на мировом рынке.

Сергей Михайлов
Генеральный директор

Совершенствуя

операционные процессы

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ 20-43

Обзор рынка	22
Стратегия:	26
▪ Наши стратегические приоритеты	26
▪ Бизнес-модель	27
▪ Новые рынки	28
▪ Инвестиционная программа	28
▪ Контроль качества	30
▪ Научно-испытательный центр «Черкизово»	32
Операционные результаты:	34
▪ Птицеводство	34
▪ Свиноводство	38
▪ Мясопереработка	40
▪ Растениеводство	42



ОБЗОР РЫНКА

В 2016 году Группа «Черкизово» сохранила лидерство на российском рынке мясной продукции, с долей рынка 7%, что на 1 п.п. больше, чем в 2015 году (6%).



СТРАТЕГИЯ И БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Занимая лидирующие позиции на рынке, мы работаем на благо всей сельскохозяйственной отрасли благодаря обмену знаниями, опытом, инвестированию в отрасль, содействию в совершенствовании законодательной базы, а также за счет внедрения передовых технологических решений мирового уровня в свое производство.

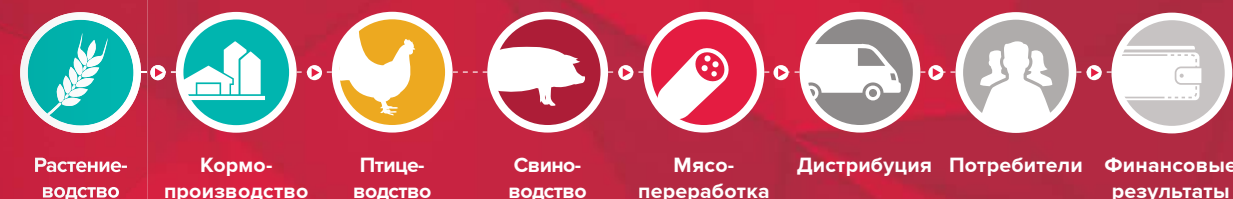


СТР. 22-25



СТР. 26-27

Цепочка создания стоимости:



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Используя передовые методы производства и строительства, современные технологии, новейшее оборудование и международный опыт, мы создали высокоэффективные предприятия по производству мясопродуктов и кормов, а также модернизировали мощности в области продаж и логистики.



СТР. 28-29



КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА

Наша система контроля качества гарантирует, что производство Группы соответствует всем применимым российским и международным требованиям и стандартам в сфере безопасности и гигиены труда. В середине 2016 года Группа «Черкизово» приступила к внедрению системы централизованного контроля качества и создала новый отдел – менеджмента качества.



СТР. 30-31



НАУЧНО-ИСПЫТАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР «ЧЕРКИЗОВО»

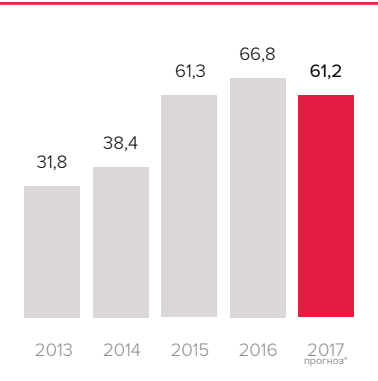
Мы всегда стремились использовать новейшие технологии, и в соответствии с этим видением мы сотрудничаем с ведущими отраслевыми экспертами. В рамках реализации этой стратегии мы создали инновационный, соответствующий европейским стандартам научно-испытательный центр (НИЦ) «Черкизово».



СТР. 32-33

Обзор рынка

Динамика курса национальной валюты в 2013–2017* годах, долл. США/руб.



* - Прогноз Bloomberg
Источник: OANDA

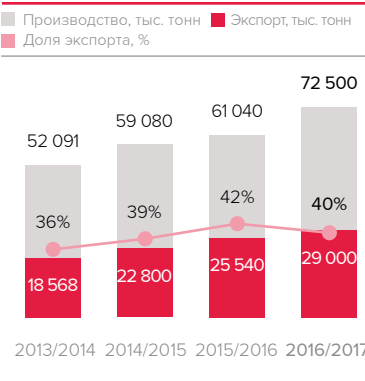
УКРЕПЛЕНИЕ РОССИЙСКОГО РУБЛЯ

В течение 2016 года рубль восстанавливался. Среднегодовой обменный курс составил 66,8 руб/долл. США. Стабильность курса, установившаяся в середине года, оказала двойное влияние на агропромышленный сектор России. С одной стороны, расходы во всей отрасли стабилизировались, в то время как в России собрали рекордный урожай зерновых. С другой – это оказало отрицательное влияние на экспорт мяса.

РЕКОРДНОЕ ПРОИЗВОДСТВО ПШЕНИЦЫ

Рекордный урожай в России привел к значительному увеличению объема зерновых резервов. Производство

Производство и экспорт пшеницы в 2013/2014–2016/2017* годах



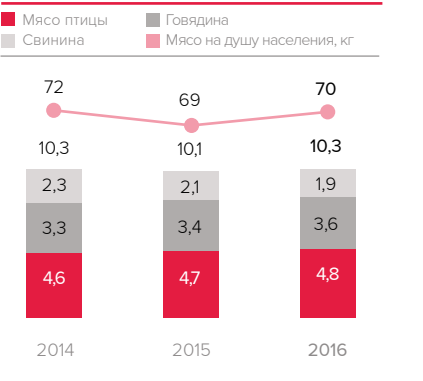
* - Прогноз USDA
Источник: USDA

пшеницы выросло на 19%, до рекордного показателя 72,5 млн тонн в посевном сезоне 2016-2017 годов, по сравнению с 61,4 млн тонн в сезоне 2015-2016 годов. Несмотря на исключительный уровень производства зерна, ожидается, что доля экспорта пшеницы ненамного снизится, до уровня 40% в 2016-2017 годах, с 42% в 2015-2016 годах. Это обусловлено возросшей конкуренцией на международных рынках и укреплением рубля. С ростом располагаемых ресурсов зерна Группа получила выгоду от стабилизации цен на комбикорм.

ДОСТУПНЫЕ РЕСУРСЫ В СФЕРЕ ПРОИЗВОДСТВА МЯСА

В 2016 году уровень потребления мяса в России стабилизировался и начал расти на фоне усилившейся конкуренции

Динамика потребления основных видов мяса на душу населения, млн тонн



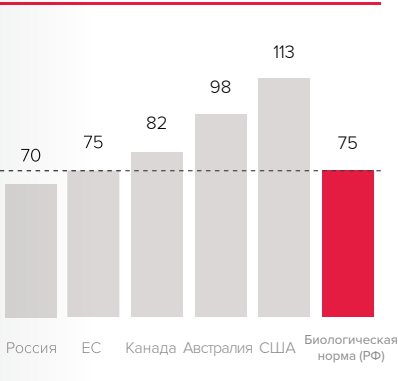
Источник: Росстат, Белстат, Федеральная таможенная служба, ЕАЭС

среди производителей. Потребление основных видов мяса (птица, свинина и говядина) выросло на 1,5%, до 10,3 млн тонн в 2016 году, по сравнению с 10,1 млн тонн в 2015 году. Потребление мяса на душу населения увеличилось на 1,4% до 70 кг в 2016 году, по сравнению с 69 кг в 2015 году. Выраженный рост производства свинины привел к частичному восстановлению доли этого вида мяса в потреблении. Потенциал дальнейшего роста очевиден при сопоставлении российского потребления мяса с ЕС и США, где на душу населения приходится 75 и 113 кг соответственно.

В 2016 году доля импорта в потреблении мяса в России снизилась, главным образом за счет роста производства внутри страны, а также переориенти-



Потребление мяса на душу населения в 2016 году, кг/год



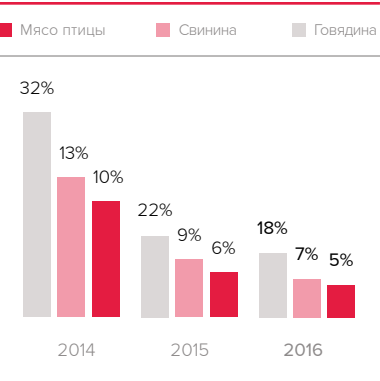
Источник: USDA

ровки бразильских экспортеров мяса на другие рынки. Эта тенденция характерна для всех видов мяса. В сфере птицеводства сокращение составило лишь 1% – с 6% в 2015 году до 5% в 2016 году. Доля импорта свинины снизилась до 7% с 9% в 2015 году, а доля говядины упала до 18% с 22% в 2015 году. Бразилия и Беларусь остаются основными внешними поставщиками мяса в Россию.

В течение 2016 года производство мясной продукции отражало тенденции потребительского спроса, заключа-



Динамика доли импорта, %

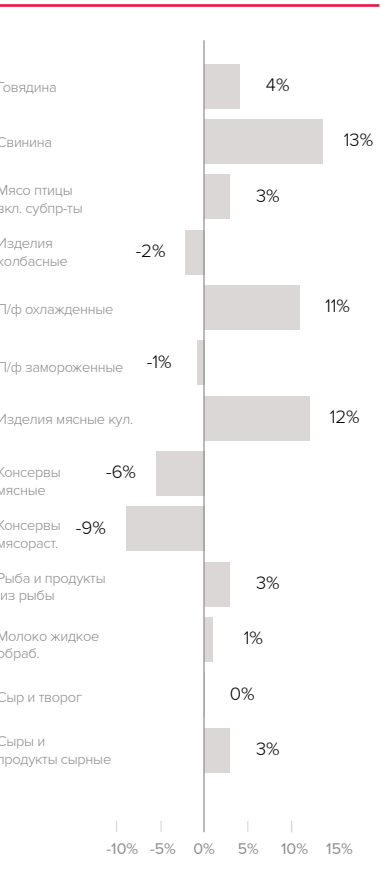


Источник: Черкизово

шиеся в переориентации на более доступную продукцию из-за продолжающегося давления на семейный бюджет. В целом производство колбасных изделий сократилось на 2%, до 2,41 млн тонн в прошлом году, по сравнению с 2,46 млн тонн в 2015 году. Напротив, производство охлажденных полуфабрикатов, включающих более дешевую разделку бройлеров, увеличилось на 11%, до 1,22 млн тонн в 2016 году с 1,1 млн тонн в 2015 году. Мы считаем, что стабилизация экономики и рост потребления приведут к частичному восстановлению спроса на колбасные изделия.



Динамика производства продуктов из мяса и основных субститутов в 2015–2016 годах, %

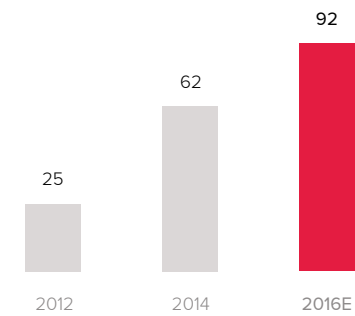


Источник: Росстат



Обзор рынка (продолжение)

Динамика экспорта в 2014–2016 годах*, тыс. тонн

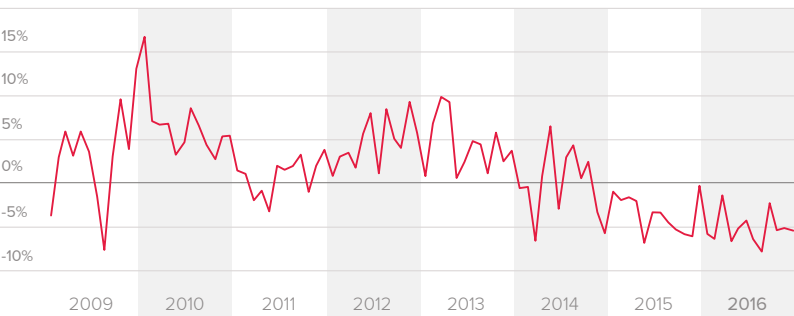


* - Мясо птицы без учета лап
Источники: ФТС, ЕЭК

ЭКСПОРТ

В 2016 году общий объем российско-го экспорта мяса птицы (за исключением куриных лапок) вырос на 48%, до 92 000 тонн, по сравнению с 62 000 тонн в 2014 году. Экспорт в страны Евразийского экономического союза остался на стабильном уровне – 42 000 тонн, а экспорт в прочие страны составил 50 000 тонн.

Динамика реальных доходов населения по месяцам (год к году) в 2009–2016 годах, %

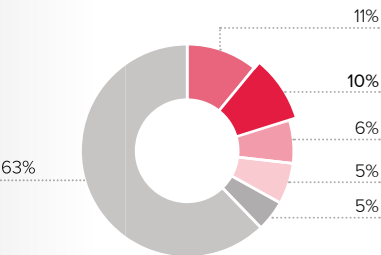


Источник: Росстат



Российский рынок птицеводства, %

- Приосколье
- Ресурс
- Белгранкорм
- Черкизово
- Белая Птица
- Другие



Источник: Росптицесоюз

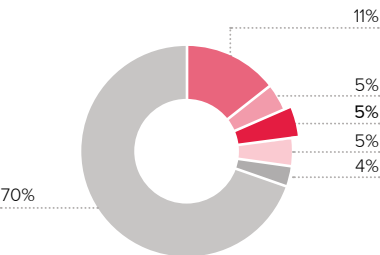
ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ВЫБОР ПОТРЕБИТЕЛЯ

В 2016 году потребительский спрос продолжал сокращаться. В результате ключевым фактором, повлиявшим на потребительский выбор, была цена. Потребительский спрос сместился к товарам, на которые снизились розничные цены.



Российский рынок свиноводства, %

- Мираторг
- Черкизово
- Великолукский мясокомбинат
- Русагро
- Агро-Белогорье
- Другие



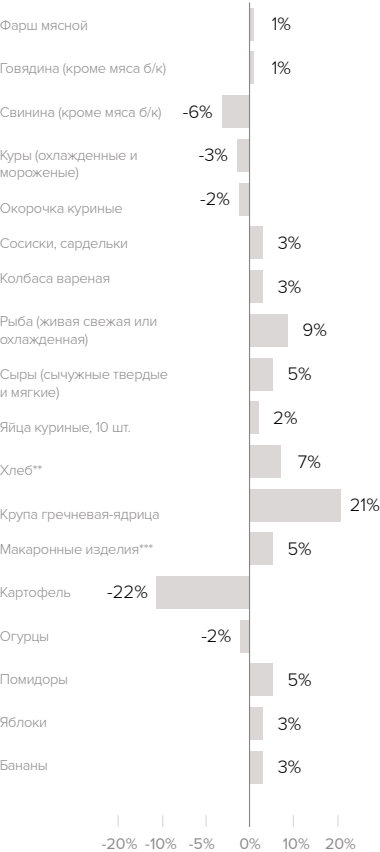
Источник: Национальный союз свиноводов, Группа «Черкизово»

РЫНОЧНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ

В 2016 году Группа «Черкизово» сохранила лидерство на российском рынке мясной продукции, с долей рынка 7%, что на 1 п.п. больше, чем в 2015 году (6%). В секторе птицеводства мы остались на второй позиции с долей рынка 10%, что на 0,2 п.п. выше, чем годом ранее. В сегменте свиноводства мы удержали третью позицию с долей рынка 5,2%, зафиксировав незначительное снижение с 5,4% в 2015 году.



Динамика розничных цен на основные продукты питания в среднем за год в 2015–2016 годах, %



** - из ржаной муки и из смеси муки ржаной и пшеничной
*** - из пшеничной муки высшего сорта

Источник: Росстат



Стратегия

Группа «Черкизово» прошла долгий путь, чтобы стать крупнейшим вертикально интегрированным производителем мясных продуктов и комбикормов в России. Занимая лидирующие позиции на рынке, мы работаем на благо всей сельскохозяйственной отрасли благодаря обмену знаниями, опытом, инвестированию в отрасль, содействию в совершенствовании законодательной базы, а также за счет внедрения передовых технологических решений мирового уровня в свое производство. Работа по этим направлениям помогает нам создавать дополнительные ценности для всех заинтересованных сторон.



БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Группа «Черкизово» – крупнейший в России производитель мясной продукции и комбикормов. Принцип «Качество от фермы до прилавка» лежит в основе нашей стратегии. На фермах Группы выращиваются сельскохозяйственные культуры, которые используются на наших комбикормовых заводах. Объекты по производству комбикормов находятся в 100-процентном владении Группы, благодаря чему обеспечивается высокое качество продукции и биобезопасность поголовья. Наша работа в области селекции и генетики направлена на сохранение лучших качеств пород животных. В сфере птицеводства мы стремимся к полной самодостаточности при производстве инкубационных яиц. Высококвалифицированные сотрудники Группы контролируют полный цикл разведения свиней и птицы, соблюдая высочайшие стандарты содержания животных. На наших колбасных заводах используется только свежее мясо, которое поставляется

с собственных ферм, благодаря чему обеспечивается высочайшее качество продукции. Заключительным звеном в нашей цепи является собственный парк авторефрижераторов, которые обеспечивают оперативную доставку охлажденной продукции дистрибьюторам, в розничные сети и другие магазины по всей России.

Столь высокая степень вертикальной интеграции не только дает нам конкурентные преимущества, но также обеспечивает полный контроль над всем производственным циклом, повышая эффективность управления затратами и ускоряя реагирование на быстро меняющийся потребительский спрос. За последние несколько лет эта бизнес-модель доказала свою успешность и стабильность на фоне сложных макроэкономических условий и колебаний цен на сырьевые товары. Это позволяет Группе обеспечивать стабильный доход акционерам от инвестиций, а также поддерживать местные сообщества в регионах присутствия.

В состав Группы входят четыре бизнес-сегмента, которым доступны общие отраслевой опыт, производственные возможности, данные исследований рынка. Операционные решения принимаются на местном уровне командами высококвалифицированных руководителей, которые непосредственно управляют повседневной деятельностью предприятий и имеют глубокое понимание подконтрольных им бизнес-сегментов. Возглавляет Группу Центральный офис, основной задачей которого является определение основных направлений и параметров работы, в рамках которых руководители сегментов смогут реализовать стратегические приоритеты развития, утвержденные Советом директоров. В Группе налажены эффективные каналы коммуникации для оперативного взаимодействия при принятии решений, а также для постоянного контроля и поддержки всех предприятий, входящих в структуру Группы.



Потребители

- Доступ к продукции для 80% населения России
- Новые потребители на международных рынках



Научно-исследовательская деятельность

- Применение новейших технологий
- Запуск научно-испытательного центра «Черкизово»



Развитие сотрудников

- Возможности профессионального роста
- Ведущие специалисты отрасли



Охрана окружающей среды

- Не только соблюдение требований, но и реализация дополнительных программ в области охраны окружающей среды
- Стратегия уменьшения негативного воздействия на окружающую среду



Общество

- Социально ответственный работодатель
- Поддержка экономики в регионах присутствия



Стратегия (продолжение)

НОВЫЕ РЫНКИ

Мы рассматриваем расширение экспорта продукции на Ближний Восток, в Юго-Восточную Азию и Африку в качестве одного из драйверов будущего роста. Будучи лидером на внутреннем рынке, имея масштабные производственные мощности и стабильное финансовое положение, Группа готова стать одним из ведущих российских экспортеров продуктов питания. В 2016 году мы добились значительного прогресса в расширении экспортных направлений и пула потребителей. В прошедшем году Группа также получила сертификат ЕС о соблюдении требований к экспорту (еврономер), который дает нам право экспортировать продукцию в страны Евросоюза. В рамках развития международного экспорта мы подписали соглашение о сотрудничестве с Российским экспортным центром (РЭЦ), благодаря чему получили прямой доступ к широкой сети потенциальных партнеров по экспорту.

Группа считает, что географическая диверсификация источников выручки укрепит наше финансовое и операционное положение и поможет обеспечить успешное развитие в долгосрочной перспективе на российском и зарубежных рынках.

Выход на новые рынки предполагает наличие строгого контроля над производственными процессами и технологиями Группы, а также подтверждение соответствия строжайшим требованиям в области биобезопасности. Полученные Группой экспортные лицензии свидетельствуют об огромной работе, проделанной нашей высокопрофессиональной и целеустремленной командой во всех операционных сегментах для обеспечения соответствия высочайшим международным стандартам безопасности и качества продукции.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Группа «Черкизово» в течение нескольких лет осуществляла значительные инвестиции в строительство, расширение и модернизацию производственных мощностей. Источниками финансирования масштабной инвестиционной программы стали выручка, заемные средства и государственные субсидии. Сейчас мы уже начинаем получать возврат на вложенный капитал.

В 2016 году мы продолжили реализацию инвестиционных проектов в соответствии с графиком. Используя передовые методы производства и строительства, современные технологии, новейшее оборудование и международный опыт, мы создали высокоэффективные предприятия по производству мясопродуктов и кормов, а также модернизировали мощности в области продаж и логистики.

Мы накопили значительный опыт в строительстве объектов для производства мясной продукции, включая использование лучших международных практик и собственные разработки. Учитывая задачи по расширению экспорта, мы обеспечили соответствие своих предприятий стандартам качества и безопасности, применяемым на новых для нас рынках.

Мы стремимся постоянно вносить улучшения во все сферы нашей деятельности. Мы поддерживаем тесный диалог с другими компаниями сектора, а также с лидерами мировой сельскохозяйственной отрасли, чтобы обмениваться идеями и оставаться в авангарде мировой отрасли, используя передовые технологии и решения. Мы создали собственный корпоративный научно-испытательный центр «Черкизово», чтобы укреплять и развивать наши отраслевые знания и навыки.

В основе нашей корпоративной культуры лежит принцип открытости диалогу. Мы поощряем свободный обмен мнениями, что помогает нам сохранять гибкость и использовать наиболее эффективные решения в рамках нашей инвестиционной программы.

Важным элементом инвестиционной политики Группы является развитие долгосрочного сотрудничества с поставщиками и подрядчиками. Этот подход помогает нам осуществлять самые амбициозные инвестиционные проекты в срок и в строгом соответствии со всеми применимыми требованиями и международными стандартами.

Крупнейшие завершённые инвестиционные проекты:

10 млрд руб.
ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЕКТ «ТАМБОВСКАЯ ИНДЕЙКА»

3,7 млрд руб.
ИНВЕСТИЦИИ В ИНКУБАТОР И КОМПЛЕКС ПО ПРОИЗВОДСТВУ БРОЙЛЕРОВ (ЦРМ/ЦРС) «ЕЛЕЦПРОМ»

1,7 млрд руб.
ИНВЕСТИЦИИ В ВОРОНЕЖСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД

1,4 млрд руб.
ИНВЕСТИЦИИ В ЕЛЕЦКИЙ ЭЛЕВАТОР

Текущие инвестиционные проекты:

«ЕЛЕЦПРОМ»

В 2016 году Группа «Черкизово» продолжила развитие «Елецпрома» – крупнейшего птицеводческого комплекса в России. В рамках проекта Группа «Черкизово» запустила инкубатор в Липецкой области с годовой мощностью 240 миллионов яиц. Проект позволит нам добиться почти полного импортозамещения в производстве инкубационных яиц.

Этот проект стал знаковым для российской пищевой промышленности в целом, так как в его рамках впервые в России была создана платформа для производства инкубационных яиц в больших объемах. Группе «Черкизово» этот проект принес множество новых возможностей для развития бизнеса, включая расширение присутствия в высокорентабельном сегменте производства мяса птицы, а также повышение общей эффективности сегмента птицеводства и уменьшение зависимости от импортных поставок инкубационных яиц.

В 2016 году Группа запустила первый кластер родительского стада (ЦРС) в Липецке, а в настоящее время завершается строительство еще трех ЦРС. Весь проект, включающий два цеха ремонтного молодняка и четыре ЦРС, будет полностью завершен в 2017 году.

Мы используем передовое оборудование на объекте с высоким уровнем автоматизации, а также придерживаемся самых высоких стандартов санитарно-эпидемиологической и биологической безопасности.

В этом проекте впервые в нашей стране использовалась технология стабилизированного грунта для строительства птицефабрики. Это помогло нам сократить сроки строительства на несколько месяцев. Мы использовали самые современные отопительные и вентиляционные системы и применяли передовые международные технологии строительства. После завершения проекта производственные мощности Группы достигнут 325 миллионов

инкубационных яиц в год, что повысит уровень самодостаточности в области инкубационных яиц до 92%. Общий объем инвестиций в проект превысил 3,7 млрд руб.

3,7 млрд руб.
ОБЩИЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРОЕКТ

92%
УРОВЕНЬ САМОДОСТАТОЧНОСТИ В ОБЛАСТИ ИНКУБАЦИОННЫХ ЯИЦ

Ключевые элементы системы управления качеством

Инкубационное яйцо (тыс.)	2016	2017 - прогноз	2018 - прогноз	2019 - прогноз
Собственное производство	274 603	300 314	325 222	325 222
Включая 2 площадки (в Бутырках)	-	39 092	64 000	64 000
Закупка у сторонних организаций	99 464	54 978	30 070	30 070
Итого	374 067	355 292	355 292	355 292
% от собственных инкубационных яиц	73%	85%	92%	92%

КАШИРСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ

В 2016 году Группа «Черкизово» начала строительство нового высокоэффективного мясокомбината в Каширском районе Московской области. Это самый значительный строительный проект в сфере пищевой промышленности в Московской области: по прогнозам, объем капиталовложений составит 6,7 млрд руб. В рамках проекта будет создан крупнейший мясоперерабатывающий завод такого типа в Европе с ежедневной производственной мощностью 80 тонн и персоналом около 150 человек. «Черкизово»

планирует использовать современное оборудование и энергоэффективные технологии, а также передовые ИТ-системы с полной автоматизацией всех перерабатывающих операций. При этом мы стремимся обеспечить высокий уровень качества продукта и биобезопасности. Предприятие, открытие которого запланировано на 2018 год, станет частью вертикально интегрированной структуры Группы, а его мощности будут, в основном, перерабатывать сырье, произведенное другими подразделениями «Черкизово».



Стратегия (продолжение)

СВИНОВОДЧЕСКИЙ КЛАСТЕР



В 2016 году мы начали разработку нового проекта свиноводческого кластера в Липецкой и Воронежской областях. Использование новейших технологий помогает нам сократить расходы на строительство почти на треть. Проект включает строительство двух объектов с 7 площадками откорма на каждом и годовой мощностью 294 000 голов животных (35 000 тонн живого веса). В 2016 году мы завершили строительство репродуктора в Липецкой области и двух площадок откорма в Воронежской области.

ПРОИЗВОДСТВО КУКУРУЗЫ (АНІ)



В 2015 году мы запустили новый проект производства кукурузы (АНІ) в Липецкой области, направленный на ежегодное повышение урожайности кукурузы. В 2016 году проект уже продемонстрировал успешные результаты.

РЕШЕНИЕ SAP ERP

В 2016 году Группа «Черкизово» осуществила один из наиболее примечательных проектов в российской пищевой промышленности, внедрив систему управления предприятием (ERP) SAP на платформе HANA в Торговом доме «Петелино». Решение SAP ERP рационализирует бизнес-процессы и повышает эффективность «Петелино», помогая нам обеспечить доставку свежих продуктов в течение 24 часов от убоя до склада. Система обеспечивает нас точной информацией в реальном времени и автоматизирует процесс связи с федеральными розничными сетями России. Благодаря этому мы можем учитывать индивидуальные потребности каждого потребителя в нашей цепочке поставок. Система также предоставляет доступ к новому набору аналитических инструментов, предназначенных для обновления сведений о наших продажах и маркетинговой деятельности. Проект, уникальный по своим масштабам для всей российской пищевой промышленности, станет основой для создания единой корпоративной системы продаж.

ЭЛЕВАТОР В ОРЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ

В прошлом году в Знаменском районе Орловской области была запущена зерносушилка. Ее строительство осуществлялось с использованием как иностранного, так и российского оборудования. Производственная мощность составляет 200 тонн пшеницы или 110 тонн кукурузы в час.

КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА

Соответствие высочайшим стандартам качества продукции остается абсолютным приоритетом для Группы «Черкизово». Наша система контроля качества гарантирует, что производство Группы соответствует всем применимым российским и международным требованиям и стандартам в сфере безопасности и гигиены труда. В середине 2016 года Группа «Черкизово» приступила к внедрению системы централизованного контроля качества и создала новый отдел – менеджмента качества.

Основной целью отдела является интеграция процедур контроля и управления качеством по всей производственной цепочке, от выращивания зерна до производства мясных продуктов. Благодаря новому отделу и системе вопросы контроля качества решаются централизованно, с применением единых стандартов. Внедрение современной культуры контроля и управления качеством среди всех сотрудников является одним из приоритетов новой программы.

Научно-испытательный центр Группы представляет собой ключевой элемент системы качества. В течение года Группа «Черкизово» запустила несколько новых программ менеджмента качества. Продукция Группы теперь сертифицирована по стандартам халяль ОАЭ и Египта, благодаря чему мы начали экспорт в эти мусульманские страны. Группа также внедрила стандарты, действующие в Китае и других странах Юго-Восточной Азии. Кроме того, были запущены и другие программы менеджмента качества, в соответствии со стандартами международных ресторанных сетей, таких, как KFC и Burger King.

Ключевые элементы системы управления качеством

Анализ рисков и критические контрольные точки (НАССР)

Систематический и превентивный подход для защиты продовольственных товаров от биологических, химических и физических опасностей в производственных процессах.

«Меркурий»

Автоматизированная система, запущенная Федеральной службой по ветеринарному и фитосанитарному надзору для электронной сертификации продукции. Отслеживает все перемещения продукции в России с целью усиления ветеринарной и биологической безопасности.

Надлежащая производственная практика (GMP)

Деятельность должна соответствовать руководящим принципам, рекомендованным органами, ответственными за санкционирование и лицензирование производства и продажу продуктов питания. Данные руководящие принципы содержат минимальные требования, которым должен соответствовать производитель продуктов питания для обеспечения высокого качества продукции и ее безопасности для потребителей или населения.

Гигиеническая практика

Данная практика предписывает регулярную очистку оборудования и производственных площадей с использованием моющих средств высочайшего качества.

Борьба с вредителями

Многоуровневая система, включающая гуманные методы предотвращения потенциального загрязнения пищевых продуктов грызунами, насекомыми и птицами.

Лабораторный контроль

Система регулярных лабораторных исследований на всех этапах производственного процесса.

Обучение сотрудников

Регулярное обучение всех сотрудников принципам пищевой безопасности для обеспечения самых высоких стандартов безопасности продукции.

Требования к подрядчикам

Подрядчики допускаются к работе на площадках Группы только после подтверждения соблюдения требований Группы по вопросам качества и безопасности. Обучение новых подрядчиков.

Работа с поставщиками

Оценка уровня безопасности новых поставщиков и регулярные проверки качества и безопасности продукции.

Работа с жалобами потребителей

В Группе действуют две горячие линии для потребителей. Все претензии рассматриваются в течение семи дней.

В будущем мы планируем продолжить интеграцию и централизацию новой системы контроля качества, которая будет охватывать каждое подразделение Группы. Мы также сосредоточимся на обеспечении соблюдения международных стандартов качества. В то же время ведется работа над внедрением новой системы обратной связи для предоставления потребителям оперативных ответов на комментарии по вопросам вкуса и качества продукта.

Шаги, предпринимаемые для обеспечения лучшего управления качеством продукции

Производство и дистрибуция	Закупки	Внешние связи
- Анализ рисков и критические контрольные точки, а также санитарная программа - Обучение руководителей в области безопасности - Проверки безопасности продуктов питания - Работа с жалобами потребителей - План действий на случай кризиса - Программа отслеживания - План по использованию моющих средств и дезинфекции - Борьба с вредителями	- Соблюдение требований Группы к безопасности и качеству пищевых продуктов - Оценка сырья и упаковки поставщиков - Проверка важнейших поставщиков - Программа отслеживания - Тренировочные симуляции отзыва продукции - Соблюдение законодательных требований	- Взаимодействие с сертифицирующими органами - Взаимодействие с государственными органами - PR-поддержка

Шаги, предпринимаемые для обеспечения лучшего управления качеством продукции

	Разработка политики продовольственной безопасности для внедрения на каждом этапе производства		Обеспечение соблюдения принципов биобезопасности
	Создание группы обеспечения качества, состоящей из наиболее талантливых и опытных менеджеров по контролю качества		Проведение гигиенических проверок поставщиков
	Проведение оценки риска продовольственной безопасности для каждого предприятия		Обеспечение контроля безопасности пищевых продуктов и применение показателей качества продуктов питания

Стратегия (продолжение)

НАУЧНО-ИСПЫТАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР «ЧЕРКИЗОВО»

Мы твердо убеждены, что технологические и научные достижения имеют решающее значение для обеспечения долгосрочного успеха в сельскохозяйственной отрасли. Мы всегда стремились использовать новейшие технологии, и в соответствии с этим видением мы сотрудничаем с ведущими отраслевыми экспертами. В рамках реализации этой стратегии мы создали инновационный, соответствующий европейским стандартам научно-испытательный центр (НИЦ) «Черкизово».

Благодаря новейшим технологиям и методам исследований центр способен осуществлять более 1 000 лабораторных исследований во всех областях сельскохозяйственной деятельности – от анализа почвы до контроля качества готовой продукции. Лаборатория оснащена оборудованием для диагностики и предотвращения заболеваний животных на ранней стадии, проверки качества комбикорма, обнаружения изменений в качестве пищи и определения ее энергетической ценности. Она дает возможность измерять влияние, которое оказывают на здоровье человека изменения в качестве или ингредиентах продуктов.

НИЦ является центральным элементом нашей Системы управления контролем качества, поскольку он обеспечивает полный контроль качества продукции на всех этапах производства от фермы до прилавка. Центр контролирует соответствие нашей продукции Техническому регламенту Таможенного союза, стандартам ГОСТ, ISO и другим применимым требованиям. НИЦ может гарантировать биобезопасность продуктов, осуществляя превентивное обнаружение заболеваний животных, выявление токсинов и других веществ, опасных для человека.

Сотрудники НИЦ проводят развернутые исследования в различных областях, включая биотехнологии, геномику, молекулярную биологию, ветеринарно-санитарный контроль и медицину. Результаты помогают нам повышать производительность и эффективность.

НАШИ ПАРТНЕРЫ



СТРУКТУРА ЛАБОРАТОРИИ

ЦЕНТР ИСПЫТАНИЯ КАЧЕСТВА КОРМОВ И ПРОДУКТОВ ЖИВОТНОГО ПРОИСХОЖДЕНИЯ



- Физический и химический анализ кормов
- Исследование продуктов питания, полуфабрикатов и ингредиентов
- Исследование почвы, удобрений и воды
- Аминокислотный анализ

ЦЕНТР ВЕТЕРИНАРНО- САНИТАРНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ



- Мультиплексный биочиповый экспресс-анализ
- Микробиологический и токсикологический анализ
- Биохимические исследования сыворотки крови

ЦЕНТР ГЕНОМИКИ И МОЛЕКУЛЯРНОЙ БИОЛОГИИ



- ПЦР-диагностика болезней животных
- Детекция ГМО и молекулярно-биологическая оценка
- Геномика и секвенирование ДНК



Миссия НИЦ «Черкизово» заключается в повышении качества жизни людей за счет разработок, способствующих поддержанию здорового образа жизни и обеспечению сбалансированного питания. Деятельность центра также способствует решению широкого спектра вопросов, важных для всей отрасли, таких, как восстановление российского животноводства, совершенствование генетики свиней и птицы.

350 млн руб.
ИНВЕСТИРОВАНО В ПРОЕКТ

НИЦ «Черкизово» работает в соответствии со строгими российскими и международными стандартами, с использованием передового научного оборудования, которое в некоторых случаях является уникальным для России. В НИЦ трудятся высококвалифицированные ученые, которые регулярно повышают свою квалификацию в Германии, Франции, США и других странах.

НИЦ «Черкизово» работает в интересах всей отрасли, его услуги доступны и для других компаний. Персонал НИЦ разрабатывает инновационные технологии для использования в сельском хозяйстве, а также расширяет сотрудничество с крупными российскими и международными научно-исследовательскими учреждениями.

В ноябре 2016 года Группа «Черкизово» подписала соглашение о сотрудничестве с Технопарком «Сколково», предусматривающее создание центра акселерации для исследований в секторе сельскохозяйственной биотехнологии. Группа «Черкизово» стала первым партнером Технопарка.



Молодой и
целеустремленный
персонал

1 500 м²
ПЛОЩАДЬ НИЦ, ОСНАЩЕННОГО
ПО ПОСЛЕДНЕМУ СЛОВУ ТЕХНИКИ

В декабре 2016 года НИЦ получил сертификат поставщика услуг ISO/IEC 17043:2010 (ГОСТ ISO/IEC 17043-2013), что позволяет проводить исследования для других лабораторий. Эта аккредитация подчеркивает техническую компетентность и эффективность системы менеджмента качества лаборатории.

100 видов
ИССЛЕДОВАНИЙ ДЛЯ СЕЛЬСКОГО
ХОЗЯЙСТВА, ПИЩЕВОЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ И МЕДИЦИНЫ

Операционные результаты

Птицеводство

В 2016 году объем продаж птицы вырос на 6%, до 500 321 тонны, по сравнению с 470 432 тоннами в 2015 году.



Показатели деятельности в 2014-2016 годах

Показатели деятельности	2014	2015	2016	'16/'15, %
Выход мяса, % от живого веса	82,7	84,0	84,5	0,7%
Расход корма на 1 кг живого веса	1,76	1,69	1,66	(1,8%)
Срок откорма, дней	37,1	37,2	36,7	(1,3%)
Среднесуточный привес, гр.	54,5	56,9	57,5	1,1%
Сохранность, %	92,9	93,4	94,6	1,3%

Рост был достигнут, прежде всего, благодаря повышению производительности и запуску 24 новых птичников на «Моссельпроме», возросшему потребительскому спросу на брендовые продукты высокой степени переработки и полуфабрикаты, а также, частично, благодаря увеличению экспорта.

Средняя цена продукта в 2016 году достигла 94,94 руб./кг, что немного превышает показатель прошлого года в 94,52 руб./кг.

В 2016 году Группа начала экспортировать продукцию птицеводства на несколько новых рынков. В августе стартовали поставки в Египет и Танзанию. Компания запустила новый бренд Dajaji, который был создан специально для рынка халяльных продуктов из птицы в мусульманских странах. Были получены две важные экспортные лицензии – на экспорт в ОАЭ в первом квартале и еврономер на экспорт мяса птицы – в четвертом. Еврономер подтверждает соответствие Васильевской птицефабрики строгим ветеринарным и санитарным требованиям Евросоюза.

В течение года Группа продолжила реализацию стратегии вертикальной интеграции, завершив строительство первого цеха родительского стада в новом птицеводческом комплексе в Ельце (Липецкая область). Проект стал важным шагом на пути к импортозамещению, укреплению вертикально интегрированной модели и самообеспеченности инкубационным яйцом.

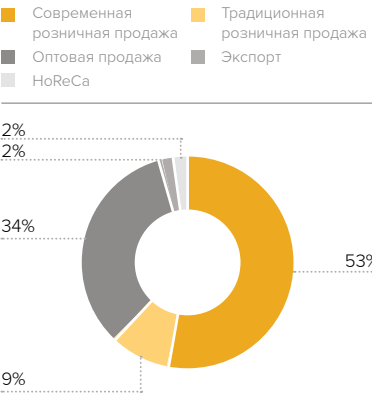
Группа «Черкизово» завершила проект по внедрению централизованной системы ERP одновременно на 14 площадках. Система способствует повышению эффективности и производительности.

В течение года Группа продолжила уделять приоритетное внимание строгому соблюдению высочайших международных и российских стандартов биологической безопасности на своих предприятиях. В 2016 году Группа также открыла новую лабораторию для входного контроля качества ингредиентов на комбикормовых заводах. Это позволяет производить комбикорма в соответствии с самыми высокими стандартами качества, что способствует укреплению здоровья и улучшению показателей роста птицы.

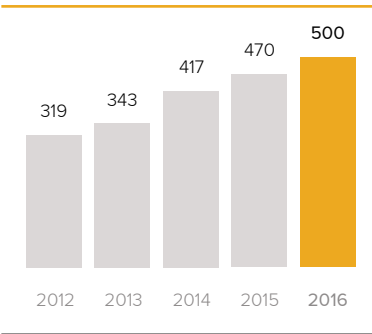
ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

В 2017 году мы планируем сокращать производственные издержки в сегменте птицеводства, повышая при этом эффективность программы развития родительского стада. Мы также будем увеличивать долю полуфабрикатов в общем объеме продаж, расширять сотрудничество с розничными сетями и предприятиями сегмента HoReCa.

Реализация по каналам в 2016 году



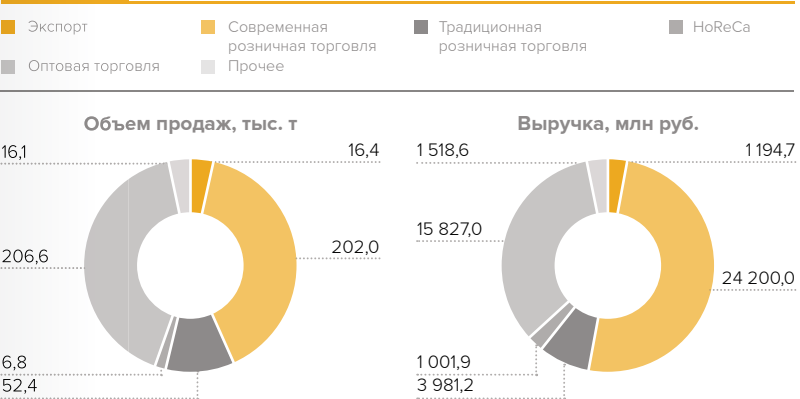
Реализация готовой продукции, тыс. т



Реализация по брендам в 2016 году



Реализация по каналам в 2016 году



В Группу «Черкизово» входят птицефабрики «Моссельпром» и «Петелинская» в Подмосковье, Васильевская птицефабрика в Пензенской области, «ЛИСКо Бройлер» в Воронежской области и «Куриное царство» в Брянской и Липецкой областях. На всех производственных комплексах Группы внедрены передовые технологии ветеринарной безопасности и производственной эффективности. Всего у Группы «Черкизово» 8 производственных кластеров полного цикла, суммарная производственная мощность которых превышает полмиллиона тонн в живом весе в год, что соответствует более чем 200 миллионам голов бройлеров.

Подробнее в разделе **Регионы присутствия** на стр. 10-11.

Индейка

«Тамбовская индейка»

«Тамбовская индейка», совместный проект с испанской компанией Grupo Fuertes, одной из крупнейших сельскохозяйственных компаний Европы, был полностью запущен в 2016 году.

С запуском проекта «Тамбовская индейка» Группа «Черкизово» смогла выйти на быстрорастущий российский рынок мяса индейки и закрепиться на нем. Этот сегмент обладает существенным потенциалом долгосрочного роста. Согласно планам, «Тамбовская индейка» выйдет на полную производственную мощность в 4-м квартале 2017 года, что позволит «Черкизово» войти в тройку крупнейших производителей индейки в России. Группа также планирует запустить экспортные поставки продуктов из индейки на рынки Европейского союза, Азии, Ближнего Востока, СНГ.

К концу 2016 года число птиц на предприятии достигло 660 000 голов. Группа реализовала более 6 000 тонн мяса индейки в 2016 году. Первая партия была поставлена осенью 2016 года в розничные сети и клиентам из сектора HoReCa. От привычной российскому потребителю индейки породы, выпускаемую «Черкизово», отличается существенно меньший размер и относительно небольшой вес (7-9 кг), что делает ее гораздо более удобной в готовке. Группа разработала бренд «Пава-Пава» для мяса индейки для всех сегментов рынка.

В феврале 2016 года в рамках проекта «Тамбовская индейка» Группа «Черкизово» начала эксплуатацию современного инкубатора годовой мощностью 5,9 млн яиц. Первая партия инкубационных яиц породы Grade Maker в количестве 30 000 штук была импортирована из Франции.

В рамках проекта были построены комбикормовый завод и элеватор мощностью 180 000 тонн и 90 000 тонн в год соответственно, а также завод по производству готовой продукции из птицы. Текущая производственная мощность «Тамбовской индейки» составляет 50 000 тонн живого веса в год. При необходимости у нас есть



возможность удвоить объемы производства для удовлетворения будущего спроса.

Grupo Fuertes, как партнер проекта, контролирует каждый этап производственного процесса, от выведения цыплят в инкубаторе до убоя, благодаря чему обеспечивается полное соответствие нашей продукции европейским стандартам качества и биобезопасности ISO 22000/FSSC 2200. Grupo Fuertes также делится с нами своим опытом в области производства комбикормов и разработки продукции из индейки, а полностью автоматизированные процессы помогают Группе достичь высокого уровня эффективности производства.

На сегодняшний день Группа «Черкизово» инвестировала в проект около 10 млрд рублей. Региональные власти также осуществили инвестиции в соответствии с обещаниями: были построены дороги, а также проведены газ и электричество ко всем производственным объектам.

СОБЫТИЕ ГОДА



В 2016 году первый этап проекта «Тамбовская индейка» выиграл приз «Событие года. Россия – 2015» в онлайн-голосовании, проведенном изданием «Время России». Награда была завоевана в сельскохозяйственной категории с учетом размера инвестиций, уровня инновационности проекта, а также числа созданных рабочих мест.

«ТАМБОВСКАЯ ИНДЕЙКА» – ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ



Комплексный проект, включающий все этапы, от производства комбикормов до переработки мяса



Использование опыта Grupo Fuertes, ведущего европейского производителя индейки и крупной испанской сельскохозяйственной компании



Качество продукции соответствует высочайшим европейским стандартам



Строительство начато в 2015 году, выход на полную производственную мощность запланирован на 2017 год



Самая низкая стоимость продукции на рынке



Современная техника и оборудование, передовые технологии



10 тысяч га
ПЛОЩАДЬ ЗЕМЕЛЬНЫХ УГОДИЙ

50 тысяч тонн
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНАЯ МОЩНОСТЬ
МЯСА ИНДЕЙКИ (ЖИВОЙ ВЕС) В ГОД

350 км
ОТ МОСКВЫ, ПРЕКРАСНОЕ
РАСПОЛОЖЕНИЕ

x2
ПОТЕНЦИАЛ УДВОЕНИЯ
МОЩНОСТИ ДЛЯ УДОВЛЕТВОРЕНИЯ
БУДУЩЕГО СПРОСА

Операционные результаты Свиноводство

В 2016 году сегмент свиноводства продемонстрировал хорошие результаты. Объем производства вырос на 9%, до рекордных 184 766 тонн по сравнению с 169 563 тоннами в 2015 году.



Показатели деятельности в 2014-2016 годах

Показатели	2014	2015	2016	'16/'15, %
Отнято поросят на станок в год	109,4	115,9	119,0	2,7%
Средний вес товарной свиньи, кг	117,3	121,4	119,0	(2,0%)
Конверсия корма на откорме	2,68	2,61	2,66	1,9%
Потери на откорме, %	7,1	8,0	8,3	3,8%
Продукции продано на свиноматку, кг	2 131	2 138	2 597	21,5%

Столь высокие показатели были достигнуты, прежде всего, благодаря новой стратегии совершенствования генетики животных, внедренной в начале года и направленной на улучшение здоровья животных и обеспечение роста эффективности за счет повышения жизнеспособности и увеличения еженедельного процента опороса. В то же время введение в эксплуатацию двух площадок отъема-откорма в Воронежской области также способствовало увеличению производительности.

В 2016 году сегмент свиноводства находился под ценовым давлением, так как средняя цена свинины упала на 10%, с 98,51 руб./кг в конце 2015 года до 88,28 руб./кг в конце 2016 года. Снижение цен было связано, прежде всего, с ухудшением покупательной способности российских потребителей и общим увеличением объемов производства свинины в России в течение года.

В 2016 году Группа «Черкизово» начала внедрять новую стратегию совершенствования генетики, которая позволила справиться с несколькими хроническими заболеваниями свиней, улучшить здоровье животных в целом, а также производить более качественное и вкусное мясо с меньшими издержками. Эта стратегия дает возможность Группе существенно укрепить генетический потенциал в среднесрочной перспективе, что должно также повысить конкурентоспособность Группы на международном рынке.

Группа «Черкизово» также уделяет приоритетное внимание модулям развития ремонтных свинок (GDU), где свиноматки могут максимально развивать свой генетический потенциал по мере того, как они достигают зрелости и готовы к осеменению. В настоящее время около 1 800 ремонтных свинок осеменяются каждую неделю.

В 2016 году Группа продолжила развитие свиноводческих кластеров в Липецкой и Воронежской областях. В июне была запущена в эксплуатацию вторая фаза свиноводческого кластера в Воронеже. По завершении проект будет включать два кластера с 14 площадками отъема-откорма, двумя репродукторами и одним комбикормовым заводом. В 2016 году были сданы один репродуктор и три площадки отъема-откорма, было начато строительство семи площадок отъема-откорма и запланировано построить еще три в 2017 году.

Каждый корпус построен с использованием передовых технологий. Площадки предназначены для выращивания 294 000 свиней, что соответствует объему производства 35 000 тонн живого веса в год. Группе удалось снизить расходы на строительство по сравнению со среднерыночными благодаря использованию деревянных конструкций, аналогичных тем, что применяются в строительстве жилых помещений. Такие технологии способствуют снижению уровня стресса у свиней, что в свою очередь положительно сказывается на качестве мяса. Группа

использует бесшовный тип напольного покрытия, который широко применяется в строительстве взлетно-посадочных полос. Сегодня такой подход не имеет аналогов в свиноводстве. Эта конструкция обеспечивает эффективный и безопасный сбор навоза.

Новые современные свиноводческие комплексы позволили Группе «Черкизово» достичь высочайшего уровня производительности в отрасли. Уровень эффективности здесь на 50-70% выше, чем в свиноводческих комплексах старой конструкции.

В 2016 году после реконструкции на Данковском мясокомбинате линия по убою свиней начала работать на полную мощность, благодаря чему теперь можно перерабатывать до 80% сырья на своих собственных предприятиях, в то время как до завершения реконструкции эта доля составляла всего 40%.

В 2016 году особое внимание также уделялось обеспечению соответствия высоким стандартам биобезопасности. Все внутренние регламенты в областях инфраструктуры, технологии и безопасности на всех объектах компании соответствуют самым высоким международным и российским стандартам безопасности.

В 2016 году заработал новый научно-испытательный центр, деятельность которого будет способствовать повышению качества и биобезопасности всей продукции, произведенной Группой «Черкизово».

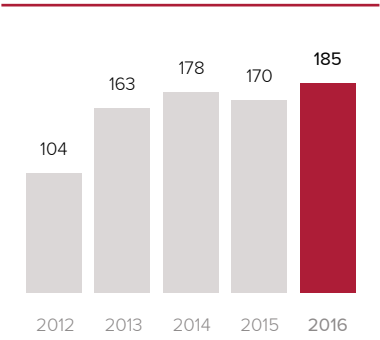
ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

В 2017 году Группа «Черкизово» планирует закончить строительство свинокомплексов в Воронежской и Липецкой областях. Таким образом, к 2018 году мы сможем существенно нарастить объемы производства по мере выхода этих объектов на полную совокупную производственную мощность в 70 000 тонн в год. Группа планирует построить десять площадок отъема-откорма, что позволит, в конечном итоге, выйти на полную производственную мощность в 275 000 тонн живого веса в год.

Мы также ожидаем, что в 2017 году объем продаж продукции свинины достигнет рекордного уровня благодаря дальнейшей реализации стратегии по улучшению генетики.

Наша среднесрочная стратегия в свиноводстве направлена на обеспечение высокой производительности за счет эксплуатации самых современных производственных мощностей и реализации одной из лучших программ откорма в мире. Мы стремимся сделать производство продуктов из свинины максимально экономически эффективным, что поможет укрепить конкурентоспособность Группы на мировом рынке для реализации планов по расширению экспорта.

Реализация, тысяч тонн



185 тысяч тонн
ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА

15,9 млн руб.
ВЫРУЧКА

Группа включает 15 крупнейших свинокомплексов, расположенных в Центральном и Приволжском федеральных округах, в непосредственной близости от собственных элеваторов и комбикормовых заводов, построенных с учетом самых высоких мировых стандартов. Удачное расположение комплексов позволяет Группе «Черкизово» обеспечивать ветеринарную и биологическую безопасность, поддерживая высокое качество мяса. В структуру каждого свинокомплекса входят репродуктор мощностью 5 800 свиноматок, одна площадка дорастивания мощностью до 20 000 голов и две площадки откорма мощностью 22 000 голов каждая.



Подробнее в разделе
Регионы присутствия
на стр. 10-11.

Операционные результаты
Мясопереработка

В 2016 году объем продаж в сегменте мясопереработки вырос на 14%, до 218 085 тонн по сравнению с 191 200 тоннами в 2015 году.



Показатели деятельности в 2014-2016 годах

Показатели деятельности	2014	2015	2016	'16/'15, %
Реализация продукции на одного работника, т	31,3	40,7	45,8	12,5%
Выход продукции на одного работника цеха, т	40,6	51,7	62,0	19,9%

Рост показателя был обусловлен главным образом увеличением объема производства натуральных мясных изделий и полуфабрикатов благодаря выходу в 2016 году Данковского мясокомбината на новую производственную мощность по убою свиней, что позволило увеличить объем продукции.

В 2016 году средняя цена выпускаемой продукции снизилась на 3% (до 167,84 руб./кг) по сравнению с 2015 годом из-за увеличения доли натуральных мясных продуктов и мясных полуфабрикатов в общем объеме продаж. Это отражает общую тенденцию на российском рынке, где потребители все чаще отдают предпочтение натуральному мясу и здоровой пище. Группа планирует учитывать эту тенденцию и использовать ее для развития своего бизнеса в среднесрочной перспективе.

В 2016 году Группа «Черкизово» сохранила лидерство в сегменте сырокопченых колбас на российском рынке. Мы планируем продолжить наращивать долю сырокопченых колбасных изделий в структуре продаж. В то же время мы уделяем приоритетное внимание разработке полуфабрикатов с высокой добавленной стоимостью, которые являются ключевыми драйверами роста выручки Группы. Мы продолжаем внимательно отслеживать рыночные тенденции и развивать ассортимент в соответствии с изменениями спроса на внутреннем рынке. Так, в 2016 году мы разработали новую линию колбасных продуктов в среднем ценовом сегменте под брендом «Фермерская» в ответ на рост спроса на недорогую продукцию.

Так как Группа использует собственное мясо в производстве, организованном в соответствии с самыми современными стандартами, мы имеем возможность контролировать переработку на всех основных этапах и осуществлять доставку продукции от фермы до прилавка в течение 24 часов. Это является одним из наших ключевых стратегических преимуществ.

За последние годы Группа «Черкизово» осуществила значительные инвестиции в модернизацию своих мясоперерабатывающих мощностей. На всех предприятиях Группы было установлено современное высокопроизводительное европейское оборудование, благодаря чему все они прошли сертификацию по стандарту ГОСТ Р ISO 9001:2008.

ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

В следующем году Группа «Черкизово» планирует повысить прибыльность мясопереработки, увеличивая долю продаж натуральных мясных продуктов по сравнению с колбасными изделиями. В то же время в среднесрочной перспективе Группа стремится укрепить лидирующие позиции на рынке копченых колбасных изделий благодаря строительству Каширского мясокомбината в Московской области, которое завершится в 2018 году. На предприятии будет использоваться новейшее оборудование, технологический процесс будет полностью роботизирован. Завод станет крупнейшим производителем копченых колбасных изделий в Европе, с годовой мощностью около 30 000 тонн. Общий объем инвестиций в проект составит около 6,7 млрд рублей.

ПРОДАЖИ В ВЕДУЩИЕ ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ТОРГОВЫЕ СЕТИ, ТОНН



Колбасные изделия

	2015	2016	%
X5 Retail	11 788	13 182	12
«Тандер»	10 199	14 730	44
«Дикси»	5 192	6 071	17
«Ашан» и «Атак»	5 031	5 032	0
«Лента»	2 958	3 816	29
«Метро»	3 297	3 312	0
«О'КЕЙ»	1 498	1 738	16
Итого	39 963	47 880	20



Полуфабрикаты

	2015	2016	%
X5 Retail	8 853	16 896	91
«Ашан» и «Атак»	3 985	3 899	(2)
«Дикси»	4 159	3 505	(16)
«Лента»	1 224	3 894	218
«Тандер»	1 755	1 825	4
«О'КЕЙ»	295	2 696	813
«Метро»	3	908	30 167
Итого	20 275	33 622	66



Колбасные изделия и полуфабрикаты

	2015	2016	%
X5 Retail	20 641	30 077	46
«Тандер»	11 954	16 555	38
«Дикси»	9 351	9 576	2
«Ашан» и «Атак»	9 017	8 930	(1)
«Лента»	4 182	7 710	84
«Метро»	3 300	4 220	28
«О'КЕЙ»	1 793	4 434	147
Итого	60 238	81 503	35

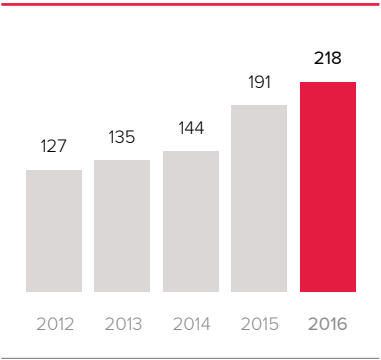


Черкизовский мясоперерабатывающий завод на северо-востоке Москвы является основным активом Группы в сегменте мясопереработки. В структуру сегмента также входят следующие предприятия: Пензенский мясоптицекомбинат, который имеет собственную линию убоя, Ульяновский мясокомбинат, и мясокомбинат «Отечественный продукт» в Правдинске, Калининградская область. Эти предприятия ежедневно производят несколько сотен тонн высококачественных колбас, ветчин, мясных деликатесов, котлет, охлажденных продуктов в вакуумной упаковке и полуфабрикатов.

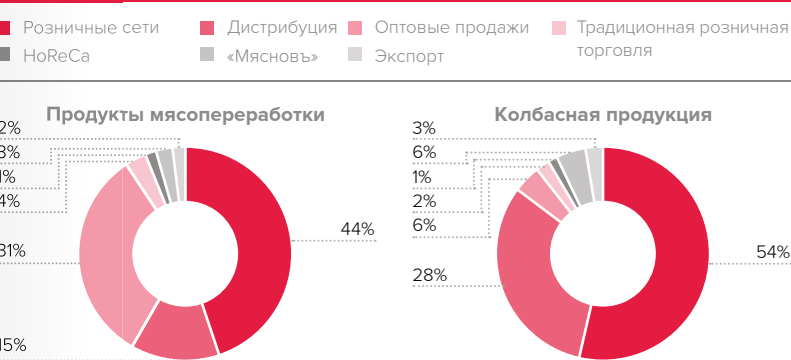


Подробнее в разделе
Регионы присутствия
на стр. 10-11.

Реализация продукции, тысяч тонн



Реализация продуктов мясопереработки по каналам продаж в 2016 году



Операционные результаты Растениеводство

Сегмент растениеводства продемонстрировал в 2016 году рост производственных показателей. Объем урожая увеличился на 41%, до 468 000 тонн, в то время как в 2015 году этот показатель составлял 333 000 тонн.

В результате продажи зерна составили около 339 000 тонн в 2016 году, что на 27% больше, чем годом ранее (267 000 тонн). Средняя урожайность выросла на 47%, до 5,75 тонн с гектара, в то время как посевные площади увеличились на 4%, до 95 тысяч га благодаря введению в оборот ранее не использовавшихся земель в Тамбовской области. Столь высокие результаты были достигнуты за счет сочетания таких факторов, как благоприятные погодные условия в регионах деятельности, постепенное увеличение в структуре посевных площадей экономически эффективных культур, а также повышение урожайности в тех регионах, где компания реализовала программу окультуривания почв.

Программа окультуривания почв была запущена в 2015 году с целью уменьшения кислотности, наносящей вред сельскохозяйственным культурам, а также улучшения почвенного питания, что в свою очередь приводит к повышению урожайности. Также для увеличения урожайности мы внедрили влагосберегающие технологии, такие, как глубокое рыхление почвы и использование жидких удобрений. Среди других инициатив 2016 года, способствующих сокращению издержек, стоит отметить внесение органических удобрений, что помогло снизить расходы на минеральные удобрения. Навоз, полученный на птицеводческих и свиноводческих хозяйствах Группы, покрывает большую часть потребностей сегмента растениеводства в органических удобрениях.

Группа «Черкизово» стремится к повышению эффективности деятельности за счет применения современных технологий и лидерства в области научно-исследовательских разработок. Мы постоянно работаем над поиском и внедрением решений, которые помогают нам добиваться лучшей урожайности в отрасли в Центральном Черноземье. В 2016 году после тщательного изучения мы приняли решения о внедрении технологии Precision Planting и об использовании жидких азотных удобрений.

Precision Planting – американская инновационная технология точечного земледелия, которая позволяет сажать растения более точно с увеличенной скоростью. Система помогает фермерам высаживать пропашные культуры, такие, как кукуруза, до двух раз быстрее по сравнению с обычными методами, а также добиваться повышенной урожайности.

Жидкие азотные удобрения. Благодаря низкой себестоимости производства, гораздо выгоднее в применении, чем гранулированная аммиачная селитра. Кроме того, их хранение и использование не требует каких-либо дополнительных инвестиций.

На финансовые результаты сегмента растениеводства в 2016 году сильное влияние оказало снижение цен на зерно. Средняя цена выпускаемой продукции снизилась на 6% в 2016 году по сравнению с 2015 годом в результате рекордного урожая в России. Группа в целом выиграла от такого снижения благодаря своей вертикально интегрированной бизнес-модели: 75% зерна, произведенного сектором растениеводства, было продано другим секторам Группы по рыночной цене.



Активы в 2014-2016 годах

Активы	2014	2015	2016	'16/'15, %
Земельный банк, тыс. га	140	140	140	без изм.
Посевные площади под культурами, тыс. га	58	85	81	(4,7%)
Комбикормовые заводы, шт	8	9	9	без изм.
Мощность зерновых элеваторов, тыс. т	588	854	854	без изм.

В 2016 году Группа продолжила укреплять лидерские позиции на рынке комбикормов благодаря выходу на полную мощность двух комбикормовых заводов в Воронежской и Брянской областях. Это привело к увеличению производства высококачественного комбикорма до уровня 1,57 млн тонн в 2016 году по сравнению с 1,50 млн тонн в 2015 году.

ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

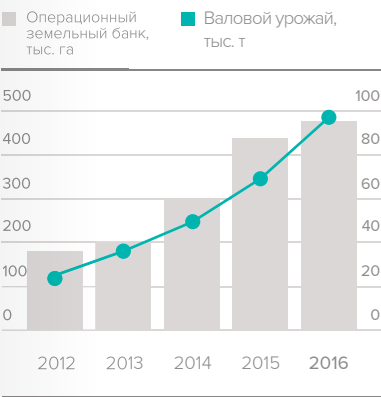
Стратегическая долгосрочная цель Группы – увеличение урожая до 1 500 000 тонн к 2020 году. Такой объем позволит полностью обеспечить потребность группы в зерновых при производстве комбикормов для внутреннего потребления.

Для дальнейшего повышения экономической эффективности мы планируем увеличить долю кукурузы и сои в общем объеме выращиваемых культур до 80%, снизить их себестоимость до 5 руб./кг и 12 руб./кг соответственно, а также понизить стоимость переработки кукурузы до 600 руб. за тонну продукции.

В 2017 году, в соответствии с нашей долгосрочной стратегией, мы ожидаем роста объемов урожая Группы на 20%. Технологию точечного земледелия, позволяющую повысить эффективность использования ресурсов, планируется внедрить на всех наших участках. Это поможет нам достичь целевых показателей урожайности. Кроме того, Группа планирует увеличить посевные площади в Тамбовской области на 5 000 га в 2017 году.

Культура	2014		2015		2016	
	Намолот, тыс. т	Обрабатываемая площадь, тыс. га	Намолот, тыс. т	Обрабатываемая площадь, тыс. га	Намолот, тыс. т	Обрабатываемая площадь, тыс. га
Пшеница	125	21	150	43	182	36
Кукуруза	42	10	116	16	233	24
Ячмень	25	5	6	2	-	-
Горох	23	7	17	6	26	10
Подсолнечник	19	8	23	7	-	-
Соя	8	8	20	11	27	11
Итого	242	58	333	85	468	81

Валовой урожай и посевные площади, 2012-2016 годы



339 тысяч тонн
ПРОДАЖИ В 2016 ГОДУ

3,1 млрд руб.
ВЫРУЧКА



Группа «Черкизово» начала выращивать зерновые культуры в 2011 году в целях усиления вертикальной интеграции. Общий земельный банк Группы насчитывает более 140 000 га, из которых в ее владении находится почти 60%. Примерно 92 000 га расположены в наиболее плодородных регионах Центрального Черноземья, таких, как Липецкая, Орловская, Тамбовская и Воронежская области. Группа обрабатывала все эти земли в 2016 году.

Подробнее в разделе
Регионы присутствия
на стр. 10-11.

Финансовый обзор

“

В 2016 году выручка Группы «Черкизово» выросла на 7% и достигла 82,4 млрд руб.



Прошедший год был довольно сложным для всего агропромышленного комплекса России. Для Группы «Черкизово» ослабление рубля в начале года привело к росту расходов, что в сочетании с низкими ценами на мясо и зерно несколько снизило нашу рентабельность по сравнению с прошлым годом.

Несмотря на непростую ситуацию на рынке, мы смогли добиться хороших операционных результатов во всех сегментах деятельности, в особенности в сегментах птицеводства и мясопереработки. Таким образом, консолидированная выручка группы «Черкизово» в рублях выросла на 7% по сравнению с 2015 годом и достигла 82,4 млрд руб. При этом чистый операционный денежный поток показал впечатляющий рост в 88% и составил 9,4 млрд руб. по сравнению с 5,0 млрд руб. в 2015 году, в основном, благодаря повышению эффективности управления оборотным капиталом.

В 2016 году Группа улучшила структуру задолженности, увеличив долю долгосрочной задолженности до 63% с 39% и, соответственно, снизив долю краткосрочной задолженности с 61% до 37% в сравнении с 2015 годом. Общий долг при этом снизился на 6%, с 41,2 млрд руб. в 2015 году до 38,6 млрд руб. в 2016 году. Финансовые показатели находятся в комфортной зоне по отношению ко всем долговым ковенантам.

Общие капитальные затраты Группы в 2016 году составили 9,9 млрд руб., причем наибольшая их часть пришлась на сегмент свиноводства (3,8 млрд руб.) и птицеводства (2,9 млрд руб.). Остальные средства в размере 3,2 млрд руб. были распределены между другими направлениями нашего бизнеса.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Группа «Черкизово» является крупнейшим в России вертикально интегрированным производителем мясной продукции и комбикормов. Мы также входим в тройку лидеров на рынках куриного мяса и свинины.

Основными видами нашей деятельности являются производство и реализация продукции мясопереработки, преимущественно на территории европейской части России;

разведение и выращивание бройлеров; переработка и продажа охлажденной и замороженной птицы, произведенной на предприятиях Брянской, Воронежской, Курской, Липецкой, Московской, Пензенской и Тульской областей; разведение и выращивание свиней на предприятиях Вологодской, Воронежской, Липецкой, Московской, Орловской, Пензенской и Тамбовской областей; продажа свиней в живом весе, а также выращивание зерна на собственных землях. Мы также осуществляем операции по продаже и распространению продукции и по производству комбикормов, используемых на наших птицеводческих и свиноводческих комплексах.

Структура Группы включает четыре производственных сегмента: птицеводство, свиноводство, мясопереработка и растениеводство. В состав сегмента птицеводство входят восемь птицеводческих комплексов с собственными торговыми домами.

В состав сегмента свиноводство входят пятнадцать современных свинопасов. В состав сегмента мясопереработка входят шесть мясоперерабатывающих предприятий, производящих колбасную продукцию, ветчины, мясные полуфабрикаты и другие продукты из мяса. Сегмент растениеводство в 2016 году обрабатывал земельные площади в 81 000 га. У Группы «Черкизово» также имеется девять комбикормовых заводов, обслуживающих потребности сегментов. Сегменты могут дополнительно осуществлять непрофильную деятельность. Расходы управляющей компании учитываются по статье «Корпоративные расходы».

В 2016 году Группа реализовала более 903 000 тонн мясной продукции, что существенно превышает показатели любой другой компании сектора. По данным Российского птицеводческого союза и согласно оценкам наших специалистов, мы занимаем ведущее место по продажам продукции птицеводства в Москве и Московской области и второе место среди производителей в национальном масштабе. По данным Национального союза свиноводов, мы занимаем третье место на сильно фрагментированном рынке свинины.

В 2016 году общий объем продаж в сегменте птицеводства составил 500 000 тонн готовой продукции, в сегменте мясопереработки – 218 000 тонн, в сегменте свиноводства объем производства составил 185 000 тонн свинины в живом весе, в сегменте растениеводства продажи превысили 339 000 тонн. Также Группой было произведено около 1,57 млн тонн комбикормов для собственных нужд.

ОБЗОР РЫНКА И СИСТЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Льготное налогообложение

В соответствии с российским Налоговым кодексом для производителей сельскохозяйственной продукции установлена нулевая ставка налога на прибыль. Данная норма в отношении Группы «Черкизово» применима к сегментам птицеводства, свиноводства и растениеводства. В то же время деятельность компании по продаже и распространению продукции, а также по производству кормов и продуктов мясопереработки не подлежит льготному налогообложению. Благодаря льготному налогообложению наша эффективная ставка по налогу на прибыль в 2016 году составила 3,7% по сравнению с 2,5% в 2015 году (общая ставка налога на прибыль в России составляет 20%).

Начиная с 2017 года, Группа может зачесть не более 50% налогооблагаемой прибыли каждого дочернего предприятия против накопленных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды. При этом срок возможного использования налоговых убытков Группы, перенесенных на будущие периоды, не ограничен. Соответствующие поправки в Налоговый кодекс вступили в силу 1 января 2017 года.

Возмещение расходов по выплате процентов

Предприятия, занимающиеся сельскохозяйственной деятельностью, имеют право на возмещение расходов по уплате процентов по кредитам для инвестиционных целей и пополнения оборотного капитала, которые были получены до 31 декабря 2016 года. Размер возмещения приравнен к ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации на дату получения кредита, причем две трети возмещается федеральными властями,

Финасовый обзор (продолжение)

а оставшаяся часть – региональными. С 1 января 2016 года ставка рефинансирования была приравнена к ключевой ставке ЦБ (далее – ключевая ставка). С 1 января 2016 года по 10 июня 2016 года ключевая ставка составляла 11%, с 10 июня по 16 сентября 2016 года – находилась на уровне 10,5%, а с 19 сентября 2016 года и до конца года – была установлена на уровне 10%.

Из-за стагнации в российской экономике и значительного дефицита государственного бюджета правительство замедлило выплаты субсидий в 2016 году и в четвертом квартале объявило о новой политике субсидирования сельскохозяйственных производителей по более низким процентным ставкам, которые теперь не должны превышать 5% по кредитам в рублях. Правительство при этом будет компенсировать банкам разницу между рыночной и фактической процентными ставками.

Учитывая возросшую неопределенность относительно возмещения по субсидиям, начисленным согласно прежней политике, мы решили, что признавать стоит только субсидии по кредитным договорам, которые были подтверждены Министерством сельского хозяйства. Такой подход привел к уменьшению на балансе субсидий к получению и увеличению суммы процентных расходов в 2016 году на 1,3 млрд руб.

РАЗНИЦА КУРСОВ ВАЛЮТ

Цены на продукцию Группы «Черкизово» обычно устанавливаются в рублях, при этом значительная доля наших затрат на закупку сырья, включая отдельные компоненты комбикормов и ветеринарные препараты, номинирована в иностранной валюте. При этом другие наши расходы, такие, как оплата труда, процентные платежи и транспортные издержки, номинированы в рублях.

В начале 2016 года рубль показывал сильную волатильность и резкое ослабление относительно основных мировых валют. Между первым и вторым кварталами волатильность курса снизилась, и далее началось укрепление рубля. По данным ЦБ по состоянию на 1 января 2016 года, курс российской

валюты составлял 72,93 руб. за долл. США и 79,64 руб. за евро, при этом 31 декабря 2016 года он равнялся 60,66 и 63,81 соответственно. По состоянию на конец года долгосрочный долг Группы был номинирован в рублях на 97%, а краткосрочный – на 100%.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПАО «ГРУППА ЧЕРКИЗОВО»

Первая половина 2016 года была более сложной для Группы, во втором полугодии нам удалось добиться более высоких результатов. В начале года мы столкнулись с крайне неблагоприятными рыночными условиями, когда курс национальной валюты сильно ослаб и одновременно цены на нашу продукцию были крайне низкими. Во второй половине года рубль начал восстанавливаться, и цены стали расти, что в итоге позволило нам продемонстрировать сильные операционные результаты за год в целом, прежде всего, за счет сегментов птицеводства и мясопереработки. В итоге общая выручка Группы достигла 82,4 млрд руб. в 2016 году, что на 7% выше прошлогоднего показателя.

Валовая прибыль при этом упала на 7%, до 17,9 млрд руб. по сравнению с 19,1 млрд руб. в 2015 году. Снижение, в основном, произошло за счет сегментов птицеводства и свиноводства, в которых влияние валютного курса (в основном, доллара США) на себестоимость продукции довольно существенно. В итоге из-за резкого ослабления и сильной волатильности национальной валюты в начале года валовая рентабельность Группы снизилась с 24,9% в 2015 году до 21,7% в 2016 году.

Вместе с тем, операционные расходы выросли в 2016 году на 10%, до 12,8 млрд руб. по сравнению с 11,6 млрд руб. в 2015 году, в основном, за счет увеличения затрат на оплату труда, транспортных расходов, расходов по налогам, а также прочих коммерческих расходов. Как следствие, скорректированный показатель EBITDA снизился на 19%, до 10,3 млрд руб. в 2016 году с 12,6 млрд руб. в 2015 году.

В результате скорректированная маржа по EBITDA снизилась до 12,5% в 2016 году. В связи с этим, восстановление и дальнейшее повышение уровня операционной эффективности во всех сегментах Группы является одной из наших приоритетных задач в 2017 году. Мы уверены, что сможем достичь этой цели и сделать компанию более прибыльной, как за счет собственного продолжающегося качественного развития, так и за счет восстановления российского потребительского рынка.

Процентные расходы в 2016 году увеличились по сравнению с прошлым годом на 14% и достигли 4,5 млрд руб. Несмотря на то, что общий долг Группы снизился на 6%, с 41,2 млрд руб. в 2015 году до 38,6 млрд руб. в 2016 году, чистые процентные расходы в 2016 году составили 3,7 млрд руб., что на 174% выше, чем годом ранее (1,4 млрд руб.), из-за списания невозвратных государственных субсидий на общую сумму 1,3 млрд руб. Группа начислила всего 0,7 млрд руб. субсидий в 2016 году, что на 71% ниже показателя 2015 года, прежде всего, из-за изменения подхода к отражению субсидий к начислению в отчетности и соответствующего списания невозвратных субсидий.



См. раздел «Обзор рынка и системы регулирования».

Чистая прибыль Группы в 2016 году снизилась на 68% и составила 1,9 млрд руб. по сравнению с 6,0 млрд руб. в 2016 году. В результате списания невозвратных субсидий на 1,3 млрд руб., а также дополнительных затрат в 0,3 млрд руб., связанных с ликвидацией последствий АЧС в 2015 году, рентабельность по чистой прибыли сократилась до 2,3% по сравнению с 7,8% в прошлом году.

При этом чистый операционный денежный поток в 2016 году существенно увеличился и составил 9,4 млрд руб. (2015 - 5,0 млрд руб.). Такой рост произошел благодаря повышению эффективности управления оборотным капиталом, в первую очередь, за счет пересмотра условий оплаты поставщикам и улучшений в системе управления товарными запасами.

Консолидированные показатели отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(тыс. руб.)	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Выручка от реализации	82 417 193	77 032 622
вкл. скидки за объем	(5 886 114)	(5 343 155)
вкл. возвраты	(952 321)	(1 034 171)
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(340 063)	(1 163 727)
Себестоимость продаж	(64 222 344)	(56 720 216)
Валовая прибыль	17 854 786	19 148 679
Валовая маржа	21,7%	24,9%
Операционные расходы	(12 798 313)	(11 614 653)
Операционная прибыль	5 056 473	7 534 026
Операционная маржа	6,1%	9,8%
Прибыль до налогообложения и неконтрольные доли участия	1 960 379	5 871 749
Чистая прибыль, относящаяся к «Группе Черкизово»	1 919 227	6 007 482
Маржа чистой прибыли	2,3%	7,8%
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении	43 855 590	43 855 590
Прибыль на акцию:		
Чистая прибыль на одну акцию, относящаяся к «Группе Черкизово», базовая и разводненная (рублей)	43,76	136,98
Сверка скорректированного показателя консолидированной EBITDA*		
Прибыль до налогообложения и неконтрольные доли участия	1 960 379	5 871 749
Добавить:		
Процентные расходы, за вычетом субсидий	3 738 315	1 364 766
Процентные доходы	(343 737)	(285 762)
(Прибыль) / Убыток по курсовым разницам, нетто	(621 087)	646 802
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 660 365	3 826 525
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	340 063	1 163 727
Доля убытка в совместном предприятии	200 191	-
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	347 975	-
Убыток от выбытия дочернего предприятия	-	42 569
Скорректированная консолидированная EBITDA*	10 282 464	12 630 376
Скорректированная маржа по EBITDA	12,5%	16,4%

Финансовый обзор

(продолжение)

Консолидированные финансовые показатели по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(тыс. руб.)	Мясопере- работка	Свиновод- ство	Птицевод- ство	Растение- водство	Кормопро- изводство	Корпора- тивные активы/ расходы	Межсег- ментные расчеты	Итого по группе
Всего выручка от реализации	31 667 448	15 920 146	47 724 031	3 055 762	28 727 843	126 251	(44 804 288)	82 417 193
включая прочую реализацию	526 538	171 106	1 331 875	47 426	-	126 251	(783 561)	1 419 635
включая скидки за объем	(4 545 908)	-	(1 340 206)	-	-	-	-	(5 886 114)
Реализация товаров и услуг между сегментами	(22 795)	(12 634 006)	(1 961 921)	(1 956 712)	(28 146 309)	(82 545)	44 804 288	-
Продажи внешним покупателям	31 644 653	3 286 140	45 762 110	1 099 050	581 534	43 706	-	82 417 193
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	861 422	(288 114)	(477 482)	-	-	(435 889)	(340 063)
Себестоимость продаж	(26 141 947)	(12 182 666)	(40 049 212)	(2 873 596)	(28 109 353)	(78 511)	45 212 941	(64 222 344)
Валовая прибыль / (убыток)	5 525 501	4 598 902	7 386 705	(295 316)	618 490	47 740	(27 236)	17 854 786
Операционные расходы	(3 743 466)	(782 107)	(5 035 890)	(267 828)	(404 658)	(2 645 471)	81 107	(12 798 313)
Прибыль / (убыток) от основной деятельности	1 782 035	3 816 795	2 350 815	(563 144)	213 832	(2 597 731)	53 871	5 056 473
Прочие доходы и (расходы), нетто	207 378	(289 198)	(114 744)	4 885	319 704	820 560	(306 364)	642 221
Процентные расходы, нетто	(245 885)	(964 742)	(1 076 908)	(94 361)	(930 799)	(731 984)	306 364	(3 738 315)
Прибыль / (убыток) до налогообложения по сегменту	1 743 528	2 562 855	1 159 163	(652 620)	(397 263)	(2 509 155)	53 871	1 960 379
Добавить:								
Процентные расходы, нетто	245 885	964 742	1 076 908	94 361	930 799	731 984	(306 364)	3 738 315
Процентные доходы	(9 561)	(33 764)	(173 895)	(1 710)	(10 723)	(420 448)	306 364	(343 737)
Убыток / (прибыль) / по курсовым разницам	(192 501)	(22 285)	304 147	(3 026)	(307 559)	(399 863)	-	(621 087)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	639 237	1 010 334	1 969 279	295 430	590 646	155 439	-	4 660 365
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(861 422)	288 114	477 482	-	-	435 889	340 063
Доля убытка в совместных предприятиях	-	-	-	-	-	200 191	-	200 191
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	-	347 975	-	-	-	-	-	347 975
Скорректированный показатель EBITDA	2 426 588	3 968 435	4 623 716	209 917	805 900	(2 241 852)	489 760	10 282 464
Итого прибыль сегментов								1 960 379
Чистая прибыль, относящаяся к неконтрольным долям участия								31 709
Налог на прибыль								(72 861)
Чистая прибыль, относящаяся к Группе «Черкизово»								1 919 227

ПТИЦЕВОДСТВО

Объем продаж сегмента птицеводства в 2016 году вырос на 6% и составил 500 321 тонны готовой продукции по сравнению с 470 432 тоннами в 2015 году. Рост был достигнут за счет увеличения объемов производства благодаря повышению уровня эффективности и запуску новых мощностей на птицефабрике «Моссельпром».

Средняя цена реализации продукции в 2016 году осталась на уровне прошлого года и составила 94,94 руб./кг. Выручка в 2016 году увеличилась на 7% и составила 47,7 млрд рублей по сравнению с 44,6 млрд руб. в 2015 году.

* Здесь и далее указаны цены без учета НДС.

Валовая прибыль сегмента при этом снизилась на 12% до 7,4 млрд руб. по сравнению с 8,4 млрд руб. в 2015 году из-за роста себестоимости компонентов кормов, инкубационных яиц и ветеринарных препаратов, цены на которые номинированы в иностранной валюте. В первом квартале российский рубль опустился до рекордного годового минимума. Несмотря на укрепление рубля во втором полугодии 2016 года, усредненный реальный курс в годовом исчислении был на 10% ниже. Валовая рентабельность снизилась до 15,5% с 18,9% годом ранее.

Операционные расходы в процентах от выручки в отчетном периоде составили 10,6% по сравнению с 11,4% в 2015 году.

Операционная прибыль сократилась на 30%, до 2,4 млрд руб. по сравнению 3,3 млрд руб. годом ранее, а операционная рентабельность снизилась до 4,9% относительно 7,5% в 2015 году. Чистая прибыль сегмента составила 1,2 млрд рублей, что на 67% ниже, чем в 2015 году, в основном, из-за стоимости компонентов кормов и другого сырья, цены на которые номинированы в иностранной валюте.

Скорректированный показатель EBITDA сегмента при этом снизился на 16%, до 4,6 млрд руб. по сравнению с 5,5 млрд руб. в 2015 году, а скорректированная маржа по EBITDA уменьшилась до 9,7% против 12,3% годом ранее.

Показатели отчета о прибылях и убытках по сегменту «Птицеводство»

(тыс.руб.)	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Всего выручка от реализации	47 724 031	44 590 211
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(1 961 921)	(2 640 958)
Продажи внешним покупателям	45 762 110	41 949 253
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(288 114)	(283 880)
Себестоимость продаж	(40 049 212)	(35 901 044)
Валовая прибыль	7 386 705	8 405 287
Валовая маржа	15,5%	18,9%
Операционные расходы	(5 035 890)	(5 061 999)
Операционная прибыль	2 350 815	3 343 288
Операционная маржа	4,9%	7,5%
Процентные доходы	173 895	175 026
Процентные расходы, нетто	(1 076 908)	(628 523)
Прочие (расходы) / доходы, нетто	(288 639)	619 720
Прибыль по сегменту	1 159 163	3 509 511
Маржа сегментной прибыли	2,4%	7,9%
Сверка скорректированного показателя EBITDA* по птицеводству		
Прибыль по сегменту	1 159 163	3 509 511
Добавить:		
Процентные расходы, за вычетом субсидий	1 076 908	628 523
Процентные доходы	(173 895)	(175 026)
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам, нетто	304 147	(614 651)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 969 279	1 862 574
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	288 114	283 880
Скорректированный показатель EBITDA* по птицеводству	4 623 716	5 494 811
Скорректированная маржа по EBITDA	9,7%	12,3%

Финансовый обзор

(продолжение)

СВИНОВОДСТВО

Объем производства сегмента свиноводства в 2016 году увеличился на 9% и составил 184 766 тонн готовой продукции. Увеличение объемов было достигнуто во многом благодаря новой стратегии совершенствования генетики животных, внедренной в начале года и направленной на улучшение их здоровья, а также введению в эксплуатацию двух новых площадок отъема-откорма в Воронежской области.

Средняя цена реализации продукции при этом снизилась на 10%, до 88,28 руб./кг. Отрицательная динамика цен в 2016 году была обусловлена снижением потребительского спроса и увеличением объема предложения на рынке.

Выручка сегмента снизилась на 4%, до 15,9 млрд руб. по сравнению с 16,6 млрд руб. в 2015 году. Падение доходов от продаж было ожидаемым на фоне снижения отпускных цен на 10%. Валовая прибыль при этом составила 4,6 млрд руб. в 2016 году, что на 1% ниже показателя 2015 года (4,7 млрд руб.), при росте валовой рентабельности до 28,9% по сравнению с 28,1% в 2015 году.

Операционные расходы в процентах от выручки выросли в 2016 году до 4,9% по сравнению с 4,0% в 2015 году, в основном, из-за увеличения транспортных расходов.

Операционная прибыль при этом снизилась на 5%, до 3,8 млрд руб. в сравнении с 4,0 млрд руб. за 2015 год при снижении операционной рентабельности до 24,0% по сравнению с 24,1% годом ранее. Чистая прибыль снизилась на 28%, до 2,6 млрд руб. в сравнении с 3,6 млрд руб. в 2015 году.

Скорректированный показатель EBITDA снизился на 37%, до 4,0 млрд руб. при снижении скорректированной маржи по EBITDA в 2015 году до 24,9% в сравнении с 37,9% в 2015 году.

Показатели отчета о прибылях и убытках по сегменту «Свиноводство»

(тыс. руб.)	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Всего выручка от реализации	15 920 146	16 579 185
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(12 634 006)	(11 502 192)
Продажи внешним покупателям	3 286 140	5 076 993
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	861 422	(1 387 143)
Себестоимость продаж	(12 182 666)	(10 529 115)
Валовая прибыль	4 598 902	4 662 927
Валовая маржа	28,9%	28,1%
Операционные расходы	(782 107)	(662 041)
Операционная прибыль	3 816 795	4 000 886
Операционная маржа	24,0%	24,1%
Процентные доходы	33 764	11 102
Процентные расходы, нетто	(964 742)	(356 155)
Прочие расходы, нетто	(322 962)	(84 954)
Прибыль по сегменту	2 562 855	3 570 879
Маржа сегментной прибыли	16,1%	21,5%
Сверка скорректированного показателя EBITDA* по свиноводству		
Прибыль по сегменту	2 562 855	3 570 879
Добавить:		
Процентные расходы, за вычетом субсидий	964 742	356 155
Процентные доходы	(33 764)	(11 102)
(Прибыль) / убыток по курсовым разницам	(22 285)	71 822
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 010 334	869 643
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(861 422)	1 387 143
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	347 975	-
Убыток от выбытия дочернего предприятия	-	42 569
Скорректированная EBITDA* по свиноводству	3 968 435	6 287 109
Скорректированная маржа по EBITDA	24,9%	37,9%

МЯСОПЕРЕРАБОТКА

По итогам 2016 года объем продаж сегмента мясопереработки вырос на 14%, до 218 085 тонн по сравнению с 191 200 тоннами в 2015 году, в первую очередь, за счет увеличения объема производства натуральных мясных изделий и полуфабрикатов. Средняя цена на продукцию сегмента в 2016 году составила 167,84 руб./кг, что на 3% меньше показателя 2015 года.

Снижение цены было обусловлено увеличением доли натуральных мясных продуктов и мясных полуфабрикатов в общем объеме продаж.

Выручка в 2016 году выросла на 9%, до 31,7 млрд руб. по сравнению с 29,2 млрд руб. в 2015 году. Валовая прибыль при этом в 2016 году увеличилась на 28%, до 5,5 млрд руб. по сравнению с 4,3 млрд руб. в 2015 году, а валовая рентабельность выросла в 2016 году до 17,4% по сравнению с 14,8% в 2015 году.

Операционные расходы в процентах от выручки выросли в 2016 году до 11,8% в сравнении с 10,5% за 2015 год. Рост был вызван увеличением затрат на оплату труда и повышением транспортных расходов. Операционная прибыль при этом увеличилась на 42%, до 1,8 млрд руб., по сравнению с 1,3 млрд руб. в 2015 году, при росте операционной рентабельности до 5,6% с 4,3%.

Чистая прибыль сегмента мясопереработки составила 1,7 млрд руб. в 2016 году, что на 96% превысило результат прошлого года (0,9 млрд руб. в 2015).

Скорректированный показатель EBITDA в 2016 году увеличился на 38%, до 2,4 млрд руб., по сравнению с 1,8 млрд руб. в 2015 году, при росте скорректированной маржи по EBITDA до 7,7% в 2016 году с 6,0% в 2015 году.

Показатели отчета о прибылях и убытках по сегменту «Мясопереработка»

(тыс. руб.)	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Всего выручка от реализации	31 667 448	29 150 254
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(22 795)	(32 016)
Продажи внешним покупателям	31 644 653	29 118 238
Себестоимость продаж	(26 141 947)	(24 835 957)
Валовая прибыль	5 525 501	4 314 297
Валовая маржа	17,4%	14,8%
Операционные расходы	(3 743 466)	(3 060 987)
Операционная прибыль	1 782 035	1 253 310
Операционная маржа	5,6%	4,3%
Процентные доходы	9 561	10 405
Процентные расходы, нетто	(245 885)	(202 541)
Прочие (доходы) / расходы, нетто	197 817	(173 722)
Прибыль по сегменту	1 743 528	887 452
Маржа сегментной прибыли	5,5%	3,0%
Сверка скорректированного показателя EBITDA* по мясопереработке		
Прибыль по сегменту	1 743 528	887 452
Добавить:		
Процентные расходы, за вычетом субсидий	245 885	202 541
Процентные доходы	(9 561)	(10 405)
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам	(192 501)	205 719
Амортизация основных средств и нематериальных активов	639 237	467 157
Скорректированный показатель EBITDA* по мясопереработке	2 426 588	1 752 464
Скорректированная маржа по EBITDA	7,7%	6,0%

Финансовый обзор

(продолжение)

РАСТЕНИЕВОДСТВО

Продажи в сегменте растениеводства по итогам 2016 года выросли на 27% и составили 338 808 тонн по сравнению с 267 371 тонной в 2015 году. Столь позитивная динамика обусловлена увеличением объемов сбора урожая зерновых на 41%, до 467 916 тонн по сравнению с 332 866 тоннами в 2015 году. Средняя урожайность обрабаты-

ваемых земель в 2016 году выросла на 47%, до 5,75 т/га, в то время как площадь пашни выросла на 4% по сравнению с 2015 годом до 94 814 га.

Средняя цена на продукцию сегмента растениеводства по итогам 2016 года снизилась на 6% до 8,83 руб./кг по сравнению с 2015 годом, в основном, из-за рекордного урожая в целом по России.

Показатели отчета о прибылях и убытках по сегменту «Растениеводство»

(тыс. руб.)	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Всего выручка от реализации	3 055 762	2 580 713
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(1 956 712)	(2 117 129)
Продажи внешним покупателям	1 099 050	463 584
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(477 482)	326 376
Себестоимость реализации	(2 873 596)	(1 827 087)
Валовый убыток / (прибыль)	(295 316)	1 080 002
Валовая маржа	(9,7%)	41,8%
Операционные расходы	(267 828)	(242 294)
(Убыток) / прибыль от основной деятельности	(563 144)	837 708
Операционная маржа	(18,4%)	32,5%
Процентные доходы	1 710	330
Процентные расходы, нетто	(94 361)	(14 277)
Прочие доходы, нетто	3 175	15 225
(Убыток) / прибыль по сегменту	(652 620)	838 986
Маржа сегментной прибыли	(21,4%)	32,5%
Сверка скорректированного показателя EBITDA* по растениеводству		
(Убыток) / прибыль по сегменту	(652 620)	838 986
Добавить:		
Процентные расходы, за вычетом субсидий	94 361	14 277
Процентные доходы	(1 710)	(330)
(Прибыль) / убыток по курсовым разницам, нетто	(3 026)	17 144
Амортизация основных средств и нематериальных активов	295 430	167 236
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	477 482	(326 376)
Скорректированный показатель EBITDA* по растениеводству	209 917	710 937
Скорректированная маржа по EBITDA	6,9%	27,5%

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛ

Потребность в капитале

В течение 2016 года мы добились существенного повышения эффективности управления оборотным капиталом, о чем свидетельствует увеличение чистого операционного денежного потока по состоянию на конец года. В то же время Группе необходим капитал для финансирования:

- капитальных вложений, прежде всего, для дальнейшего развития основных сегментов нашего бизнеса;
- погашения долга.

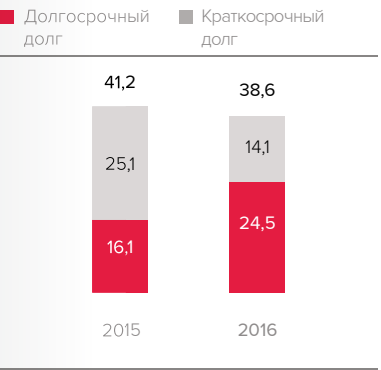
Мы полагаем, что эти затраты останутся самыми большими статьями наших расходов в течение нескольких следующих лет. Для их осуществления мы, прежде всего, рассчитываем

использовать собственный операционный денежный поток и банковские кредиты, которые были основными средствами привлечения ликвидности в 2016 году. При этом мы использовали преимущественно долгосрочные кредиты и собственные средства для финансирования наших капитальных вложений.

Сроки и суммы погашения долгосрочных кредитов и займов, за исключением обязательств по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2016 года

Срок погашения долгосрочных кредитов и займов	2017, млрд руб.	2018, млрд руб.	2019, млрд руб.	2020, млрд руб.	2021, млрд руб.	2022, млрд руб.	>2022, млрд руб.	Всего, млрд руб.
Сумма погашения кредитов и займов	3,4	7,3	5,3	6,7	1,8	2,0	1,0	27,5

Структура долга, млрд руб.



Долг

Чистый долг Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года составил 36,9 млрд руб. по сравнению с 35,0 млрд руб. на конец 2015 года. Общая задолженность при этом снизилась на 6% и составила 38,6 млрд руб. По состоянию на 31 декабря 2016 года, долгосрочная задолженность составляла 24,5 млрд руб., что соответствует 63% общей задолженности. Краткосрочный долг составил 14,1 млрд руб., что соответствует 37% общей задолженности. Эффективная стоимость долга возросла и составила 9,7% в 2016 году по сравнению с 3,3% в 2015 году, при этом доля субсидированных кредитов в портфеле в 2016 году существенно снизилась и составила 35% по сравнению с 81% в 2015 году. Денежные средства и их эквиваленты составляли 1,0 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Капитальные вложения

В 2016 году капитальные вложения Группы «Черкизово» в имущество, предприятия, оборудование и техническое обслуживание составили 9,9 млрд руб., что на 10% ниже показателей 2015 года. Из них 2,9 млрд руб. было инвестировано в сегмент птицеводство, прежде всего, в строительство инкубатора и зернового элеватора в рамках проекта «Елецпром» в Липецкой области. Инвестиции в сегмент свиноводство составили 3,8 млрд руб., которые были направлены на приобретение оборудования для площадок откорма в Воронежской области и на строительство новых площадок откорма в Липецкой области. Группа инвестировала 1,5 млрд руб. в сегмент мясопереработки для строительства нового мясоперерабатывающего завода в Кашире (Московская область).

Финансовый обзор

(продолжение)

В сегменте растениеводства 1,2 млрд руб. было вложено в строительство нового зерносушильного комплекса. В кормопроизводство компания инвестировала 0,2 млрд руб. Вложения в проект «Тамбовская индейка» в отчетном периоде составили 1,1 млрд руб.

Субсидии

В 2016 году Группа «Черкизово» начислила субсидии на возмещение процентных расходов в размере 0,7 млрд руб. по сравнению с 2,6 млрд руб. в 2015 году, при этом в отчетном периоде было получено 1,4 млрд руб. субсидий по сравнению с 2,0 млрд руб. в 2015 году.

Движение денежных средств

Чистый операционный денежный поток в 2016 году вырос до 9,4 млрд руб. с 5,0 млрд руб. в 2015 году. Рост был обусловлен повышением эффективности управления оборотным капиталом, в первую очередь, за счет пересмотра условий оплаты поставщикам и улучшений в системе управления товарно-материальными запасами.

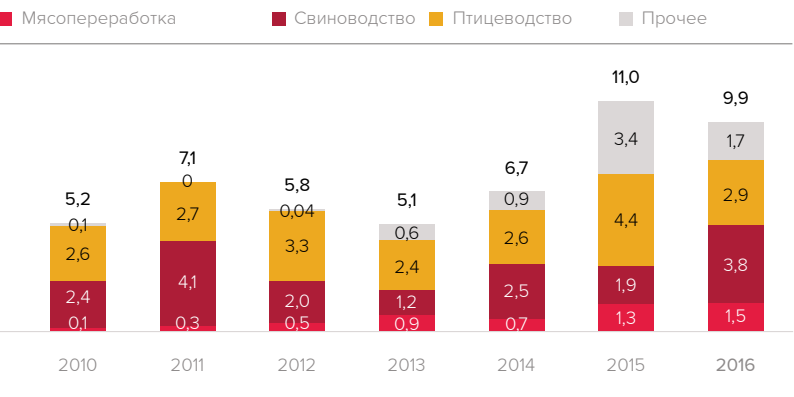
Операционная деятельность

Чистый операционный денежный поток вырос на 88% и достиг 9,4 млрд руб. в сравнении с 5,0 млрд рублей в 2016 году.

Объем оборотного капитала при этом сократился на 2,6 млрд руб. в 2016 году по сравнению с увеличением на 5,7 млрд руб. в 2015 году, в основном, за счет следующих факторов:

- уменьшения товарно-материальных запасов на 0,8 млрд руб. в 2016 году по сравнению с увеличением на 4,6 млрд руб. в 2015 году благодаря повышению эффективности управления товарно-материальными запасами;
- уменьшения прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов на 0,9 млрд руб. в 2016 году по сравнению с ростом на 1,5 млрд руб. в 2015 году, в основном, за счет списания невозвратных субсидий;

Капитальные вложения, млрд руб.



Движение денежных средств, млрд руб.

	2016	2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	9,4	5,0
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10,6)	(10,1)
Чистые денежные средства, (использованные в) поступившие от финансовой деятельности	(3,3)	9,6
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов	(4,6)	4,6

- уменьшения выданных авансов на 0,8 млрд руб. в 2016 году по сравнению с увеличением на 0,5 млрд руб. в 2015 году, в основном, за счет введения новой платежной политики с более тщательно проработанными стандартными условиями.

Инвестиционная деятельность

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 10,6 млрд в 2016 году по сравнению с 10,1 млрд руб. в 2015 году.

Финансовая деятельность

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 3,3 млрд руб. в 2016 году.

Ликвидность

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты составляли 1,0 млрд руб. по сравнению с 5,6 млрд руб. в 2015 году. Оборотный капитал при этом составил 5,5 млрд руб. по сравнению с 2,2 млрд руб. в 2015 году. С 31 декабря 2016 года мы продолжаем платить по обязательствам перед торговыми кредиторами, используя денежные средства, полученные от операционной деятельности, а также заемное финансирование.

Наш торговый оборотный капитал, который рассчитывается по формуле «текущие активы минус текущие обязательства за исключением краткосрочных кредитов и займов и текущей части долгосрочных кредитов и займов», составил на 31 декабря 2016 года 19,6 млрд руб. по сравнению с 27,3 млрд руб. в 2015 году.

В 2016 году торговая дебиторская задолженность увеличилась до 4,9 млрд руб. (в 2015 году – 4,4 млрд руб.). Торговая дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 0,3 млрд руб. (в 2015 году – 0,2 млрд руб.). Оборачиваемость дебиторской задолженности составляла в среднем 21 день на 31 декабря 2016 года (в 2015 году – 20 дней). Резерв по сомнительным долгам составил 0,05 млрд руб. (в 2015 году – 0,05 млрд руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 года торговая кредиторская задолженность увеличилась до 8,6 млрд руб. (8,5 млрд руб. в 2015 году). Задолженность перед зависимыми компаниями составила 0,15 млрд руб. (0,02 млрд руб. в 2015 году). Оборачиваемость кредиторской задолженности составляла на отчетную дату в среднем 49 дней (41 день в 2015 году).

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма авансовых платежей, за вычетом резерва по сомнительным долгам, составила 1,7 млрд руб. (2,7 млрд руб. в 2015 году). Из общей суммы выплаченных авансов на долю зависимых компаний приходилось 0,2 млрд руб. по сравнению с 0,1 млрд руб. в 2015 году. Резерв по сомнительным долгам по выплаченным авансам составил на 31 декабря 2016 года 0,1 млрд руб.

Товарно-материальные запасы, в основном, включают сырье и товары для перепродажи, незавершенное производство, животных на выращивании и откорме и готовую продукцию. Товарно-материальные запасы составляли 10,6 млрд руб. на 31 декабря 2016 года по сравнению с 12,3 млрд руб. на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость животных на выращивании и откорме составила 10,7 млрд руб. (в 2015 году – 9,8 млрд руб.). Прочая дебиторская задолженность, в основном, включает субсидии к получению от государства, которые в 2016 году сократились до 1,1 млрд руб. (1,4 млрд руб. в 2015 году).

ПЕРСПЕКТИВЫ

Появляются первые признаки улучшения макроэкономической ситуации в России. В 2017 году ожидается умеренный рост ВВП. Согласно прогнозам, потребительские расходы будут расти на фоне рекордно низкого уровня инфляции. Инвестиционный климат также постепенно улучшается, при этом ожидается, что прямые иностранные инвестиции продолжат расти до своего возвращения к докризисному уровню. Мы предполагаем, что первый квартал, как обычно в нашем бизнесе, будет более сложным.

Традиционное снижение потребительских расходов после новогодних праздников наряду с сезонным сокращением потребления мяса в начале года окажет заметное давление на показатели рентабельности компании.

Группа «Черкизово» прошла свой самый капиталоемкий этап развития, и в 2017 году инвестиционная программа будет более умеренной. Основными приоритетами инвестиционной программы становятся не расширение деятельности, а повышение операционной эффективности и развитие производства продуктов с высокой добавленной стоимостью. В 2017 году мы продолжим укреплять наши конкурентные преимущества, используя возможности, связанные с консолидацией на внутреннем рынке, а также возможности, открывающиеся на зарубежных рынках.

Людмила Михайлова
Финансовый директор

***Финансовые показатели, не относящиеся к МСФО.** Настоящий обзор включает финансовую информацию, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, или МСФО, а также иные финансовые показатели, которые упоминаются как не относящиеся к МСФО. Показатели, не являющиеся финансовыми показателями МСФО, должны рассматриваться в дополнение к показателям, подготовленным по стандартам МСФО, а не как альтернатива им.

Скорректированный доход до налога на прибыль и амортизации (Скорректированный показатель EBITDA). Скорректированный показатель EBITDA представляет собой доход до налога на прибыль, доли неконтрольного участия и чрезвычайных доходов (расходов), скорректированный на

проценты, амортизацию, курсовую разницу, прочие финансовые доходы и прибыль от покупки компании. Скорректированная маржа по EBITDA определяется как скорректированный показатель EBITDA по отношению к выручке (нетто). Другие компании нашей отрасли могут рассчитывать скорректированный показатель EBITDA отличным от нас способом. Скорректированный показатель EBITDA не является показателем, принятым согласно стандартам МСФО и должен рассматриваться в дополнение, и не является ни альтернативой чистой выручки, ни показателю операционной деятельности, и не денежным потоком от операционной деятельности как показатель ликвидности. Эти показатели включены в данную финансовую отчетность, поскольку отражают важную информацию о возможности Группы брать

займы и обслуживать долг, способности финансировать капитальные расходы, а также помогают оценить соблюдение требований к оборотному капиталу, и являются показателями измерения доходности. В то время как износ основных средств и амортизация нематериальных активов рассматриваются как операционные затраты. Эти расходы, главным образом, показывают не связанные с расходом денежных средств затраты, относящиеся к долгосрочным активам, приобретенным или созданным в предыдущие периоды. Наш метод расчета показателя EBITDA широко используются инвесторами и аналитиками для оценки операционной деятельности компании.

**** Чистый долг** рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных и долгосрочных банковских депозитов.

Повышая

прозрачность
бизнеса

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	56-75
Система корпоративного управления	58
▪ Отчет Совета директоров	58
▪ Совет директоров	59
▪ Комитеты Совета директоров	62
▪ Правление	63
▪ Корпоративный секретарь	68
▪ Внутренний контроль и управление рисками	68
▪ Раскрытие информации аудиторам	68

Информация для акционеров и инвесторов	69
▪ Структура акционерного капитала	69
▪ Дивидендная политика	70
▪ Облигации	70
▪ Взаимодействие с инвесторами	70
▪ Доступ акционеров к информации	70
Устойчивое развитие	71
▪ Кадровая политика	71
▪ Охрана труда, здоровья и окружающей среды	74
▪ Связи с местными сообществами и благотворительность	75



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Совет директоров и руководство Группы «Черкизово» работают над созданием акционерной стоимости, придерживаясь передовых практик корпоративного управления в соответствии с ожиданиями всех заинтересованных сторон.



СТР. 58-68



СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Крупнейшими акционерами Группы являются MB Capital Europe Ltd., Prosperity Capital Management Limited, Norges Bank и Grupo Fuertes.



СТР. 69



ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

Группа «Черкизово» осознает важность открытого и прозрачного общения с акционерами, держателями облигаций и потенциальными инвесторами.



СТР. 70



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Мы считаем устойчивость ключевым фактором будущего роста, поддерживающим надежность и стабильность нашей бизнес-модели.



СТР. 71-75

В 2016 году Группа «Черкизово» укрепила структуру корпоративного управления, повысив ее прозрачность, и усилила роль независимых директоров в Совете. Совет директоров и усиленная управленческая команда объединяют профессионалов с обширным опытом мирового уровня, под руководством которых Группа вышла на новый важный этап развития, продолжая учитывать в своей деятельности интересы всех стейкхолдеров.

Корпоративное управление (продолжение)

Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом проведения заседаний, а также при необходимости в особом порядке, не реже пяти раз в год. Вопросы, требующие принятия решений вне запланированных заседаний, рассматриваются на дополнительных заседаниях и с помощью конференц-связи.

По состоянию на дату публикации настоящего отчета, Совет директоров провел семь заседаний с начала корпоративного года (22 апреля 2016 года) с целью обсуждения всех соответствующих вопросов в пределах своей компетенции.



Информация о вопросах, рассмотренных на заседаниях Совета директоров доступна по ссылке: <http://cherkizovo.com/press/company-news/>

Избрание и переизбрание

Согласно Уставу Группы, весь состав Совета директоров переизбирается на каждом годовом Общем собрании акционеров. Директора избираются путем кумулятивного голосования, в рамках которого количество всех голосующих акций, принадлежащих каждому из акционеров, умножается на количество кандидатов, избираемых в Совет директоров.

Каждый акционер может отдать все свои голоса за одного кандидата или распределить их между двумя или более кандидатами. Директора могут выйти из состава Совета директоров в результате избрания нового состава Совета директоров большинством голосов на Общем собрании акционеров в любое время и без объяснения причин.

Члены Совета директоров

Совет директоров был избран 22 апреля 2016 года и состоит из семи членов, обладающих широким спектром профессионального опыта.

ЕВГЕНИЙ МИХАЙЛОВ

Председатель Совета директоров

Евгений Михайлов является Председателем Совета директоров ПАО «Группа Черкизово». С 2004 года он являлся членом Совета директоров и первым заместителем Генерального директора ОАО АПК «Михайловский». В 2002 году он работал финансовым аналитиком в Morgan Stanley, а в 2001 году был помощником вице-президента американской телекоммуникационной компании aTelo Inc. В Вашингтоне, округ Колумбия. Окончил Калифорнийский университет (Лос-Анджелес) в 2004 году по специальности «Экономика бизнеса».

СЕРГЕЙ МИХАЙЛОВ

Председатель комитета по инвестициям и стратегическому планированию, Генеральный директор

Сергей Михайлов является Генеральным директором и членом Совета директоров Группы «Черкизово» с 2006 года. Сергей Михайлов руководил Группой «Черкизово» во время успешного IPO на Лондонской фондовой бирже в 2006 году, представляя первую российскую сельскохозяйственную компанию, котирующуюся на LSE. В 2001 году Сергей Михайлов был директором по маркетингу Черкизовского мясокомбината. После чего в 2002 году был назначен заместителем Генерального директора предприятия и, год спустя, стал Генеральным директором. В 1998 году он основал телекоммуникационную компанию aTelo Inc. в США и был ее генеральным директором до 2001 года. В 1998 году он прошел стажировку в области финансовой аналитики в Goldman Sachs, а затем перешел в Morgan Stanley в 1999 году. Сергей Михайлов окончил Джорджтаунский университет (Вашингтон, округ Колумбия) в 2000 году по специальности «Экономика и финансы».

РИЧАРД ПОЛ СОБЕЛ

Заместитель Председателя Совета директоров, неисполнительный директор

Ричард Пол Собел был избран в Совет директоров Группы «Черкизово» в 2016 году. Ричард является признанным экспертом в области прямых инвестиций. Как один из пионеров индустрии российского частного капитала, Ричард Собел был старшим фондовым менеджером Baring Asset Management (1994-1997 годы) и в Alfa Capital Partners (2003-2011 годы). Является основателем и управляющим Altai Advisors, консалтинговой компании, которая специализируется на предоставлении консультаций по потенциальным инвестиционным возможностям в России, СНГ, Европе и США. Ранее Ричард Собел был консультантом в Bain & Company (Бостон, США) и директором по инвестициям в московском отделении Battery March Financial Management, Европейском банке реконструкции и развития и CIBC Oppenheimer. Окончил Стэнфордский университет и имеет степень MBA школы бизнеса Гарвардского университета.

РАФАЭЛЬ ФУЭРТЕС

Неисполнительный директор

Рафаэль Фуэртес был избран в Совет директоров Группы «Черкизово» в 2016 году. Имеет обширный опыт в сельскохозяйственной отрасли, главным образом в сфере животноводства, мясопереработки и растениеводства. Рафаэль Фуэртес – Председатель Совета директоров Grupo Fuertes, ведущего испанского сельскохозяйственного холдинга, который является миноритарным акционером Группы «Черкизово», владеет 5,06% акций и выступает в качестве партнера Группы по СП «Тамбовская индейка». Окончил Университет Мурсии, Испания.



1



2



3



4



5



6



7

1. Евгений Михайлов
2. Сергей Михайлов
3. Ричард Пол Собел
4. Рафаэль Фуэртес
5. Эллиот Бринтон Джонс
6. Эмин Тофик Оглу Маммадов
7. Виталий Подольский

ЭЛЛИОТ БРИНТОН ДЖОНС

Независимый неисполнительный директор

Эллиот Бринтон Джонс был избран в Совет директоров Группы «Черкизово» в 2016 году. Обладает значительным опытом в сельскохозяйственной отрасли. Эллиот Бринтон Джонс является владельцем компании Jones and Jones Consulting и имеет более 16 лет опыта в консультировании различных птицеводческих компаний в США и других странах по вопросам стратегического развития. До этого он работал в нескольких американских компаниях по выращиванию курицы и индейки, включая Foster Farms, Zacky Farms, Swift Dairy and Poultry Group. Окончил Университет Сан-Франциско.

ЭМИН ТОФИК ОГЛУ МАММАДОВ

Председатель комитета по кадрам и вознаграждениям, независимый неисполнительный директор

Эмин Тофик Оглу Маммадов был избран в Совет директоров Группы «Черкизово» в 2016 году. Имеет обширный опыт в сфере развития розничных и потребительских брендов на развивающихся рынках. Эмин Тофик Оглу Маммадов является президентом

Глобал Фудсервис Крафт Хайнз Компани. До этого он возглавлял целый ряд крупных многонациональных корпораций в Индии, ЮАР, на Ближнем Востоке и в Китае. Окончил Бакинский институт социального управления и политологии по специальности «Международные отношения».

ВИТАЛИЙ ПОДОЛЬСКИЙ

Председатель комитета по аудиту, независимый неисполнительный директор

Виталий Подольский стал членом Совета директоров Группы «Черкизово» в июне 2012 года. У него более 17 лет опыта работы в сфере финансов и розничной торговли товарами повседневного спроса в США, Великобритании, Германии и России. С 2003 по 2006 год он был финансовым директором «Перекрестка», а после слияния с «Пятерочкой» – финансовым директором и членом Правления X5 Retail Group N.V. В 2008 году он присоединился к группе кризисного управления в компании «Евросеть» в качестве первого вице-президента по административно-финансовым вопросам. С июня по ноябрь 2009 года был Генеральным директором и заместителем Председателя Совета директоров в сети гипермаркетов «Мосмарт» (Россия). С 2008

Корпоративное управление (продолжение)

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров делегирует рассмотрение определенных вопросов трем комитетам: комитету по аудиту, комитету по кадрам и вознаграждениям и комитету по инвестициям и стратегическому планированию. Эти три комитета выступают в качестве консультативно-совещательных органов, которые занимаются вопросами, поднимаемыми Советом директоров, и не рассматриваются в качестве органов управления компании.

Заседания комитетов проводятся по необходимости, как минимум пять раз в год. Они проводятся отдельно от заседаний Совета директоров, и на них рассматриваются вопросы, которые могут потребовать предварительного обсуждения Советом директоров. Решения каждого комитета принимаются большинством голосов всех членов комитета, участвующих в заседании. Каждый член имеет один голос. Каждый из комитетов заседал шесть раз с начала корпоративного года (22 апреля 2016 года).

Совет директоров удовлетворен тем, что комитеты обладают достаточными навыками, опытом и ресурсами для эффективного выполнения своих обязанностей. Председатели соответствующих комитетов представляют доклады о своей деятельности на следующем заседании Совета директоров. Ниже приводятся сведения о членах комитетов, функциях и работе комитетов.

Комитет по аудиту

Совет директоров учредил комитет по аудиту в апреле 2006 года. В число его функций входят оценка кандидатов на роль аудитора Группы, проверка аудиторских отчетов и оценка эффективности процедур внутреннего контроля, а также внесение предложений об улучшении данных процедур. Состав комитета пересматривается ежегодно, а его члены избираются из числа независимых директоров. В 2016 году, после назначения новых независимых директоров, в комитет вошли новые члены. По состоянию на 20 мая 2016 года, Эллиот Бринтон Джонс и Эмин Тофик Оглу Маммадов присоединились к действующему Председателю комитета Виталию Подольскому.

Комитет по аудиту в своей работе придерживается четкого перечня вопросов, входящих в его компетенцию и подлежащих обсуждению на каждом заседании.

Члены комитета:

Виталий Подольский
Председатель, независимый неисполнительный директор

Эллиот Джонс
Независимый неисполнительный директор

Эмин Маммадов
Независимый неисполнительный директор

Основные функции:

- контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности финансовой отчетности
- контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля
- обеспечение независимости и объективности осуществления функций внутреннего и внешнего аудита
- контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий работников (в том числе недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации) и третьих лиц, а также иных нарушений в деятельности, а также контроль за реализацией мер, принятых руководством в рамках такой системы.

 Полный перечень функций доступен по ссылке: <http://cherkizovo.com/company/information-disclosure/company-charter/>

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям был учрежден в июле 2010 года. Состав комитета пересматривается ежегодно. В 2016 году Эмин Тофик Оглу Маммадов был назначен Председателем комитета по кадрам и вознаграждениям. В состав комитета также вошли Виталий Подольский и новоизбранный член Совета директоров Эллиот Бринтон Джонс.

Совет директоров одобрил новую версию Положения о комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров с целью соответствия Правилам листинга Московской биржи.

Комитет в своей работе придерживается четкого перечня вопросов, входящих в его компетенцию и подлежащих обсуждению на каждом заседании в течение всего финансового года.

Члены комитета:

Эмин Маммадов
Председатель, независимый неисполнительный директор

Эллиот Джонс
Независимый неисполнительный директор

Виталий Подольский
Независимый неисполнительный директор

Основные функции:

- формирование основных направлений кадровой политики
- утверждение целевых показателей вознаграждения членам Совета директоров, членам Правления, Генеральному директору
- проведение процедуры оценки Совета директоров.

 Полный перечень функций доступен по ссылке: <http://cherkizovo.com/company/information-disclosure/company-charter/>

Комитет по инвестициям и стратегическому планированию

Комитет по инвестициям и стратегическому планированию был учрежден в июне 2012 года. Состав комитета переизбирается ежегодно. После расширения Совета директоров в 2016 году все новоизбранные неисполнительные директора, а именно Эллиот Джонс, Эмин Маммадов, Ричард Собел и Рафаэль Фуэртес, были назначены членами комитета под председательством Генерального директора Группы Сергея Михайлова.

Комитет в своей работе придерживается четкого перечня вопросов, входящих в его компетенцию и подлежащих обсуждению на каждом заседании в течение всего финансового года.

Члены комитета:

Сергей Михайлов
Председатель, Генеральный директор Группы «Черкизово»

Эллиот Джонс
Независимый неисполнительный директор

Эмин Маммадов
Независимый неисполнительный директор

Ричард Собел
Неисполнительный директор

Рафаэль Фуэртес
Неисполнительный директор

Основные функции:

- определение приоритетных направлений деятельности
- рассмотрение стратегии развития, стратегических целей и задач развития в долгосрочном периоде, а также годовых и долгосрочных инвестиционных программ.

 Полный перечень функций доступен по ссылке: <http://cherkizovo.com/company/information-disclosure/company-charter>

Комитет осуществляет свою деятельность в рамках своих компетенций совместно с Генеральным директором, Правлением, соответствующими подразделениями Группы.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление Группы было создано в июне 2010 года. В 2016 году состав Правления был увеличен с 10 (по состоянию на конец 2015 года) до 14 членов.

Совет директоров Группы определяет количество членов Правления и избирает членов Правления на основе предложений Председателя Правления. Размер Правления должен быть оптимальным для обеспечения конструктивного обсуждения вопросов деятельности, а также своевременного и эффективного принятия решений.

Правление уполномочено утверждать стратегические планы, приоритетные направления и результаты деятельности Группы, ее дочерних и зависимых обществ. Полномочия Правления Группы «Черкизово» определены в Уставе.



СЕРГЕЙ МИХАЙЛОВ

Генеральный директор

Сергей Михайлов является Генеральным директором и членом Совета директоров Группы «Черкизово» с 2006 года. Сергей Михайлов руководил Группой «Черкизово» во время успешного IPO на Лондонской фондовой бирже в 2006 году, представляя первую российскую сельскохозяйственную компанию, котирующуюся на LSE. В 2001 году Сергей Михайлов был директором по маркетингу Черкизовского мясокомбината. В 2002 году был назначен заместителем Генерального директора предприятия и, год спустя, стал Генеральным директором. В 1998 году он основал телекоммуникационную компанию aTelo Inc. в США и был ее генеральным директором до 2001 года. В 1998 году он прошел стажировку в области финансовой аналитики в Goldman Sachs, а затем перешел в Morgan Stanley в 1999 году. Сергей Михайлов окончил Джорджтаунский университет (Вашингтон, округ Колумбия) в 2000 году по специальности «Экономика и финансы».



ДЖОН РОСС

Главный операционный директор

Джон Росс является Главным операционным директором Группы «Черкизово» с октября 2016 года и подотчетен непосредственно Генеральному директору Группы Сергею Михайлову. В течение 25 лет Джон Росс возглавлял ряд интегрированных производственных корпораций, имеющих множество предприятий, а также был членом управленческих команд в крупных международных птицеводческих компаниях. До прихода в Группу «Черкизово» Джон Росс занимал должность президента Arasco Food (Саудовская Аравия). До этого он более 20 лет работал в Zacky Farms, начав свою деятельность в компании в должности руководителя производства и в итоге став президентом Группы. Его карьера началась в сельскохозяйственном холдинге Cargill. Окончил Канзасский государственный университет по специальности «Механизация сельского хозяйства».

Корпоративное управление (продолжение)



ЛЮДМИЛА МИХАЙЛОВА

Финансовый директор

Людмила Михайлова занимает должность финансового директора Группы с 2006 года.

В 2001-2004 годах она работала финансовым аналитиком в McFarlane Gordon Inc, General Mills Co (Канада) и в ING Barings (Великобритания). Затем она занимала ряд руководящих должностей в Группе «Черкизово» и АПК «Черкизовский». Входит в топ-1000 российских менеджеров. Окончила Финансовую академию при Правительстве РФ и получила степень MBA в Йоркском университете (Канада).



СЕРГЕЙ ПОЛЯКОВ

Генеральный директор УК «Птицеводство»

Сергей Поляков занимает должность Генерального директора управляющей компании «Птицеводство» Группы «Черкизово» с 2014 года. В 2000-2008 годах работал на руководящих должностях в группе «Содружество». До прихода в Группу «Черкизово» работал в «Объединенной зерновой компании», где выполнял функции генерального директора и отвечал за коммерческую деятельность компании. Также являлся Генеральным директором компании «ПРОДО» с 2009 по 2011 год. Окончил экономический факультет Европейского гуманитарного университета.



МАКСИМ ЗУДИН

Директор Агродивизиона

Максим Зудин является директором Агродивизиона Группы «Черкизово» с 2015 года. Отвечает за стратегическое развитие сегментов свиноводства, комбикормов и растениеводства. До прихода в Группу «Черкизово» был главой отдела по производству масла в компании «Солнечные продукты». С 2003 по 2013 был руководителем Агродивизиона, а также членом Правления Группы «Разгуляй», где отвечал за Восточный филиал. Выпускник Московского государственного университета, имеет диплом в области механики и математики.



АНДРЕЙ ЧОЛОКЯН

Генеральный директор мясоперерабатывающего комплекса

Андрей Чолокян занимает должность директора мясоперерабатывающего комплекса Группы «Черкизово» с 2010 года. С 2002 года был заместителем Генерального директора по развитию и маркетингу в аппарате управления Лианозовского колбасного завода. До этого он занимал руководящие должности на Останкинском, Бирюлевском и Черкизовском мясокомбинатах. Окончил Московский технологический институт мясной и молочной промышленности, кандидат экономических наук.



ЮРИЙ ДЯЧУК

Директор по правовому обеспечению

Юрий Дячук является директором по правовому обеспечению и работе с недвижимостью с 2006 года. Обладает 14-летним опытом юридической практики, а также на протяжении 12 лет занимал должность руководителя юридического управления подразделений Группы. В 2005 году был главным консультантом и осуществлял руководство юридическим сопровождением реструктуризации Группы «Черкизово», а до этого с 2001 года являлся руководителем юридического департамента АПК «Черкизовский». Возглавлял юридическое управление ЧМПЗ в 1996-2000 годах и работал в юридическом отделе в 1995-1996 годах. Окончил Московскую государственную юридическую академию.



МАРИНА КАГАН

Директор по коммуникациям и связям с инвесторами

Марина Каган занимает должность директора по коммуникациям Группы «Черкизово» с 2015 года. Она начала свою карьеру в Лондоне на BBC. С 1998 по 2004 год консультировала российские компании при подготовке к IPO. В 2004 году работала директором по корпоративным коммуникациям «Вимм-Билль-Данн ПП» и являлась членом Правления. Позднее была назначена на должность вице-президента по корпоративным коммуникациям в Восточной Европе в компании PepsiCo. До прихода в Группу «Черкизово» занимала должность директора по связям с общественностью и инвесторами ГК «О'КЕЙ». Окончила Вестминстерский университет в Лондоне.

Корпоративное управление (продолжение)



АНДРЕЙ ХИЖНЯК

Директор по коммерческой и маркетинговой стратегии

Андрей Хижняк занимает должность директора по коммерческой и маркетинговой стратегии с сентября 2013 года. Имеет 17-летний опыт руководства маркетингом и продажами на различных рынках. До прихода в Группу «Черкизово» работал в ряде компаний, в том числе «Объединенные Кондитеры», «Разгуляй-Маркет» и Группа «ОСТ». С 2001 по 2004 год был директором по маркетингу Черкизовского мясокомбината и «АПК Черкизовская торговая группа». В 2010 году вошел в пятерку лучших коммерческих директоров России, в 2007 – в десятку лучших директоров по маркетингу (продукты питания) по версии Ассоциации менеджеров РФ. Окончил Московский государственный юридический университет (МГЮА).



АЛЕКСЕЙ СКОРОБОГАТОВ

Директор по закупкам и логистике

Алексей Skorobogatov занимает должность директора по закупкам и логистике с октября 2011 года. С 2009 по 2011 год работал в качестве регионального директора по закупкам региона Восточная Европа в компании Danone Nutricia Детское Питание, а с 2006 по 2009 – директором управления закупок «Вимм-Билль-Данн ПП». До этого работал в компании «Мобильные Телесистемы» (МТС), где создал и возглавил Департамент закупок и логистики. Окончил Пятигорский государственный лингвистический университет.



ВЛАДИСЛАВ БЕЛЯЕВ

Директор по информационным технологиям

Владислав Беляев является руководителем IT-департамента с февраля 2012 года. В 2008-2012 годах он был главой Департамента систем управления предприятием в «Вымпел-коммуникации». До этого занимал руководящие должности в «КафеМакс» и Московском индустриальном банке. Окончил Московский институт радиотехники, электроники и автоматики и Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова.



ЛЕОНИД ИЗМАЙЛОВ

Руководитель Управления инвестиционных проектов

Леонид Измаилов является главой Управления инвестиционных проектов Группы «Черкизово» с 2014 года. Отвечает за управление крупными инвестиционными проектами. С 2010 по 2014 год Леонид Измаилов был техническим и операционным директором кластера ООО «АгроТерра». До этого занимал ряд руководящих должностей в различных компаниях, в том числе «Русские масла» (теперь часть «Кернел»), Bunge, Unilever и Nestle Food. Окончил Московский государственный университет по специальности «Химия».



АЛЕКСАНДР ГУСАКОВ

Директор по безопасности

Александр Гусаков является директором по безопасности Группы «Черкизово» с февраля 2016 года. Александр Гусаков имеет более чем 10-летний опыт работы в сфере корпоративной безопасности. До прихода в Группу «Черкизово» он работал в Henkel Rus, Zurich Insurance Group и «Газпроме». С 1981 по 2005 год работал в органах государственной безопасности. Окончил Высшую школу Комитета государственной безопасности, получив диплом в сфере юриспруденции.



ВЕРА ЕЛИСЕЕВА

Директор по персоналу

Вера Елисеева была назначена директором по персоналу Группы «Черкизово» в мае 2016 года. До прихода в Группу Вера Елисеева работала руководителем отдела оргразвития в крупном финансово-розничном холдинге, вице-президентом МТС Банка, членом правления в «Связном». До этого возглавляла HR-департамент в «Вимм-Билль-Данн ПП». Окончила Московский государственный институт международных отношений (МГИМО) и получила степень MBA в Университете штата Калифорния, Ист Бэй (Хейворд).

Корпоративное управление (продолжение)

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

Следуя принципам лучшей мировой практики корпоративного управления, в целях обеспечения деятельности Совета директоров Группы «Черкизово» и организации его документооборота, в 2012 году Совет директоров принял решение об избрании корпоративного лица – корпоративного секретаря. На время действия настоящего состава Совета директоров в период с апреля 2016 года по апрель 2017 года Совет директоров избрал Валерия Куприенко корпоративным секретарем сроком на один год, но впоследствии он решил покинуть компанию. В ноябре 2016 года Совет назначил на этот пост Анастасию Бахмачеву.

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Совет директоров несет общую ответственность за поддержание Группой соответствующей системы внутреннего контроля и управления рисками, а также обеспечивает проверку ее эффективности. Внутренний контроль также осуществляет Ревизионная комиссия в соответствии с Уставом и Положением о Ревизионной комиссии. Ревизионная комиссия координирует проверки финансово-хозяйственной деятельности Группы. Ее основной обязанностью является обеспечение соответствия деятельности Группы российскому законодательству и соблюдения прав акционеров, а также отсутствия существенных неточностей в результатах проверок и отчетах Группы. Члены Ревизионной комиссии избираются Общим собранием акционеров сроком на один год. В состав Ревизионной комиссии не могут входить члены Совета директоров или Генеральный директор.

Процедуры раскрытия информации Группы «Черкизово» строго регламентированы соответствующим Положением, утвержденным 25 апреля 2011 года. Защиту инсайдерской информации Группа осуществляет на основе Положения об инсайдерской информации, принятого 28 декабря 2011 года. В документе содержится перечень информации, относящейся к инсайдерской информации Группы. В 2015 году Положение об инсайдерской информации было обновлено.

Группа «Черкизово» соответствует требованиям Положения Европейского союза о рыночных злоупотреблениях (Market Abuse Regulation, MAR). Компания ведет список инсайдеров с помощью Программы управления списком инсайдеров, которая лицензируется Управлением по контролю за соблюдением норм поведения на финансовых рынках Великобритании (Financial Conduct Authority of Great Britain, FCA), и раскрывает инсайдерскую информацию согласно требованиям MAR.

Высшее руководство Группы «Черкизово» ознакомлено с требованиями MAR.

Группа подготовила новый документ – «Информационную политику ПАО «Группа Черкизово», в котором признается ответственность за выполнение требований MAR, а также внутренних документов, регламентирующих порядок операций с ценными бумагами ПАО «Группа Черкизово».

Ревизионная комиссия

Работа Ревизионной комиссии регулируется Уставом и соответствующими положениями Группы. Она контролирует и координирует аудиты финансово-хозяйственной деятельности Группы.

В ее основные обязанности входит обеспечение соответствия деятельности Группы действующему российскому законодательству, соблюдения прав акционеров, а также отсутствия в бухгалтерской и отчетной документации существенных искажений. Члены комиссии избираются сроком на один год на Общем собрании акционеров и не могут включать Генерального директора или любых других членов Совета директоров.

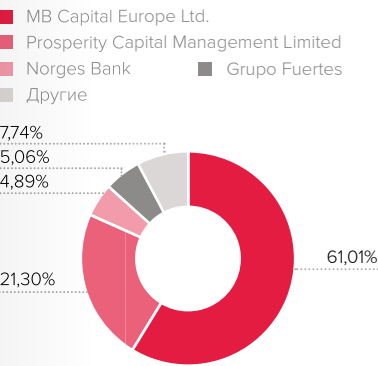
РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ АУДИТОРАМ

По имеющейся у членов Совета директоров информации в Группе нет в наличии существенной информации, не представленной аудиторам. Каждый член Совета директоров предпринял все требуемые от него шаги для получения всей существенной информации и предоставления ее аудиторам Группы.

Действующий аудитор Группы, ЗАО «Делойт и Туш СНГ», был назначен в марте 2016 года и предлагается к назначению в 2017 году.

Информация для акционеров и инвесторов

Структура акционерного капитала



СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Игорь Бабаев и его семья контролируют 65% выпущенного акционерного капитала Группы «Черкизово», главным образом через компанию MB Capital Europe Ltd. Доля акций в свободном обращении Группы* составляет 35%.

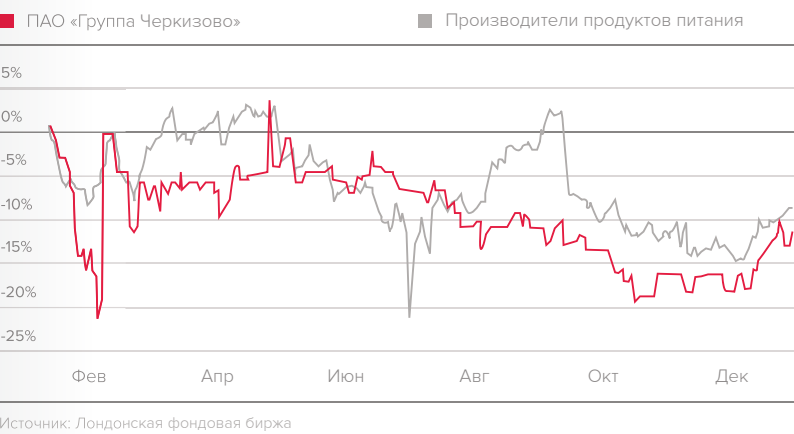
По состоянию на 31 декабря 2016 года, Prosperity Capital Management (21,30%) и Norges Bank Limited (4,89%) вошли в пятерку крупнейших акционеров.

* Доля акций в свободном обращении 35% была рассчитана на основе информации, раскрываемой эмитентом, и других общедоступных данных о (бенефициарных) владельцах обыкновенных акций и/или депозитарных расписок. Общее количество акций

Динамика цены акций в 2016 году, руб.



Динамика цены ГДР в 2016 году, долл. США



– это количество выпущенных акций и (или) акций, представленных депозитарными расписками в пределах той же категории (типа), по состоянию на дату расчета. Доля акций в свободном обращении рассчитывается как общее количество выпущенных акций минус количество акций, которые не находятся в свободном обращении. Доля акций в свободном обращении представляет собой соотношение между количеством акций в свободном обращении и общим количеством выпущенных акций, выраженное в процентах.

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции Группы торгуются на Московской бирже (МОЕХ) с 2006 года. В 2016 году их стоимость снизилась на 26%, с 1 040 руб. до 773 руб. за акцию, на фоне продолжающегося спада потребительского спроса в России.

По состоянию на момент закрытия торгов 31 декабря 2015 года	1 040
Максимум за 12 месяцев	1 098
Минимум за 12 месяцев	738
По состоянию на момент закрытия торгов 31 декабря 2016 года	773
Средняя цена за 12 месяцев на момент закрытия торгов	874
Средний ежедневный объем торгов за 12 месяцев, шт.	2 346

Источник: Московская биржа

Глобальные депозитарные расписки

С 2006 года глобальные депозитарные расписки (ГДР) компании торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE). Каждые три расписки соответствуют двум обыкновенным акциям. В 2016 году цена ГДР снизилась на 11%, с 9,26 до 8,60 долл. США по состоянию на конец декабря 2016 года, что соответствует колебаниям Индекса производителей продуктов питания.

По состоянию на момент закрытия торгов 31 декабря 2015 года	9,26
Максимум за 12 месяцев	9,88
Минимум за 12 месяцев	7,52
По состоянию на момент закрытия торгов 31 декабря 2016 года	8,60
Средняя цена за 12 месяцев	8,61
Средний ежедневный объем торгов за 12 месяцев, шт.	10 394

Источник: Лондонская фондовая биржа

Информация для акционеров и инвесторов (продолжение)

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Совет директоров Группы одобрил дивидендную политику в апреле 2015 года. Она основана на принципе рационального распределения прибыли с учетом интересов акционеров и объема капиталовложений, необходимого для будущего развития бизнеса Группы.

При рассмотрении вопроса о выплате дивидендов Совет директоров, при содействии комитета по инвестициям и стратегическому планированию, принимает во внимание текущее финансовое положение Группы и объем предлагаемых к выплате дивидендов, который должен составлять не менее 20% от консолидированной чистой прибыли за отчетный период, в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Общее собрание акционеров принимает окончательное решение об одобрении выплаты дивидендов.



Дивидендная политика Группы доступна на веб-сайте: <http://cherkizovo.com/dividendpolicy.pdf>

ОБЛИГАЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2016 года, у Группы «Черкизово» на рынке обращались только облигации серии БО-001Р-01 (регистрационный номер 4B02-01-10797-A-001P) с годовой купонной ставкой 12,5%, выпущенные в октябре 2015 года на сумму 5 млрд руб. сроком на 5 лет. Облигации торгуются на Московской бирже и, по состоянию на 30 декабря 2016 года, доходность к погашению составляла 11,47%.

В апреле 2016 года Группа «Черкизово» погасила свои полугодовые купонные облигации серии БО-04 на сумму 3 млрд руб. Облигации были выпущены в марте 2013 года.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

В 2016 году Группа продолжала развиваться в сложных макроэкономических условиях, но мы отмечаем обнадеживающие признаки потенциального восстановления рынка благодаря стабилизации цен на нефть и процентных ставок, а также замедлению девальвации российской валюты. В целом акционеры по-прежнему относятся к российскому рынку настороженно. Группа «Черкизово» осознает важность открытого и прозрачного общения с акционерами, держателями облигаций и потенциальными инвесторами, особенно в текущих непростых рыночных условиях. Мы работаем в этом направлении, организуя встречи, презентации, участвуя в инвестиционных конференциях и специальных мероприятиях для институциональных инвесторов и аналитиков.

ДОСТУП АКЦИОНЕРОВ К ИНФОРМАЦИИ

Мы гарантируем получение акционерами сведений о результатах деятельности Группы, а также других сообщений через сервис RNS Лондонской фондовой биржи.



Сообщения для прессы доступны на веб-сайте Группы в разделе «Пресс-центр»: <http://cherkizovo.com/press/>



Финансовые отчеты и презентации доступны на веб-сайте Группы в разделе «Инвесторам»: <http://cherkizovo.com/investors/>

Устойчивое развитие

Группа «Черкизово» стремится обеспечить устойчивый рост в постоянно меняющейся среде. Мы считаем устойчивость ключевым фактором будущего роста, поддерживающим надежность и стабильность нашей бизнес-модели.



Система корпоративного управления, действующая в Группе, и принятые принципы взаимодействия с заинтересованными сторонами позволяют учитывать интересы всех стейкхолдеров. Мы постоянно пересматриваем и обновляем свои подходы в этой области, обращая особое внимание на то, чтобы они применялись на всех уровнях.

Масштаб нашей деятельности охватывает широкий круг заинтересованных сторон, включая наших сотрудников, акционеров, партнеров, правительственные и регулирующие органы, местные органы власти и сообщества, коллег и конкурентов, а также наших покупателей в России и за рубежом. В 2016 году мы продолжили взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами в целях выявления и обсуждения вопросов, влияющих на обеспечение устойчивости бизнес-модели Группы. Мы поддерживаем постоянный диалог со всеми заинтересованными сторонами и стремимся обеспечить соответствие стратегических подходов интересам всех стейкхолдеров.

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Группа «Черкизово» является одним из ведущих работодателей российского сельскохозяйственного сектора. Мы создаем рабочие места по всей цепочке, от растениеводства, производства мясных продуктов и мясопереработки до дистрибуции. Группа придерживается строжайших международных и российских норм и ориентируется на передовые практики в вопросах обеспечения наиболее комфортных условий труда, а также работает над созданием возможностей для профессионального развития своих сотрудников. По состоянию на конец 2016 года, на всех предприятиях Группы работало 22 800 человек.

Привлечение сотрудников

Мы признаем значимость привлечения и удержания высококвалифицированных и профессиональных специалистов, а также развития начинающих специалистов для обеспечения успешности Группы в долгосрочной перспективе. Наша кадровая политика основана на этих принципах. Группа привлекает успешных руководителей и специалистов, а также нанимает выпускников профильных учебных заведений, обеспечивая их дальнейшее профессиональное развитие. Кроме того, на производстве нам также требуется технический персонал, в том числе и без опыта работы.

В 2016 году мы продолжили сотрудничать с учебными заведениями в регионах присутствия, включая Московскую сельскохозяйственную академию имени К. А. Тимирязева, Воронежский государственный аграрный университет и др.

Мы приглашаем студентов на стажировки, тренинги и преддипломную практику. В прошлом году Группа «Черкизово» запустила молодежную программу, в рамках которой предприятия Группы приняли на работу более 40 выпускников.

Каждый производственный сегмент Группы «Черкизово» имеет свои особенности и собственные требования к новым сотрудникам, но в целом мы соблюдаем единые принципы поиска и удержания лучших профессионалов в отрасли, а также самых талантливых выпускников. Укрепляя лидерство в ряде ключевых сегментов российской пищевой промышленности и стремясь стать крупным поставщиком продовольствия на мировом рынке, Группа уделяет особое внимание привлечению высококвалифицированных и перспективных специалистов.

Устойчивое развитие (продолжение)

Презентация «Черкизово» для студентов МАДИ

В 2016 году мы провели презентацию для студентов Московского автомобильно-дорожного государственного технического университета (МАДИ), рассказав о возможностях трудоустройства в компаниях Группы. Хорошо подготовленные выпускники МАДИ, обладающие широким спектром знаний в сферах механики, логистики, диспетчеризации и экономики транспорта, высоко востребованы на наших предприятиях.



22,8

тысячи

ОБЩАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ
СОТРУДНИКОВ ГРУППЫ
«ЧЕРКИЗОВО»

40

ВЫПУСКНИКОВ ПРИНЯТО НА
РАБОТУ В ГРУППУ ПО ИТОГАМ
МОЛОДЕЖНОЙ ПРОГРАММЫ

Обучение и развитие

Группа «Черкизово» стремится быть лидером в области инноваций в сельскохозяйственном секторе и придает большое значение использованию передовых решений и технологий. Такой подход подразумевает непрерывное совершенствование знаний и умений наших сотрудников. В Группе действуют разные программы обучения, организуются образовательные курсы для обеспечения постоянного профессионального развития всех сотрудников. Кроме того, мы разработали комплексную систему наставничества для передачи опыта и навыков новым сотрудникам. Мы регулярно участвуем в отраслевых конференциях и других специализированных мероприятиях по всему миру, стремясь быть на одном уровне технологического развития с лидерами глобальной пищевой промышленности.

Группа уделяет особое внимание непрерывному улучшению управленческих навыков. Мы разработали ряд специальных программ для менеджеров старшего и среднего звена,

охватывающих ключевые дисциплины управления, а также программы развития коммуникационных, презентационных и других дополнительных навыков.

В 2016 году мы запустили модель корпоративных управленческих компетенций, разработанную для обеспечения системного подхода к отбору и развитию талантливых менеджеров.

В 2016 году Группа провела вторую конференцию по стратегическому менеджменту «Люди Ч», в которой приняли участие менеджеры всех производственных сегментов. Конференция позволила обменяться идеями, обсудить текущие возможности, тенденции, стратегические направления долгосрочного развития, направленного на дальнейшее укрепление лидерства Группы на рынке.

В дополнение к регулярным и целевым учебным программам мы запустили систему дистанционного обучения (СДО). Пилотный проект был начат в сегменте мясопереработки в 2016 году. В планы Группы входит развитие СДО на всех предприятиях.

Денежное вознаграждение и льготы

Группа «Черкизово» предлагает своим работникам конкурентоспособное вознаграждение, соответствующее среднему уровню сопоставимой зарплаты в каждом регионе присутствия. В Группе также действует система премирования и вознаграждения за выдающиеся достижения.

Полностью соблюдаются российские законодательные требования по социальной поддержке сотрудников, а также реализуется ряд дополнительных программ, направленных на обеспечение социальной защиты сотрудников и членов их семей. Действует прозрачная система вознаграждения, сотрудникам предоставляется отпуск по болезни и ежегодный отпуск, оплачиваемый трехлетний декретный отпуск с гарантией возврата на рабочее место, а также ряд других преимуществ — от дополнительных оплачиваемых отпусков в зависимости от стажа работы в Группе до финансовой поддержки по случаю таких важных событий, как свадьба или рождение ребенка.

На большинстве наших предприятий действуют собственные столовые для персонала, где ежедневно готовят горячие блюда. Осуществляется бесплатный трансфер сотрудников до мест работы, предоставляются льготные путевки в санатории и детские лагеря отдыха для сотрудников и членов их семей.

Группа уделяет особое внимание охране здоровья сотрудников, организуя регулярные медицинские осмотры. На предприятиях созданы медицинские кабинеты, позволяющие оперативно получать необходимую помощь.

Внутренние коммуникации

Наша корпоративная культура основана на принципах прозрачности, лидерства, уважения и открытости для инноваций. Мы стремимся развивать и укреплять нашу корпоративную культуру и работаем над тем, чтобы все члены нашего коллектива понимали и разделяли наши видение и ценности. Мнение каждого сотрудника очень важно для нас, поэтому мы поощряем свободный обмен мнениями и идеями.

Группа выпускает ежемесячную корпоративную газету, действует корпоративный интернет-портал, благодаря чему сотрудники всех компаний и подразделений могут получать информацию о новостях Группы, делиться знаниями. В 2015 году мы запустили исследование вовлеченности персонала «Твое мнение решает» для оценки и улучшения разных факторов, которые влияют на работу и настроение сотрудников. В 2016 году результаты данного исследования активно использовались для разработки и реализации мероприятий по повышению эффективности и вовлеченности персонала.

Кросс-культурные коммуникации

Группа «Черкизово» стремится внедрять международные практики производства во всех сферах своей деятельности, включая управление. Мы уверены, что постоянный диалог между нашими сотрудниками и ведущими специалистами отрасли из других стран необходим для воплощения этой стратегии.



Программа кросс-культурных коммуникаций и адаптации иностранных сотрудников помогает им знакомиться с практикой и спецификой наших предприятий. Программа была впервые запущена в сегменте растениеводства, и теперь мы работаем над ее внедрением в масштабах всей Группы.

Устойчивое развитие (продолжение)

ОХРАНА ТРУДА, ЗДОРОВЬЯ И ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Являясь лидером сельскохозяйственной отрасли России и одним из крупнейших работодателей в стране, управляя производственными объектами по всей России, мы уделяем особое внимание вопросам здоровья и охраны труда наших сотрудников, а также минимизации негативного воздействия на окружающую среду. Группа не только соблюдает все законодательные требования по обеспечению безопасности на рабочем месте, биологической и ветеринарной безопасности, рациональному использованию природных ресурсов и охране окружающей среды, но также реализует широкий спектр дополнительных программ, ориентированных на обеспечение устойчивого развития и лидерства в области охраны труда, здоровья и окружающей среды.

Мы придерживаемся строжайших требований по обеспечению биологической безопасности на всех производственных объектах. Каждый объект полностью оснащен всеми необходимыми инструментами для минимизации биологических рисков, свойственных для производства и переработки мяса. Мы контролируем и предотвращаем экологические риски, используя новейшее оборудование и технологии, а также постоянно отслеживаем воздействие на окружающую среду.

С целью обеспечения высокого качества нашей продукции мы осуществляем проверки на каждой стадии производственного цикла, от производства комбикормов до разведения молодняка, переработки и продажи продукции.

В Группе реализуются программы, направленные на минимизацию негативного воздействия на окружающую среду и сокращение потребления энергии и природных ресурсов. Каждое предприятие Группы ставит перед собой цели по сокращению загрязнения воздуха, производства отходов и потребления энергии в соответствии с российским законодательством и внутренними нормативными требованиями.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОХРАНЫ ТРУДА, ЗДОРОВЬЯ И ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ ПРИ ПРОИЗВОДСТВЕ МЯСА		
	Комфорт	Мы поддерживаем оптимальные условия для всего поголовья, контролируя температуру и циркуляцию воздуха, уровень освещения и влажности.
	Возможность оперативного контроля	Мы осуществляем контроль на всех этапах производственного процесса, от производства кормов до разведения молодняка, переработки и реализации с целью обеспечения высокого качества нашей продукции.
	Сбалансированное питание	Мы производим корма по специальным рецептам со сбалансированным сочетанием белков, микроэлементов, витаминов и аминокислот, с тем, чтобы они служили оптимальным источником энергии для всего поголовья.
	Территориальная специализация и разделение	Все этапы производства осуществляются на отдельных участках, разделенных не менее чем пятикилометровой санитарной зоной. Разделение производственных участков помогает предотвратить распространение инфекций между разными поколениями животных и между животными, используемыми для разведения и для производства.
	Принцип «полный/пустой»	На каждой производственной площадке присутствуют только животные одного поколения. В перерывах между производственными процессами производственные участки тщательно вычищаются и дезинфицируются.
	Превентивные меры	Мы очень строго отслеживаем, чтобы производственный процесс на наших предприятиях проходил в соответствии с передовыми международными стандартами. Мы принимаем ряд мер, направленных на обеспечение безопасности производственных площадок, включая строгий контроль доступа, ограничение количества посетителей, запрет на передвижения персонала между разными производственными площадками, обеспечение эффективной работы всех ветеринарных и санитарных станций, клинический осмотр и ветеринарное обслуживание всего поголовья.
	Охрана окружающей среды	На всех предприятиях мы осуществляем контроль за выбросом сточных вод, загрязнением воздуха и энергопотреблением.

Мы также соблюдаем требования по созданию буферных зон вокруг наших производственных объектов. Предприятия Группы отслеживают состояние окружающей среды на производственных объектах, регулярно оценивают ситуацию и принимают меры для предотвращения и минимизации любых

негативных последствий для окружающей среды в регионах присутствия. Например, в рамках нашей программы нулевых отходов производства навоз, получаемый на свинокомплексах, был сертифицирован как органическое удобрение и используется в сегменте растениеводства.

СВЯЗИ С МЕСТНЫМИ СООБЩЕСТВАМИ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ

Группа «Черкизово» играет важную роль в жизни местных сообществ в регионах присутствия. Компании Группы входят в число крупнейших налогоплательщиков в сельскохозяйственной отрасли в центральных районах России. Мы поддерживаем тесные отношения с местными властями и сообществами.

Помимо текущего сотрудничества с сообществами Группа регулярно организует различные благотворительные проекты для местных детских домов, школ, культурных и спортивных организаций. Каждое предприятие Группы обеспечивает поддержку социально незащищенным группам населения в соответствии со стратегией корпоративной социальной ответственности.

НОВОГОДНИЕ ПОДАРКИ



В 2016 году сотрудники Группы провели первую корпоративную новогоднюю благотворительную акцию с целью сбора средств для детей, страдающих от рака. Группа удвоила пожертвования, собранные сотрудниками. Такие инициативы не только помогают собрать необходимые средства и повысить осведомленность о нуждающихся в помощи, но и укрепляют ценности поддержки ближнего и сострадания среди сотрудников.

ПИСЬМА ДЕДУ МОРОЗУ



В рамках нашей благотворительной программы мы поддерживаем детей из Центра социальной реабилитации «Ковчег», расположенного в Елецком районе Липецкой области. Каждый год дети пишут письма Деду Морозу, а наши сотрудники в ответ на эти письма приносят новогодние подарки и организуют представление, помогая создать праздничное настроение у детей.

ДЕНЬ ЗАЩИТЫ ДЕТЕЙ



Каждое лето мы организуем праздник в День защиты детей. В 2016 году мы также провели конкурс рисунков в рамках всей Группы для детей наших сотрудников. Более 300 детей приняли участие в конкурсе, прислав рисунки, на которых изображены их родители на работе.

ПАСХАЛЬНЫЕ ПОДАРКИ



Мы поддерживаем местные детские дома и другие детские организации, предоставляем финансовую помощь, организуем посещения и вручение подарков на праздники. В апреле 2016 года сотрудники липецкого предприятия «Куриное царство» посетили «Центр помощи детям, оставшимся без попечения родителей, и содействия семейному устройству имени Героя Российской Федерации Эдуарда Борисовича Белана», порадовав детей куличами и сладостями и отметив с ними праздник Пасхи.

СУББОТНИКИ



Предприятия птицеводческого сегмента Группы регулярно организуют субботники, в рамках которых наши сотрудники добровольно помогают школам и детским домам в регионах присутствия. Так, весной 2016 года такие субботники были проведены в Брянске, Курске, Лисках, Пензе, Липецке и Туле. Наши коллеги помогали местным школьникам привести в порядок школьные дворы, сажали деревья и цветы, а затем угощали детей шашлыками и сладостями. И дети, и взрослые были рады поработать и отдохнуть вместе в погожие весенние дни.

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и Аудиторское заключение независимого аудитора

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности	78	Консолидированный отчет о финансовом положении	86
Аудиторское заключение независимого аудитора	79	Консолидированный отчет об изменениях в капитале	88
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:	85	Консолидированный отчет о движении денежных средств	90
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	85	Примечания к консолидированной финансовой отчетности	92
		Контактная информация	146



Несмотря на непростую ситуацию на рынке, мы смогли добиться хороших операционных результатов во всех сегментах деятельности, увеличив консолидированную выручку на 7% по сравнению с 2015 годом, до 82,4 млрд руб. При этом чистый операционный денежный поток показал впечатляющий рост в 88% и составил 9,4 млрд руб. Группа улучшила структуру задолженности, снизив общий долг на 6%, до 38,6 млрд руб. в 2016 году. Финансовые показатели находятся в комфортной зоне по отношению ко всем долговым ковенантам.

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, во всех существенных аспектах достоверно отражающей финансовое положение ПАО «Группа Черкизово» («Компания») и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была утверждена руководством 1 марта 2017 года.

От имени руководства:



Сергей Михайлов

Генеральный директор



Людмила Михайлова

Финансовый директор

Аудиторское заключение независимого аудитора

(Совету директоров и акционерам ПАО «Группа Черкизово»)

МНЕНИЕ

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Группа Черкизово» («Компания») и его дочерних предприятий (вместе– «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

Ключевые вопросы аудита– это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

(Совету директоров и акционерам ПАО «Группа Черкизово»)

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
ВОЗМЕЩАЕМОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ СУБСИДИЙ	
По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма субсидий к получению на возмещение процентных расходов составила 1 104 972 тыс. руб. (2015 год: 1 417 074 тыс. руб.).	Мы провели следующие аудиторские процедуры по оценке возмещаемости баланса субсидий к получению:
В четвертом квартале 2016 года Группа изменила свою оценку относительно момента признания субсидий, что привело к списанию субсидий, начисленных по кредитным договорам, удовлетворявшим требованиям для субсидирования, но которые не были подтверждены к субсидированию региональными органами Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, в полном объеме (1 285 474 тыс. руб.).	- мы проверили правомерность изменения оценочного значения, основываясь на ухудшении общей макроэкономической ситуации в стране, отклонения от исторически сложившейся ситуации, при которой Группа получала существенную долю субсидий в четвертом квартале, а также на новой политике распределения субсидий сельскохозяйственным производителям, объявленной правительством в четвертом квартале 2016 года и вступившей в действие 1 января 2017 года. - мы провели выборочную проверку соответствия установленным критериям для субсидирования; - мы провели выборочную проверку того, что Группа получила подтверждения о субсидировании от региональных органов Министерства сельского хозяйства; - мы провели аналитический перерасчет начисления субсидий за 2016 год и проверили корректность ставок субсидирования и расчет долей субсидируемых заемных средств; - мы провели анализ распределения субсидий к получению по регионам Российской Федерации для выявления возможной нестандартной концентрации, указывающей на потенциальное возникновение сложностей с получением субсидий в конкретном регионе.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
ОЦЕНКА БИОЛОГИЧЕСКИХ АКТИВОВ	
По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость оборотных и внеоборотных биологических активов составила 10 712 481 тыс. руб. и 1 926 714 тыс. руб., соответственно (2015 год: 9 829 675 тыс. руб. и 1 597 495 тыс. руб.).	Мы выполнили аудиторские процедуры в отношении всех моделей оценки по существенным видам биологических активов.
Биологические активы отражаются по справедливой стоимости за вычетом ожидаемых затрат на продажу. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа отразила дооценку до справедливой стоимости в размере 3 877 070 тыс. руб. (2015 год: 3 303 761 тыс. руб.).	Наши аудиторские процедуры включали проверку допущений руководства, использованных в моделях.
Более подробная информация представлена в Примечаниях 4 и 15 к консолидированной финансовой отчетности.	Допущения, к которым модели оценки имели наибольшую чувствительность и которые с наибольшей степенью вероятности могли привести к существенным ошибкам в оценке, включали следующие:
Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом для нашего аудита, потому что оценка справедливой стоимости с использованием соответствующих моделей оценки требует применения значительного суждения относительно будущих цен на продукцию свиноводства и птицеводства и прочих допущений, ведущих к дополнительной неопределённости, в связи со значительными колебаниями текущих рыночных цен на данную продукцию.	- будущие цены реализации и - прогнозная себестоимость на голову/кг.
	Мы провели критический анализ использованных в моделях оценки допущений руководства на основании данных за прошлые периоды и, где применимо, сторонних сравнительных данных, подтверждающих, что такие допущения находятся в пределах приемлемого диапазона значений, рассчитанного независимо. Мы провели сравнительный анализ текущих показателей деятельности до даты выпуска аудиторского заключения с прогнозными, использованными для оценки с целью удостовериться, что с момента выполнения тестирования не произошло существенных изменений.
	Совместно с нашими профильными экспертами мы выполнили проверку моделей оценки на предмет их точности и аккуратности, а также выполнили аудиторские процедуры в отношении проведенных руководством расчетов показателей чувствительности.
	Мы провели проверку полноты и достоверности соответствующего раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы фокусировались на представленной информации по основным непубликуемым исходным данным, а также анализе чувствительности.

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

(Совету директоров и акционерам ПАО «Группа Черкизово»)

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	
Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
Как указано в Примечании 29 «Связанные стороны» к консолидированной финансовой отчетности, Группа проводит различные операции со связанными сторонами. Такие операции включают продажу и покупку товарно-материальных запасов и основных средств, а также оказание услуг.	Наши аудиторские процедуры включали понимание ключевых контрольных процедур за процессом одобрения и утверждения операций со связанными сторонами.
Операции со связанными сторонами, превышающие установленный порог, утверждаются Советом директоров.	Наши аудиторские процедуры по существу включали выборочную проверку операций со связанными сторонами, проводимую путем анализа сопроводительной документации.
Мы считаем операции со связанными сторонами одним из ключевых вопросов аудита, поскольку Комитет по аудиту проводит регулярные обсуждения операций со связанными сторонами и условий, на которых они проводятся, а также в связи с заинтересованностью регулятивных органов, инвесторов и руководства в таких операциях и, в частности, в вопросах, связанных с их ценообразованием.	Мы также критически оценили вывод руководства о том, что операции со связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях путем выборочной проверки договоров и сравнения цен по таким операциям с ценами сопоставимых компаний и рыночными данными.
	Мы также провели проверку полноты и достоверности раскрытия информации по операциям со связанными сторонами на основании проаудированных данных.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Группы.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность— это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств— вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Группой способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях— о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период, которые представлены в данном Аудиторском заключении в качестве ключевых вопросов аудита.

1 марта 2017 года
Москва, Российская Федерация

Ринат Хасанов, директор
(квалификационный аттестат
№ 03-000790)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Аудируемое лицо: ПАО «Группа Черкизово»

Основной государственный
регистрационный номер: 10577488318473.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ
№ 1057748318473, выдано 22.09.2005 г.
Межрайонной Инспекцией МНС России
№ 46 по г. Москва.

Место нахождения: 125047, Российская
Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д.5 стр. Б.

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт
и Туш СНГ»
Свидетельство о государственной
регистрации:
№ 018.482. выдано Московской
регистрационной палатой 30.10.1992 г.
Основной государственный
регистрационный номер: 1027700425444
Свидетельство о внесении записи
в ЕГРЮЛ:
серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г.
Межрайонной Инспекцией МНС России
№ 39 по г. Москва.
Член саморегулируемой организации
аудиторов «Российский Союз аудиторов»
(Ассоциация),
ОРНЗ 11603080484.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2016	2015
Выручка	5	82 417 193	77 032 622
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	15	(340 063)	(1 163 727)
Себестоимость продаж	6	(64 222 344)	(56 720 216)
Валовая прибыль		17 854 786	19 148 679
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	7	(13 008 713)	(11 947 142)
Прочие операционные доходы, нетто		410 591	332 489
Доля в убытке совместного предприятия	16	(200 191)	-
Операционная прибыль		5 056 473	7 534 026
Процентные доходы		343 737	285 762
Процентные расходы, нетто	8	(3 738 315)	(1 364 766)
Прочие доходы (расходы), нетто	9	298 484	(583 273)
Прибыль до налогообложения		1 960 379	5 871 749
(Расход) доход по налогу на прибыль	10	(72 861)	149 060
Прибыль за год и прочий совокупный доход		1 887 518	6 020 809
Прибыль и прочий совокупный доход, относящиеся к:			
Группе Черкизово		1 919 227	6 007 482
Неконтрольным долям участия		(31 709)	13 327
Прибыль на акцию			
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении – базовое и разводненное:		43 855 590	43 855 590
Чистая прибыль на акцию, относящаяся к Группе Черкизово – базовая и разводненная (российских рублей):		43,76	136,98

Консолидированный отчет о финансовом положении

(по состоянию на 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	64 445 256	60 436 029
Инвестиционная недвижимость	12	443 676	432 771
Гудвил	13	557 191	557 191
Нематериальные активы	14	1 949 663	1 603 903
Внеоборотные биологические активы	15	1 926 714	1 617 833
Векселя к получению, нетто		510 000	300 000
Инвестиции в совместное предприятие	16	2 061 472	1 301 663
Долгосрочные банковские депозиты	17	641 365	641 365
Отложенные налоговые активы	10	479 624	331 300
Прочие долгосрочные активы		508 140	430 811
Итого внеоборотные активы		73 523 101	67 652 866
Оборотные активы			
Биологические активы	15	10 712 481	9 829 675
Товарно-материальные запасы	18	10 602 118	12 258 555
Налоги к возмещению и авансовые платежи по налогам	19	1 904 786	2 835 987
Торговая дебиторская задолженность, нетто	20	4 942 884	4 444 991
Авансы выданные, нетто		1 721 691	2 733 842
Прочая дебиторская задолженность, нетто	21	1 393 473	1 782 019
Денежные средства и их эквиваленты	22	1 002 203	5 560 824
Прочие оборотные активы	23	534 838	612 566
Итого оборотные активы		32 814 474	40 058 459
ИТОГО АКТИВЫ		106 337 575	107 711 325

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	24	440	440
Собственные акции, выкупленные у акционеров	24	(78 033)	(78 033)
Добавочный капитал	24	5 588 320	5 588 320
Нераспределенная прибыль		47 503 411	46 582 955
Итого собственный капитал		53 014 138	52 093 682
Неконтрольные доли участия	25	1 026 280	1 055 392
Итого капитал		54 040 418	53 149 074
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	26	24 469 704	16 118 747
Оценочные обязательства		58 131	67 131
Отложенные налоговые обязательства	10	420 299	405 097
Прочие обязательства		14 379	96 185
Итого долгосрочные обязательства		24 962 513	16 687 160
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	26	14 122 997	25 093 017
Торговая кредиторская задолженность		8 608 271	8 461 657
Авансы полученные		562 584	443 018
Задолженность по оплате внеоборотных активов		1 061 629	1 445 128
Обязательства по налоговым платежам	27	849 400	790 344
Обязательства по заработной плате		1 394 940	1 372 176
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		734 823	269 751
Итого краткосрочные обязательства		27 334 644	37 875 091
Итого обязательства		52 297 157	54 562 251
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		106 337 575	107 711 325

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал		Собственные выкупленные		акции, у акционеров	Добавочный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собственный капитал	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
	Сумма	Количество акций	Сумма		Количество акций					
Остаток на 1 января 2015 года	440	43 963 773	(78 033)		(108 183)	5 591 204	43 968 239	49 481 850	1 057 073	50 538 923
Прибыль и совокупный доход за год	-	-	-		-	-	6 007 482	6 007 482	13 327	6 020 809
Приобретение неконтрольных долей	-	-	-		-	(2 884)	-	(2 884)	(15 008)	(17 892)
Дивиденды	-	-	-		-	-	(3 392 766)	(3 392 766)	-	(3 392 766)
Остаток на 31 декабря 2015 года	440	43 963 773	(78 033)		(108 183)	5 588 320	46 582 955	52 093 682	1 055 392	53 149 074
Прибыль и совокупный доход за год	-	-	-		-	-	1 919 227	1 919 227	(31 709)	1 887 518
Дополнительные неконтрольные доли, возникшие при создании новых дочерних предприятий	-	-	-		-	-	-	-	2 597	2 597
Дивиденды	-	-	-		-	-	(998 771)	(998 771)	-	(998 771)
Остаток на 31 декабря 2016 года	440	43 963 773	(78 033)		(108 183)	5 588 320	47 503 411	53 014 138	1 026 280	54 040 418

Консолидированный отчет
о движении денежных средств
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2016	2015
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	1 960 379	5 871 749
Корректировки на:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 660 365	3 826 525
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	231 981	32 062
(Прибыль) убыток от курсовых разниц, нетто	(621 087)	646 802
Процентные доходы	(343 737)	(285 762)
Процентные расходы, нетто	3 738 315	1 364 766
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	340 063	1 163 727
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	(8 054)	(49 793)
Прибыль от выбытия внеоборотных биологических активов, нетто	(402 456)	(282 827)
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	347 975	-
Доля в убытке совместного предприятия	200 191	-
Прочие корректировки, нетто	(28 059)	(108 612)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и прочих изменений	10 075 876	12 178 637
Уменьшение (увеличение) товарно-материальных запасов	770 364	(4 648 048)
Увеличение биологических активов	(202 031)	(1 586 899)
Увеличение торговой дебиторской задолженности	(477 366)	(466 088)
Уменьшение (увеличение) авансов выданных	796 090	(522 982)
Уменьшение (увеличение) прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов	947 249	(1 450 027)
Увеличение прочих долгосрочных активов	(70 105)	(28 022)
Увеличение торговой кредиторской задолженности	675 348	3 607 415
Увеличение обязательств по налоговым платежам, кроме налога на прибыль	41 155	17 693
Увеличение (уменьшение) прочей краткосрочной кредиторской задолженности	142 585	(651 507)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль	12 699 165	6 450 172
Проценты полученные	255 850	219 758
Проценты уплаченные	(4 895 763)	(3 530 632)
Государственные субсидии в счет компенсации понесенных процентных расходов	1 433 471	2 019 481
Налог на прибыль уплаченный	(124 186)	(166 521)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 368 537	4 992 258

	2016	2015
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств	(8 569 640)	(9 415 480)
Приобретение внеоборотных биологических активов	(1 110 778)	(432 481)
Приобретение нематериальных активов	(555 633)	(273 343)
Поступления от продажи основных средств	34 013	220 832
Поступления от выбытия внеоборотных биологических активов	755 422	537 051
Инвестиции в совместное предприятие	(960 000)	(450 000)
Размещение депозитов и выдача краткосрочных займов	-	(156 855)
Размещение векселей к получению	(210 000)	(300 000)
Погашение краткосрочных займов выданных и возврат банковских депозитов	6 273	183 895
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10 610 343)	(10 086 381)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	11 862 021	9 218 443
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(5 363 445)	(5 110 160)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	21 834 999	21 686 431
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(30 652 746)	(12 736 663)
Дивиденды выплаченные	(998 771)	(3 392 766)
Выбытие (приобретение) неконтрольных долей участия	1 127	(17 892)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(3 316 815)	9 647 393
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов	(4 558 621)	4 553 270
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 560 824	1 007 554
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 002 203	5 560 824

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общая информация

ПАО «Группа Черкизово» («Компания») является публичным акционерным обществом, зарегистрированным на территории Российской Федерации. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д.5 стр. Б.

Материнской компанией является «МБ Капитал Европа Лтд.» (MB Capital Europe Ltd.), зарегистрированная на Кипре и владеющая 61% акций Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов. Конечной контролирующей стороной ПАО «Группа Черкизово» является семья Бабаевых / Михайловых, осуществляющая совместный контроль над «МБ Капитал Европа Лтд.» (MB Capital Europe Ltd.).

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в состав Группы входили следующие основные предприятия:

Название предприятия	Организационно-правовая форма	Вид деятельности	% 31.12.2016	% 31.12.2015
ОАО «Черкизовский мясоперерабатывающий завод» (ОАО «ЧМПЗ»)	Открытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	95%	95%
ООО ПКО «Отечественный продукт»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясоперерабатывающий комбинат	95%	95%
АО «Черкизово-Кашира»	Акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	95%	95%
ООО ТПК «Черкизово»	Общество с ограниченной ответственностью	Поставка сырья	95%	95%
ЗАО «Петелинская птицефабрика»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	88%	88%
ОАО «Васильевская птицефабрика»	Открытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ОАО «Куриное царство»	Открытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ЗАО «Куриное царство Брянск»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ЗАО «Моссельпром»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ООО «Лиско Бройлер»	Общество с ограниченной ответственностью	Птицеводство	100%	100%
ООО «Торговый дом «Петелино»	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания: продажа продукции птицеводства	88%	88%
ЗАО «Ботово»	Закрытое акционерное общество	Свиноводство	76%	76%
ООО «Черкизово-свиноводство»*	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	100%	100%
ООО «Кузнецовский комбинат»	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	100%	100%
ООО «Черкизово-Растениеводство»	Общество с ограниченной ответственностью	Выращивание зерновых культур	100%	100%

* В декабре 2015 года 7 компаний сегмента свиноводства: ООО «Липецкмясо», ООО РАО «Пензенская Зерновая Компания», ООО «Орелсельпром», ООО «Ресурс», ООО «Агроресурс-Воронеж», ООО «ТД «Мясное царство» и ООО «Тамбовмясопром» были присоединены к ООО «Черкизово-Свиноводство». Позже в ноябре и декабре 2016 года ООО «Черкизово-Кормопроизводство» и ООО «Воронежмясопром» также присоединились к ООО «Черкизово-Свиноводство».

Деятельность Группы

Деятельность Группы охватывает все звенья в производственно-сбытовой цепи— от производства комбикормов и выращивания скота до производства мясной продукции и ее реализации. Производственные мощности Группы включают шесть мясоперерабатывающих предприятий, пятнадцать свинокомплексов, восемь птицеводческих комплексов, шесть комбикормовых заводов, четыре комплекса по выращиванию зерновых и селекционно-генетический свинокомплекс. В состав Группы также входят три торговых дома, имеющие филиалы в нескольких крупных российских городах.

География деятельности Группы охватывает Москву и Московскую область, Санкт-Петербург и Ленинградскую область, также Краснодарский край, Калининградскую, Пензенскую, Липецкую, Вологодскую, Ульяновскую, Челябинскую, Тамбовскую, Свердловскую, Ростовскую, Брянскую, Воронежскую, Белгородскую, Курскую, Орловскую области и Республику Татарстан. Группа представлена в европейской части России через свою дистрибьюторскую сеть.

Группа владеет торговыми марками, известными на местном рынке, в том числе «Черкизово», «Пять звезд», «Петелинка», «Куриное царство», «Империя вкуса», и располагает разнообразной клиентской базой.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в Группе работало примерно 22 775 и 21 690 соответственно.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Начиная с 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Эти события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала.

Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы подготовки отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих странах принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. В связи с этим, в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена Группой на основе данных бухгалтерского учета, были внесены корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, за исключением биологических активов, отражаемых по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на продажу; и активов и обязательств дочерних предприятий, приобретенных и отраженных в соответствии с МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса» («МСФО 3»).

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 или ценность использования в МСБУ 36.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Данные уровни характеризуют степень наблюдаемости исходных данных, используемых для оценки справедливой стоимости, а также значимость этих данных для оценки справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым организация имеет доступ на дату оценки;
- к исходным данным Уровня 2 относятся данные, которые не относятся к котировками, указанным для Уровня 1, но которые можно наблюдать на рынке для соответствующего актива или обязательства напрямую или косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании, а также ее дочерних предприятий, является российский рубль. Российский рубль также является валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности Группы.

Операции в иностранной валюте

При подготовке финансовой отчетности каждого предприятия Группы сделки в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату сделки. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые в иностранной валюте по первоначальной стоимости, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, ее активы будут реализовываться, а обязательства погашаться в ходе обычной деятельности.

Группа продолжает проводить мониторинг существующей потребности в ликвидности на постоянной основе. Руководство Группы полагает, что операционные денежные потоки и кредитоспособность Группы будут достаточными для продолжения деятельности в обозримом будущем.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние предприятия).

Предприятие считается контролируемым, если Компания:

- имеет властные полномочия в отношении предприятия— объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности предприятия — объекта инвестиций;
- может использовать властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций с целью воздействия на величину переменного результата.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

О КОМПАНИИ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
------------	----------------------	------------------	--------------------------	-----------------------

Если Компании не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то она имеет властные полномочия в отношении предприятия — объекта инвестиций в случае, когда Компании принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ей возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия — объекта инвестиций. При оценке того, достаточно ли у Компании прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие — объект инвестиций, Компания рассматривает все значимые факты и обстоятельства, включая:

- долю акций Компании с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений;
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Компания имеет или не имеет возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью в момент, когда необходимо принять управленческое решение в том числе распределение голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Компания получает контроль над дочерним предприятием и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочернего предприятия, приобретенного или проданного в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с момента получения Компанией контроля и до даты, на которую Компания перестает контролировать это дочернее предприятие.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Компании и неконтрольными долями участия. Общий совокупный доход дочерних предприятий относится на акционеров Компании и на неконтрольные доли участия, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям участия.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Сделки по объединению бизнеса с третьими сторонами

Приобретения предприятий от третьих сторон учитывается по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения (1) активов, переданных Группой, (2) обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также (3) долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

На дату приобретения идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенных налоговых активов и обязательств, или обязательств и активов, относящихся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, которые признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налог на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения; и
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с МСФО 5.

Гудвилл рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенном предприятии и справедливую стоимость ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли участия по цене ниже справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Неконтрольные доли участия, представляющие существующие доли собственности и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов организации в случае ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтрольной доли участия в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждой сделки отдельно. Прочие виды неконтрольных долей участия оцениваются по справедливой стоимости или в применимых случаях на основе метода, определенного другим МСФО.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (не более одного года) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время. Период оценки— это период с даты приобретения до даты получения Группой полной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения, который составляет максимум один год.

Приобретение предприятий, находящихся под общим контролем

Приобретения предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, определенной предыдущим владельцем, что приводит к объединению первоначальной балансовой стоимости активов и обязательств приобретенного предприятия со стоимостью аналогичных объектов Группы. Консолидированная финансовая отчетность Группы за предыдущие периоды ретроспективно пересматривается, с целью отражения последствий приобретения, как если бы оно произошло в начале наиболее раннего из представленных периодов. Стоимость покупки компаний отражается как уменьшение добавочного капитала Группы.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, определенной на дату приобретения (см. раздел учетной политики по Сделкам по объединению бизнеса с третьими сторонами выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») или группами генерирующих единиц Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной единицы, а затем на остальные активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убыток от обесценения гудвила признается непосредственно в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах. При выбытии соответствующей генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Инвестиции в совместные предприятия

Совместное предприятие— это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, которые имеют совместный контроль по соглашению, имеют права на чистые активы по соглашению. Совместный контроль— это установленное договором разделение контроля над предприятием, предусматривающее единогласное одобрение решений по значимой деятельности совместно контролирующими сторонами.

Группа отражает свою долю участия в совместном предприятии в соответствии с методом долевого участия, при этом инвестиции в зависимое или совместное предприятие первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе зависимого или совместного предприятия. В случаях, когда доля Группы в убытках зависимого или совместного предприятия превышает вложения Группы в такое зависимое или совместное предприятие (включая любые долгосрочные вложения, которые по сути составляют часть чистых инвестиций Группы в зависимое или совместное предприятие), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в том случае, если у Группы по закону или в соответствии с нормами делового

О КОМПАНИИ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
------------	----------------------	------------------	--------------------------	-----------------------

оборота возникает обязательство возместить соответствующую долю убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого или совместного предприятия.

Инвестиции в зависимое или совместное предприятие учитываются с использованием метода долевого участия, начиная с даты, когда предприятие становится зависимым или совместным.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в зависимое предприятие применяются требования МСБУ 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» целиком путем сопоставления ее возмещаемой суммы (наибольшего значения из эксплуатационной ценности и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

В операциях предприятий Группы с совместно контролируемым предприятием, прибыли или убытки, возникающие в результате операций с совместно контролируемым предприятием, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в совместно контролируемом предприятии, не принадлежащей Группе.

Основные средства

Собственные основные средства

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Стоимость приобретения включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств. Стоимость самостоятельно построенных объектов включает стоимость материалов и прямых затрат труда, а также любых других затрат, непосредственно связанных с доведением объекта до рабочего состояния, пригодного для целевого использования, а также затрат на демонтаж объектов и восстановление участка, на котором они расположены. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неперенным условием функционирования соответствующего оборудования, включается в стоимость такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (крупные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объектов основных средств отражаются в свернутом виде в составе прочих доходов отчета о прибылях и убытках.

Ремонт и техническое обслуживание

Стоимость замены части основных средств признается в составе балансовой стоимости объекта основных средств при условии, что существует вероятность того, что Группа получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды и стоимость данного объекта может быть надежно измерена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Расходы по текущему техническому обслуживанию объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка по мере их осуществления.

Амортизация

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов: срока действия договора аренды или срока полезного использования активов, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе.

Предполагаемые сроки полезного использования основных групп активов представлены следующим образом:	
Земельные участки	неопределенный срок
Здания, инфраструктура и неотделимые улучшения в арендованные объекты основных средств	20–40 лет

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Машины и оборудование	3–22 лет
Транспортные средства	3–10 лет
Прочие	3–10 лет

Переоценка методов начисления амортизации, сроков полезного использования и остаточной стоимости производится на каждую отчетную дату, при этом все изменения в оценках отражаются в учете и отчетности в последующих периодах.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой здания и земельные участки, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая расходы по сделке, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Амортизация начисляется равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования каждого здания (10–40 лет) и отражается в составе прибыли или убытка.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от списания объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период списания.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают приобретенные торговые марки и программное обеспечение. Все торговые марки имеют неопределенный срок полезного использования.

Нематериальные активы с конечными сроками использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением гудвила

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости долгосрочных активов на конец каждого отчетного периода. При наличии признаков обесценения определяется величина возмещаемой суммы активов. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемой суммой актива или генерирующей единицы является наибольшая из двух величин: его справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность его использования. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Для оценки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшие группы активов, обеспечивающих поступления денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков денежных средств от других активов или групп активов («генерирующая единица»). Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате сделки по объединению бизнеса, распределяется на генерирующие единицы, которые получают выгоду от объединения.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих потоки денежных средств, превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения, признанные в отношении генерирующих единиц, относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, относящейся к данной единице, а затем на прочие активы данной единицы (группы единиц) пропорционально балансовой стоимости каждого актива в составе единицы (группы единиц).

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление суммы обесценения признается в составе прибыли или убытка.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене возможной реализации.

Себестоимость товарно-материальных запасов определяется по методу средневзвешенной цены и включает расходы, понесенные в результате их приобретения, производства или переработки, а также иные затраты, связанные с доставкой товарно-материальных запасов к месту нахождения и доведением до существующего состояния. В случае производственных запасов и незавершенного производства в себестоимость включается соответствующая доля производственных накладных расходов, исходя из обычной рабочей мощности.

Чистая цена возможной реализации – это расчетная цена реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию.

Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Биологические активы Группы включают в себя животных на выращивании и откорме (свиньи и курица), а также несобранную сельскохозяйственную продукцию (зерновые и прочие культуры).

Группа отражает биологический актив или сельскохозяйственную продукцию в случае получения контроля над таким активом в результате прошлых событий и только при высокой вероятности получения Группой будущих экономических выгод от использования данного актива, а также при возможности достоверной оценки такого объекта.

Биологические активы отражаются по справедливой стоимости, за вычетом предполагаемых расходов на продажу, на момент первоначального признания и по состоянию на отчетную дату, при этом результаты отражаются в составе прибыли или убытка. Расходы на продажу включают все расходы, необходимые для продажи активов, включая затраты по доставке на рынок.

Разница между справедливой стоимостью, за вычетом расходов на продажу, и совокупными производственными затратами, аккумулированными в стоимости биологических активов, по состоянию на каждую отчетную дату отражается в качестве корректировки до справедливой стоимости. Изменение такой корректировки между отчетными датами отражается в составе чистого изменения справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции в отчете о прибылях и убытках.

Сельскохозяйственная продукция, собранная с биологических активов, отражается в составе товарно-материальных запасов и оценивается по справедливой стоимости, установленной на момент сбора урожая, за вычетом расходов на продажу. Прибыль или убыток, возникающий при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, отражается в составе чистого изменения справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции в отчете о прибылях и убытках, а в отношении проданных активов отражается свернуто в качестве уменьшения себестоимости реализации.

Основные группы биологических активов и сельскохозяйственной продукции представлены следующим образом:

Биологические активы

(i) Бройлеры

Бройлеры предназначены для целей производства куриного мяса. Справедливая стоимость бройлеров определяется с учетом денежных потоков, которые будут получены от продажи откормленных цыплят, расходов на доращивание и рисков, которые могут возникнуть в течение оставшегося процесса трансформации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(ii) Племенная птица (курицы-несушки и ремонтный молодняк)

Племенная птица включает куриц и петушков, предназначенных для целей регенерации бройлеров. Справедливая стоимость племенной птицы определяется с учетом денежных потоков, которые будут получены от продажи инкубационных яиц, расходов на содержание и рисков, которые могут возникнуть в течение оставшегося продуктивного срока.

(iii) Товарные свиньи

Товарные свиньи представлены свиньями, предназначенными для производства свинины. Справедливая стоимость свиней определяется с учетом денежных потоков, которые будут получены от продажи откормленных свиней, расходов на доращивание и рисков, которые могут возникнуть в течение оставшегося процесса трансформации.

(iv) Свиноматки

Свиноматки представлены свиньями, предназначенными для регенерации поголовья товарных свиней. Справедливая стоимость свиноматок определяется с учетом денежных потоков, которые будут получены от продажи поросят-отъемышей, расходов на содержание и рисков, которые могут возникнуть в течение оставшегося продуктивного срока.

(v) Несобранный урожай (пшеница, кукуруза, подсолнух, ячмень, горох и другие культуры).

На конец года несобранный урожай отражается по накопленным затратам, которые приблизительно равны справедливой стоимости с учетом незначительной биологической трансформации, связанной с сезонным характером зерновых культур. После конца года несобранный урожай в полях отражается по справедливой стоимости, которая определяется с учетом денежных потоков, которые будут получены от продажи собранного урожая, расходов на доращивание и сбыт и рисков, которые могут возникнуть в течение оставшегося процесса трансформации.

Сельскохозяйственная продукция

(i) Разделанная птица и свинина

Справедливая стоимость разделанной птицы и свинины определяется с учетом рыночных цен на момент забоя.

(ii) Сельскохозяйственные культуры

Справедливая стоимость урожая сельскохозяйственных культур определяется с учетом рыночных цен на момент сбора урожая.

Биологические активы Группы классифицируются по следующим категориям: плодоносящие и потребляемые биологические активы в зависимости от функции, выполняемой конкретной группой биологических активов в производственном процессе Группы. Потребляемые биологические активы— это активы, которые собираются в виде сельскохозяйственной продукции и включают бройлеров, товарных свиней и несобранный урожай. Плодоносящие биологические активы включают племенную птицу и свиноматок.

Признание выручки

Группа получает выручку из четырех основных источников: реализация продуктов мясопереработки, мяса птицы, свинины и продуктов растениеводства. Выручка признаётся в момент отгрузки или в момент приёма товара заказчиком, когда право собственности и риски, связанные с данным товаром, переходят к заказчику, стоимость товаров, передаваемых заказчику, зафиксирована или может быть определена, и вероятность возмещения себестоимости товара обоснована.

Согласно стандартным условиям продаж Группы, право собственности на товар и риски, связанные с владением товаром, переходят к заказчику в момент отгрузки. Однако согласно договорам, заключённым с некоторыми крупными сетями розничной торговли, право собственности переходит к заказчику в момент приёмки товаров при доставке. Выручка от реализации товаров в соответствии с такими договорами учитывается в момент их приемки заказчиком.

Выручка от реализации товаров оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом НДС, предоставленных скидок и возвратов. Группа предоставляет заказчикам скидки, которые в основном определяются объемом приобретаемой продукции. Размер таких скидок определяется на основании месячных, квартальных или годовых целевых объемов продаж в мясоперерабатывающем сегменте и в сегменте производства птицы. Размер скидок возрастает по мере превышения фактических объемов реализованной продукции над плановыми.

О КОМПАНИИ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
------------	----------------------	------------------	--------------------------	-----------------------

Группа предоставляет своим заказчикам гарантии качества продукции, обеспечивая возможность возврата поврежденных товаров, товаров, не соответствующих установленным требованиям, и товаров ненадлежащего качества. Срок возврата товаров не должен превышать одного месяца со дня отгрузки. Возврат товаров учитывается как уменьшение выручки от реализации в периоде, к которому она относится.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия, занимающиеся сельскохозяйственной деятельностью, получают определенные государственные субсидии. Государственные субсидии отражаются в финансовой отчетности Группы только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Большая часть таких субсидий связана с компенсацией расходов на уплату процентов по займам, соответствующим определенным условиям (субсидии на уплату процентов по займам). Группа признает такие субсидии на уплату процентов по займам в качестве уменьшения процентных расходов в том периоде, к которому относятся субсидии.

Группа также получает государственные субсидии, размер которых рассчитывается исходя из площади возделываемых земель, объема производства мясной продукции и яиц и объема закупок кормовых культур. Данные субсидии предоставляются менее систематично, и Группа отражает их в финансовой отчетности исключительно по факту получения или при наличии высокой вероятности их получения. Данные суммы учитываются в качестве уменьшения себестоимости реализации продукции в периоде, к которому они относятся.

Время от времени Группа также получает государственные субсидии в виде компенсации части капитальных затрат. Данные субсидии предоставляются несистематично, и Группа отражает их суммы в финансовой отчетности исключительно по факту получения в качестве уменьшения себестоимости реализации продукции в том периоде, к которому они относятся.

Вознаграждения работникам

Вознаграждение работников за услуги, оказанные ими в течение отчетного периода, отражается в составе расходов этого отчетного периода. Группа не предусматривает существенных долгосрочных вознаграждений работникам.

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации. Единственным ее обязательством в отношении данных планов пенсионного обеспечения является необходимость перечисления установленных взносов в периоде их возникновения. Отчисления в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по мере предоставления работниками соответствующих услуг. Группа не участвует в дополнительных программах пенсионного обеспечения для сотрудников.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе, статьями доходов или расходов, подлежащими налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, и статьями, не подлежащими налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством до окончания отчетного периода.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и участием в совместных предприятиях, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Имущество, полученное на условиях финансовой аренды, принимается к учету в составе активов Группы по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство включается в баланс в качестве задолженности по аренде. Сумма арендной платы распределяется между процентными расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы была получена постоянная ставка процента на оставшееся сальдо обязательства. Процентные расходы отражаются непосредственно в составе прибыли, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к определенным активам и капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по учету процентных расходов (см. раздел Затраты по займам).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают средства в кассе, банковские счета и краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Оценочные обязательства

Резерв отражается в случае, когда в результате события, произошедшего в прошлом, у Группы возникает юридическое или вытекающее из сложившейся деловой практики обязательство, размер которого может быть определен с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что для исполнения данного обязательства потребуются отвлечение средств. Величина резервов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую расчетную оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как уставный капитал и отражаются в размере поступлений по ним по номинальной стоимости. В случае если акции выпускаются по стоимости выше номинальной, поступления, превышающие размер номинальной стоимости, отражаются в составе добавочного капитала за вычетом прямых затрат на выпуск.

О КОМПАНИИ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
------------	----------------------	------------------	--------------------------	-----------------------

Собственные акции

В случае если Компания или ее дочернее предприятие приобретает долевые инструменты Компании, сумма уплаченного вознаграждения, в том числе любые дополнительные затраты, непосредственно связанные с приобретением, за вычетом налога на прибыль, вычитается из капитала, относимого на собственников Компании, до аннулирования, повторной эмиссии или продажи долевых инструментов. В случае повторной эмиссии или продажи таких акций, сумма полученного вознаграждения за вычетом любых дополнительных затрат по оформлению сделки и эффекта налога на прибыль включается в капитал, относимый на собственников Компании.

Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательство, размер которого вычитается из собственного капитала на отчетную дату, только в случае, если решение о выплате дивидендов принимается общим собранием акционеров до отчетной даты или в день, совпадающий с отчетной датой. Информация о дивидендах раскрывается в случае, если предложение об их выплате было выдвинуто до отчетной даты, или если такое предложение было выдвинуто и дивиденды были объявлены после отчетной даты, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки («ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. По состоянию на отчетную дату Группа имела только финансовые активы, классифицированные как займы и дебиторская задолженность.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка— это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность— это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность (включая торговую и прочую дебиторскую задолженность, средства в банках и кассе) учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда эффект от дисконтирования является несущественным.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания безнадежной торговая дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. При последующем восстановлении ранее списанных сумм производится корректировка сумм, отраженных на счетах резерва. Изменение балансовой величины резерва отражается в составе прибыли и убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Финансовые активы, являющиеся значимыми для Группы по отдельности, оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на коллективной основе в группах, объединенных по принципу наличия общих характеристик кредитного риска.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося

к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ССЧПУ), либо как прочие финансовые обязательства. По состоянию на отчетную дату Группа имела только финансовые обязательства, классифицированные как прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая займы и торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по оформлению сделки. В последующем, они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Интерпретации МСФО и КИМСФО, принятые в текущем году

Группа применила все стандарты МСФО и интерпретации, которые относятся к ее операционной деятельности и действуют в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года. Применение не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретации МСФО и КИМСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были опубликованы следующие стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся не ранее 1 января 2016 года или после этой даты, и которые Группа не применила досрочно:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 года
Поправки к МСБУ (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»	1 января 2017 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСБУ (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»	Дата будет определена КМСФО
Поправки к МСБУ (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»	1 января 2017 года
Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»	1 января 2018 года
МСБУ (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»	1 января 2018 года
КИМСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»	1 января 2018 года
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014–2016 гг.	1 января 2018 года

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки в октябре 2010 года и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению их признания; в ноябре 2013 года в стандарт были включены новые требования по общему учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относятся к а) порядку расчета резерва на обесценение финансовых активов; б) незначительным поправкам в части классификации и оценки путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Ключевые требования МСФО (IFRS) 9:

- Классификация и оценка финансовых активов.** Все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по финансовым обязательствам, отнесенным к ССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. В соответствии с МСБУ (IAS) 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, изначально классифицированного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСБУ (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Иными словами, для признания обесценения более нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск.
- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS39). В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, оценка эффективности хеджирования заменена на принцип экономических отношений между объектом и инструментом хеджирования. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. В настоящее время руководство оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность будущих отчетных периодов. Руководство ожидает завершить оценку и раскрыть влияние применения данных стандартов в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 года.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

В мае 2014 года был выпущен стандарт МСФО (IFRS) 15, устанавливающий комплексную модель для применения компаниями при учете выручки, полученной по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит существующие правила по признанию выручки, включая МСБУ (IAS) 18 «Выручка», МСБУ (IAS) 11 «Договоры на строительство» и ряд соответствующих интерпретаций, когда он вступит в силу.

Основной принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация признает выручку для отражения передачи обещанных товаров или услуг заказчиком в сумме, отражающей вознаграждение, право на которое организация ожидает получить в обмен за такие товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорами с клиентами.

Пять этапов модели:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определить стоимость сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В настоящее время руководство оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность будущих отчетных периодов. Руководство ожидает завершить оценку и раскрыть влияние применения данных стандартов в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 года.

О КОМПАНИИ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
------------	----------------------	------------------	--------------------------	-----------------------

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» требует признания практически всех договоров аренды на балансе арендатора в соответствии с единой моделью учета, устраняя различия между операционной и финансовой арендой. Учет арендодателем при этом остается практически неизменным, сохраняя разделение на операционную и финансовую аренду.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендатор признает актив, представляющий собой право пользования, и обязательство по аренде. Актив, представляющий собой право пользования, учитывается аналогично другим нефинансовым активам, включая начисление амортизации, на обязательство начисляется процентный расход. Обязательство по аренде изначально оценивается по приведенной стоимости платежей по аренде на протяжении срока аренды, дисконтированных исходя из ставки, заложенной в договор аренды, или, в случае если она не может быть легко определена, исходя из ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Аналогично МСБУ (IAS) 17, арендодатели классифицируют договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если она предусматривает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, являющимся предметом договора аренды. В противном случае, аренда классифицируется в качестве операционной аренды. В отношении финансовой аренды арендодатель признает финансовый доход на протяжении срока аренды, исходя из графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистым инвестициям арендодателя. Арендодатель отражает платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом или на основании другого систематического подхода, если он обеспечивает более адекватное отражение графика уменьшения выгод от использования актива, являющегося предметом договора аренды.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 в будущем может оказать значительное влияние на суммы активов и обязательств, в связи с тем, что все договоры аренды, в которых Группа является арендатором, будут признаны в отчетности. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 16 до проведения детального анализа,

не представляется возможным. Руководство ожидает завершить оценку и раскрыть влияние применения данных стандартов в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСБУ (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСБУ (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие. Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение.

В настоящее время руководство оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность будущих отчетных периодов.

Поправки к МСБУ (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности.

Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Поправки к МСБУ (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»

Поправки содержат следующие разъяснения:

- Снижение балансовой стоимости ниже себестоимости по долговым инструментам с фиксированной процентной ставкой, оцениваемым по справедливой стоимости, в отношении которых налоговая база определяется исходя из себестоимости, приводит к возникновению вычитаемой временной разницы, независимо от того, ожидает ли держатель инструмента возмещения балансовой стоимости путем продажи или использования или от того, является ли получение всех предусмотренных договором денежных потоков от эмитента инструмента вероятным;
- Когда организация оценивает наличие налогоооблагаемой прибыли, против которой она может зачесть вычитаемую временную разницу, при этом, налоговое законодательство ограничивает источники налогоооблагаемой прибыли, против которой можно делать вычеты (например, капитальные убытки могут зачитываться только против капитальных прибылей), организация оценивает вычитаемую временную разницу в совокупности с другими вычитаемыми временными разницами этого же типа, отдельно от вычитаемых временных разниц другого типа;
- Оценка вероятной будущей налогоооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения организацией;
- При оценке перспектив получения достаточной налогоооблагаемой прибыли в будущих периодах организация сравнивает вычитаемые временные разницы с будущей налогоооблагаемой прибылью, которая исключает налоговые вычеты, обусловленные восстановлением этих вычитаемых временных разниц.

Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В настоящее время руководство оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность будущих отчетных периодов.

КИМСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»

КРМФО разъясняет, что, когда организация выплачивает или получает предоплату возмещения в иностранной валюте, датой операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании относящегося к ней актива, расхода или дохода является дата предоплаты возмещения (т.е. дата первоначального признания предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода). В случае нескольких выплат или поступлений предоплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или поступления предоплаты. КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСБУ (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости»

Поправки разъясняют, что организация может переводить объект в категорию или из категории инвестиционной недвижимости только тогда, когда есть свидетельства изменения характера его использования. Поправки подчеркивают, что изменения намерений руководства недостаточно для осуществления такого перевода объекта. Стандарт содержит перечень свидетельств изменения характера использования, который некоторыми воспринимался как полный список, поправки разъяснили, что этот перечень содержит лишь примеры таких свидетельств. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без оценки прошлых событий на основании появившейся позднее информации) или перспективно. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Руководство сделало ряд суждений, оценок и допущений в отношении отражения активов и обязательств, а также раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Оценки и допущения, лежащие в их основе, формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Дополнительная информация об условных обязательствах и обязательствах будущих периодов раскрыта в Примечании 30.

Оценки и допущения, лежащие в их основе, регулярно пересматриваются. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде и последующих периодах, если изменение влияет как на текущие и будущие периоды.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Биологические активы

Биологические активы оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость биологических активов группы определялась путем применения методик оценок, поскольку на отчетную дату не было доступных рыночных котировок на биологические активы в таком же физическом состоянии.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Справедливая стоимость определяется с использованием 3 Уровня иерархии справедливой стоимости и следующие основные ненаблюдаемые исходные данные:

Наименование показателя	Справедливая стоимость на 31 декабря 2016 года	Методика оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Значение ненаблюдаемых исходных данных	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
Бройлеры	2 243 036	Дисконти- рованные денежные потоки	Средний вес одного бройлера– кг	2,2	Чем выше вес, тем выше справедливая стоимость
			Цена на мясо птицы– руб.	97,3	Чем выше цена, тем выше справедливая стоимость
			Прогнозируемая себестоимость производства– руб. за кг	71,3	Чем выше себестоимость, тем ниже справедливая стоимость.
Племенные птицы для производства инкубационных яиц	1 512 225	Дисконти- рованные денежные потоки	Число инкубационных яиц от одной племенной птицы	161	Чем выше число, тем выше справедливая стоимость
			Цена на инкубационные яйца– руб.	13,4	Чем выше цена, тем выше справедливая стоимость
			Прогнозируемая себестоимость производства	7,1	Чем выше себестоимость, тем ниже справедливая стоимость.
			инкубационных яиц– руб.		
Свиноматки	1 902 652	Дисконти- рованные денежные потоки	Среднее число поросят, произведенной одной свиноматкой	26,8	Чем выше количество, тем выше справедливая стоимость
			Рыночная цена поросенка-отъемыша– руб.	1 631	Чем выше цена, тем выше справедливая стоимость
			Ставка дисконтирования	13,8%	Чем выше ставка, тем ниже справедливая стоимость.
Товарные свиньи	5 504 933	Дисконти- рованные денежные потоки	Средний вес одной товарной свиньи– кг	118,2	Чем выше вес, тем выше справедливая стоимость
			Цена на свинину– руб. за кг	86,0	Чем выше цена, тем выше справедливая стоимость
			Прогнозируемая себестоимость производства– руб. за кг	63,0	Чем выше себестоимость, тем ниже справедливая стоимость.
Несобранный урожай (за исключением конца года)	509 012	Дисконти- рованные денежные потоки	Урожайность культур– тонн/Га	Не применимо к концу года	Чем выше урожайность, тем выше справедливая стоимость
			Продажная цена	Не применимо к концу года	Чем выше цена, тем выше справедливая стоимость
			Прогнозируемая себестоимость производства	Не применимо к концу года	Чем выше себестоимость, тем ниже справедливая стоимость.

Указанные выше ненаблюдаемые исходные данные включают несколько ключевых допущений, которые Группа использует для определения справедливой стоимости биологических активов:

- Ожидаемая урожайность культур (за исключением конца года);
- Ожидаемые продажные цены;
- Прогнозируемая себестоимость производства и себестоимость реализации;
- Ставка дисконтирования.

Несмотря на то, что некоторые из приведенных выше допущений получены из опубликованных рыночных данных, большинство данных допущений и оценок основаны на исторических и прогнозируемых результатах Группы.

В случае изменения ключевых допущений, использованных при определении справедливой стоимости биологических активов, на 10% в большую или меньшую сторону при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными, справедливая стоимость биологических активов на отчетную дату была бы выше (или ниже) на следующие значения:

	31 декабря 2016 года	
	Увеличение на 10%	Снижение на 10%
Ожидаемые продажные цены	1 874 732	(1 794 247)
Прогнозируемая себестоимость производства и себестоимость продаж	(1 202 920)	1 123 164
Ставка дисконтирования	(42 455)	43 243

Признание субсидий к получению

Группа отражает государственные субсидии в консолидированной финансовой отчетности только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут получены. Исторически Группа признавала субсидии, связанные с компенсацией расходов на уплату процентов по займам («процентные субсидии»), когда руководство было уверено, что договор займа соответствует условиям субсидирования, поскольку исторический опыт показывал, что именно в этот момент получение субсидий становилось вероятным.

В результате снижения темпов экономического роста и значительного дефицита бюджета в России в 2015 и 2016 годах правительство замедлило выплаты субсидий в 2016 году, и в четвертом квартале 2016 года объявило о новой политике субсидирования сельскохозяйственных производителей– начиная с 1 января 2017 года аккредитованные банки будут предоставлять кредиты сельскохозяйственным производителям по сниженным процентным ставкам, не превышающим 5% годовых по кредитам, номинированным в рублях. Правительство в свою очередь предоставит субсидии банкам с целью компенсации разницы между рыночной и фактической процентными ставками.

Учитывая негативные изменения экономической ситуации, а также рост неопределённости относительно возмещаемости субсидий, начисленных согласно предыдущей политике, руководство пересмотрело момент признания субсидий и определило, что только субсидии по кредитным договорам, которые были подтверждены Министерством сельского хозяйства, должны быть признаны. Как правило, Группа считает, что подтверждение получено только в случае, когда часть субсидий по субсидируемому договору получена. Изменение оценочного суждения привело к снижению баланса субсидий к получению и увеличению суммы процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в размере 1 285 474 (субсидии на уплату процентов по займам отражаются в качестве уменьшения процентных расходов).

Оставшийся баланс субсидий к получению по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит исключительно из субсидий по кредитным договорам, по которым были получены подтверждения от Министерства сельского хозяйства о принятии договоров к субсидированию. Однако, в отношении баланса этих субсидий все еще существует неопределенность в отношении их возмещаемости. Руководство, на основании интерпретации текущего законодательства считает, что субсидии будут получены. Однако, остается риск того, что соответствующие органы займут иную позицию по вопросам толкования законодательства, и последствия этого могут быть существенными.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Сроки полезного использования основных средств

Группа производит оценку оставшихся сроков полезного использования основных средств и оборудования по меньшей мере на конец каждого финансового года. Если ожидаемые значения отличаются от предыдущих оценок, соответствующие изменения учитываются как изменения в бухгалтерских оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и сумму амортизации за период. За периоды, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, изменения в оценках сроков полезного использования основных средств отсутствовали.

Обесценение торговой марки

Все принадлежащие Группе торговые марки имеют неопределенный срок полезного использования, поскольку патент, гарантирующий право Группы может быть продлен неограниченное количество раз, и поэтому тестирование на предмет обесценения проводится ежегодно или чаще при наличии признаков обесценения. Определение наличия обесценения торговой марки требует оценки возмещаемой стоимости актива, которая равна наибольшему значению из справедливой стоимости и ценности использования актива. Справедливая стоимость рассчитывается Группой с использованием роялти метода, исходя из ожидаемых продаж по торговой марке. При применении данного подхода руководство оценивает будущие продажи по торговой марке, ставку роялти и определяет уместную ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости. В случае, когда фактические будущие денежные потоки оказываются ниже ожидаемых, может возникнуть существенный убыток от обесценения. Если возмещаемая стоимость, определяемая на основе справедливой стоимости, указывает на обесценение, то Группа должна также определить ценность использования актива для того, чтобы определить, является ли актив обесцененным. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость торговых марок составила 1 215 509 (31 декабря 2015 года: 1 215 509). В 2016 и 2015 годах убыток от обесценения не признавался. Подробное описание содержится в Примечании 14.

Обесценение основных средств

Балансовая стоимость основных средств Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов, на каждую отчетную дату. Руководство Группы применяет суждения при оценке причин любого снижения стоимости, включая анализ значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на возможное наличие обесценения.

При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости актива на предмет возможного превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Если справедливая стоимость актива не может быть легко определена или она меньше балансовой стоимости актива плюс затраты на продажу, руководство неизбежно применяет субъективное суждение при определении соответствующих генерирующих денежные потоки единиц, подлежащих оценке, расчете соответствующей ставки дисконтирования и при оценке сроков и величины соответствующих потоков денежных средств для расчета ценности использования актива.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности и авансов поставщикам

Руководство производит начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов поставщикам в размере, равном предполагаемым убыткам в результате неспособности заказчиков и иных дебиторов произвести необходимые платежи. При оценке достаточности данного резерва руководство учитывает сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность клиентов и изменения условий осуществления платежей. Если финансовое состояние клиентов ухудшится, то фактические списания могут оказаться выше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов резерв под обесценение дебиторской задолженности был признан в размере 59 480 и 77 840, соответственно (см. Примечание 20, 21), и резерв под обесценение авансов поставщикам был признан в размере 81 608 и 113 686, соответственно.

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Деятельность Группы подразделяется на пять сегментов по типам производимой продукции: производство птицы, производство свинины, переработка мяса, производства зерновых и кормов. Деятельность Группы в основном осуществляется на территории Российской Федерации. За деятельность каждого из сегментов отвечает отдельно взятый руководитель сегмента, принимающий операционные решения. Генеральный директор отвечает за распределение ресурсов и оценку показателей по каждому сегменту.

Предприятия сегмента мясопереработки занимаются производством широкого спектра мясных продуктов, в том числе колбас, ветчины и сырого мяса. Сегменты производства свинины и птицы производят и реализуют отдельные продукты, например, полуфабрикаты из домашней птицы, сырое мясо птицы, и прочие продукты из мяса птицы в сегменте производства птицы, а также сырого мяса свинины в сегменте производства свинины. Сегмент производства зерновых занимается выращиванием пшеницы и других зерновых культур. Сегмент производства кормов производит корма для внутреннего использования сегментами свиноводства и птицеводства. Все пять операционных сегментов осуществляют и иные виды деятельности, в том числе производство молочных продуктов, реализацию неинкубационных яиц и связанные услуги, которые не являются основной деятельностью Группы.

Менеджмент Группы оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании скорректированного показателя EBITDA. Скорректированный показатель EBITDA определяется как прибыль до налогообложения за период за вычетом, процентных доходов и процентных расходы, нетто, прибыли (убытка) от курсовых разниц, амортизации основных средств и нематериальных активов, чистого изменения справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции, списания дебиторской задолженности от страховой компании, доли в убытке совместного предприятия и убытка от выбытия дочерних предприятий. Этот показатель представляется главному должностному лицу, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам. Группа учитывает реализацию другим сегментам Группы как реализацию третьим лицам по текущим рыночным ценам. Принципы учетной политики отчетных сегментов не отличаются от принципов учетной политики Группы, описанных в Примечании 2.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Нижепредставлена информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	Мясопереработка	Свиноводство	Птицеводство	Производство зерновых	Производство кормов	Итого операционные сегменты	Корпоративные расходы	Межсегментные операции	Итого консолидированные данные
Всего выручка от реализации	31 667 448	15 920 146	47 724 031	3 055 762	28 727 843	127 095 230	126 251	(44 804 288)	82 417 193
включая прочую реализацию	526 538	171 106	1 331 875	47 426	-	2 076 945	126 251	(783 561)	1 419 635
включая скидки за объем	(4 545 908)	-	(1 340 206)	-	-	(5 886 114)	-	-	(5 886 114)
Внутригрупповые продажи	(22 795)	(12 634 006)	(1 961 921)	(1 956 712)	(28 146 309)	(44 721 743)	(82 545)	44 804 288	-
Продажи внешним покупателям	31 644 653	3 286 140	45 762 110	1 099 050	581 534	82 373 487	43 706	-	82 417 193
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	861 422	(288 114)	(477 482)	-	95 826	-	(435 889)	(340 063)
Себестоимость продаж	(26 141 947)	(12 182 666)	(40 049 212)	(2 873 596)	(28 109 353)	(109 356 774)	(78 511)	45 212 941	(64 222 344)
Валовая прибыль / (убыток)	5 525 501	4 598 902	7 386 705	(295 316)	618 490	17 834 282	47 740	(27 236)	17 854 786
Операционные расходы *	(3 743 466)	(782 107)	(5 035 890)	(267 828)	(404 658)	(10 233 949)	(2 645 471)	81 107	(12 798 313)
Операционная прибыль / (убыток)	1 782 035	3 816 795	2 350 815	(563 144)	213 832	7 600 333	(2 597 731)	53 871	5 056 473
Прочие доходы (расходы), нетто **	207 378	(289 198)	(114 744)	4 885	319 704	128 025	820 560	(306 364)	642 221
Процентные расходы, нетто	(245 885)	(964 742)	(1 076 908)	(94 361)	(930 799)	(3 312 695)	(731 984)	306 364	(3 738 315)
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль	1 743 528	2 562 855	1 159 163	(652 620)	(397 263)	4 415 663	(2 509 155)	53 871	1 960 379
Корректировки на:									
Процентные расходы, нетто	245 885	964 742	1 076 908	94 361	930 799	3 312 695	731 984	(306 364)	3 738 315
Процентные доходы	(9 561)	(33 764)	(173 895)	(1 710)	(10 723)	(229 653)	(420 448)	306 364	(343 737)
Убыток (прибыль) от курсовых разниц	(192 501)	(22 285)	304 147	(3 026)	(307 559)	(221 224)	(399 863)	-	(621 087)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	639 237	1 010 334	1 969 279	295 430	590 646	4 504 926	155 439	-	4 660 365
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(861 422)	288 114	477 482	-	(95 826)	-	435 889	340 063
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	-	347 975	-	-	-	347 975	-	-	347 975
Доля в убытке совместного предприятия	-	-	-	-	-	-	200 191	-	200 191
Скорректированный показатель EBITDA	2 426 588	3 968 435	4 623 716	209 917	805 900	12 034 556	(2 241 852)	489 760	10 282 464
Дополнительная информация:									
Затраты на основные средства по сегменту	1 456 365	3 751 235	2 938 689	1 204 436	191 254	9 541 979	328 777	-	9 870 756
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	79 442	71 961	(67 967)	8 978	50 983	143 397	(70 536)	-	72 861

* Операционные расходы включают в себя коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, а также прочие операционные доходы, нетто и долю в убытке совместного предприятия.

** Прочие доходы (расходы), нетто представляют собой процентные доходы и прочие доходы (расходы).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	Мясопереработка	Свиноводство	Птицеводство	Производство зерновых	Производство кормов	Итого операционные сегменты	Корпоративные расходы	Межсегментные операции	Итого консолидированные данные
Всего выручка от реализации	29 150 254	16 579 185	44 590 211	2 580 713	27 855 810	120 756 173	27 205	(43 750 756)	77 032 622
включая прочую реализацию	416 945	172 835	1 511 443	57 512	-	2 158 734	27 205	(647 109)	1 538 831
включая скидки за объем	(3 954 954)	-	(1 388 201)	-	-	(5 343 155)	-	-	(5 343 155)
Внутригрупповые продажи	(32 016)	(11 502 192)	(2 640 958)	(2 117 129)	(27 458 461)	(43 750 756)	-	43 750 756	-
Продажи внешним покупателям	29 118 238	5 076 993	41 949 253	463 584	397 349	77 005 417	27 205	-	77 032 622
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(1 387 143)	(283 880)	326 376	-	(1 344 647)	-	180 920	(1 163 727)
Себестоимость продаж	(24 835 957)	(10 529 115)	(35 901 044)	(1 827 087)	(27 033 691)	(100 126 894)	(13 484)	43 420 162	(56 720 216)
Валовая прибыль / (убыток)	4 314 297	4 662 927	8 405 287	1 080 002	822 119	19 284 632	13 721	(149 674)	19 148 679
Операционные расходы *	(3 060 987)	(662 041)	(5 061 999)	(242 294)	(590 873)	(9 618 194)	(2 089 879)	93 420	(11 614 653)
Операционная прибыль / (убыток)	1 253 310	4 000 886	3 343 288	837 708	231 246	9 666 438	(2 076 158)	(56 254)	7 534 026
Прочие доходы и расходы, нетто **	(163 317)	(73 852)	794 746	15 555	(96 885)	476 247	(314 189)	(459 569)	(297 511)
Процентные расходы, нетто	(202 541)	(356 155)	(628 523)	(14 277)	(192 010)	(1 393 506)	(430 748)	459 488	(1 364 766)
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль	887 452	3 570 879	3 509 511	838 986	(57 649)	8 749 179	(2 821 095)	(56 335)	5 871 749
Корректировки на:									
Процентные расходы, нетто	202 541	356 155	628 523	14 277	192 010	1 393 506	430 748	(459 488)	1 364 766
Процентные доходы	(10 405)	(11 102)	(175 026)	(330)	(25 059)	(221 922)	(523 438)	459 598	(285 762)
Убыток / (прибыль) от курсовых разниц	205 719	71 822	(614 651)	17 144	129 179	(190 787)	837 589	-	646 802
Амортизация основных средств и нематериальных активов	467 157	869 643	1 862 574	167 236	399 855	3 766 465	60 060	-	3 826 525
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	1 387 143	283 880	(326 376)	-	1 344 647	-	(180 920)	1 163 727
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	42 569	-	-	-	42 569	-	-	42 569
Скорректированный показатель EBITDA	1 752 464	6 287 109	5 494 811	710 937	638 336	14 883 657	(2 016 136)	(237 145)	12 630 376
Дополнительная информация:									
Затраты на основные средства по сегменту	1 339 934	1 932 674	4 390 494	812 359	2 034 685	10 510 146	459 969	-	10 970 115
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	(110 423)	6 698	(8 040)	5 962	4 421	(101 382)	(47 678)	-	(149 060)

* Операционные расходы включают в себя коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, а также прочие операционные доходы, нетто и долю в убытке совместного предприятия.

** Прочие доходы (расходы), нетто представляют собой процентные доходы и прочие доходы (расходы).

Позиции, включенные в корпоративные расходы главным образом, включают в себя заработную плату и прочие расходы холдинговой компании. Ни на какого заказчика не приходится более 10% в доле выручки Группы в 2016 и 2015 годах. Активы и обязательства по сегментам не раскрываются, поскольку данная информация не предоставляется главному должностному лицу, ответственному за принятие решений по операционной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлена следующим образом:

	2016	2015
Сырье и товары для перепродажи	44 264 751	39 911 889
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	7 996 612	6 962 848
Амортизация основных средств	4 213 810	3 454 254
Коммунальные услуги	3 480 318	3 174 341
Расходы по пенсионному обеспечению	1 477 768	1 286 236
Прочее	2 789 085	1 930 648
Итого себестоимость реализованной продукции	64 222 344	56 720 216

Сырье и товары для перепродажи представлены за вычетом субсидий, полученных от местных органов власти, в сумме 67 787 и 33 902 за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно. Данные целевые субсидии предоставляются исходя из посевных площадей и объемов произведенного мяса и яиц.

7. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлены следующим образом:

	2016	2015
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	4 541 506	4 216 641
Транспортные услуги	1 656 604	1 442 255
Налоги (за исключением налога на прибыль)	752 460	687 737
Расходы по пенсионному обеспечению	698 965	675 212
Расходы на рекламу и маркетинг	676 903	657 163
Материалы и запасы	666 390	902 606
Расходы на аренду	458 576	673 789
Амортизация основных средств и нематериальных активов	446 535	372 271
Охрана	431 931	427 248
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	322 062	191 010
Услуги в области информационных технологий и связи	300 026	231 153
Коммунальные услуги	237 292	222 247
Изменение резерва по сомнительным долгам и прочие списания	231 981	32 063
Ветеринарные услуги	147 531	126 251
Страхование	130 138	103 208
Ремонт и техническое обслуживание	72 467	106 012
Комиссия банка	25 676	30 212
Прочее	1 211 670	850 064
Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	13 008 713	11 947 142

8. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Процентные расходы (нетто) за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлены следующим образом:

	2016	2015
Проценты по банковским овердрафтам и кредитам	4 920 223	3 976 055
Проценты по обязательствам по финансовой аренде	54 349	49 231
За вычетом сумм, включенных в состав квалифицируемых активов	(492 099)	(92 545)
Итого процентные расходы	4 482 473	3 932 741
Государственные субсидии по возмещению процентных расходов	(1 070 023)	(2 616 550)
За вычетом сумм, включенных в состав квалифицируемых активов	325 865	48 575
Итого государственные субсидии по возмещению процентных расходов	(744 158)	(2 567 975)
Итого процентные расходы, нетто	3 738 315	1 364 766

9. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Прочие расходы (нетто) за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлены следующим образом:

	2016	2015
Прибыль (убыток) от курсовых разниц	621 087	(646 802)
Прочие доходы, нетто	25 372	63 529
Списание дебиторской задолженности от страховой компании	(347 975)	-
Итого прочие расходы, нетто	298 484	(583 273)

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Все налоги, которыми облагается деятельность и активы Группы, взимаются и выплачиваются в Российской Федерации.

В соответствии с российским законодательством, ставка налога на прибыль сельскохозяйственных компаний составляет 0%. Ставка налога на прибыль всех других компаний составляет 20%.

Информация об основных компонентах налога на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлена следующим образом:

	2016	2015
Расход по текущему налогу на прибыль	(205 983)	(93 882)
Доход по отложенному налогу на прибыль	133 122	242 942
Итого (расход) доход по налогу на прибыль	(72 861)	149 060

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена сверка фактических расходов по налогу на прибыль и условного налога на прибыль по установленной ставке за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	2016	2015
Прибыль до налога на прибыль	1 960 379	5 871 749
Прибыль до налогообложения компаний, облагаемых по нулевой ставке (сельскохозяйственные производители и иные специальные режимы)	2 601 653	7 495 350
Убыток до налогообложения остальных компаний	(641 274)	(1 623 601)
Ставка налога на прибыль (для сельскохозяйственных производителей и иных специальных режимов)	0%	0%
Ставка налога на прибыль (общая)	20%	20%
Теоретический доход по налогу на прибыль	(128 255)	(324 720)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль (по РСБУ)	122 313	103 359
Влияние неиспользованных налоговых убытков и зачетов, не признанных в качестве отложенных налоговых активов	-	47 953
Прочее	78 803	24 348
Расход (доход) по налогу на прибыль	72 861	(149 060)

Следующие суммы (указанные после соответствующего взаимозачета), представлены в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Отложенные налоговые активы	479 624	331 300
Отложенные налоговые обязательства	(420 299)	(405 097)
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	59 325	(73 797)

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлено следующим образом:

	31 декабря 2015 года	Отражено в прибылях или убытках	31 декабря 2016 года
Основные средства и инвестиционная недвижимость	(563 093)	25 376	(537 717)
Торговая дебиторская задолженность	(92 840)	(5 315)	(98 155)
Прочие активы и обязательства	144 585	(93 201)	51 384
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	437 551	206 262	643 813
Чистые отложенные налоговые обязательства	(73 797)	133 122	59 325

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлено следующим образом:

	1 января 2015 года	Отражено в прибылях или убытках	31 декабря 2015 года
Основные средства и инвестиционная недвижимость	(610 486)	47 393	(563 093)
Торговая дебиторская задолженность	(120 498)	27 658	(92 840)
Прочие активы и обязательства	172 978	(28 393)	144 585
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	241 267	196 284	437 551
Чистые отложенные налоговые обязательства	(316 739)	242 942	(73 797)

Начиная с 2017 года, Группа может зачесть не более 50% налогооблагаемой прибыли каждого дочернего предприятия против накопленных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и срок возможного использования налоговых убытков Группы, перенесенных на будущие периоды, не ограничен (после внесения поправок в Налоговый Кодекс РФ, действующих с 1 января 2017 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

В следующей таблице представлено движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	Земельные участки	Здания, сооружения и неотделимые улучшения арендованных объектов	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость приобретения							
На 1 января 2015 года	2 563 605	36 971 546	19 356 462	3 547 983	146 047	7 590 035	70 175 678
Приобретено за период	82 969	4 769 768	3 567 109	837 617	61 177	1 268 643	10 587 283
Выбытия	(29 344)	(59 216)	(268 031)	(151 602)	(1 931)	(17 596)	(527 720)
Выбытие дочернего предприятия	(188)	(96 188)	(22 159)	(11 473)	(81)	(39 210)	(169 299)
На 31 декабря 2015 года	2 617 042	41 585 910	22 633 381	4 222 525	205 212	8 801 872	80 065 942
Приобретено за период	143 306	3 440 362	3 487 031	781 968	52 341	441 998	8 347 006
Выбытия	(12 201)	(106 341)	(382 483)	(114 006)	(13 152)	(19 091)	(647 274)
На 31 декабря 2016 года	2 748 147	44 919 931	25 737 929	4 890 487	244 401	9 224 779	87 765 674
Накопленная амортизация или убыток от обесценения							
На 1 января 2015 года	-	(6 552 580)	(8 258 922)	(1 520 374)	(85 448)	-	(16 417 324)
Начисление амортизации	-	(1 321 935)	(1 872 860)	(429 257)	(25 554)	-	(3 649 606)
Списано при выбытии	-	8 027	201 937	147 349	1 931	-	359 244
Списано при выбытии дочернего предприятия	-	62 408	10 305	4 987	73	-	77 773
На 31 декабря 2015 года	-	(7 804 080)	(9 919 540)	(1 797 295)	(108 998)	-	(19 629 913)
Начисление амортизации	-	(1 478 315)	(2 179 253)	(558 541)	(41 858)	-	(4 257 967)
Списано при выбытии	-	88 707	367 507	104 142	7 106	-	567 462
На 31 декабря 2016 года	-	(9 193 688)	(11 731 286)	(2 251 694)	(143 750)	-	(23 320 418)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2015 года	2 617 042	33 781 830	12 713 841	2 425 230	96 214	8 801 872	60 436 029
На 31 декабря 2016 года	2 748 147	35 726 243	14 006 643	2 638 793	100 651	9 224 779	64 445 256

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в балансовую стоимость зданий, сооружений и капитальных вложений в арендованные объекты основных средств входит стоимость арендованных зданий и сооружений на сумму 89 585 и 122 484, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов балансовая стоимость транспортных средств и машин и оборудования включает стоимость арендованного оборудования на сумму 437 571 и 349 636, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в составе незавершенного строительства отражены авансы, выданные в связи с приобретением и строительством объектов основных средств, в сумме 1 878 755 и 2 611 365, соответственно.

12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость Группы состоит из коммерческих объектов, расположенных в районе «Восточное Бирюлево» Москвы и земельных участков. Изменения балансовой стоимости инвестиционной недвижимости за 2016 и 2015 годы представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания	Итого
Стоимость приобретения			
На 1 января 2015 года	489 679	183 814	673 493
Реконструкция и модернизация	-	28 232	28 232
Перевод в состав прочих долгосрочных активов	(100 801)	-	(100 801)
Продажа земельных участков	(113 929)	-	(113 929)
На 31 декабря 2015 года	274 949	212 046	486 995
Реконструкция и модернизация	-	17 487	17 487
На 31 декабря 2016 года	274 949	229 533	504 482
Накопленная амортизация или убыток от обесценения			
На 1 января 2015 года	-	(48 565)	(48 565)
Начисление амортизации	-	(5 659)	(5 659)
На 31 декабря 2015 года	-	(54 224)	(54 224)
Начисление амортизации	-	(6 582)	(6 582)
На 31 декабря 2016 года	-	(60 806)	(60 806)
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2015 года	274 949	157 822	432 771
На 31 декабря 2016 года	274 949	168 727	443 676

Только для целей раскрытия информации Группа определила справедливую стоимость зданий на 1 января 2014 года (дату перехода на МСФО) с использованием доходного подхода. Справедливая стоимость составила приблизительно 1 миллиард рублей и значительно не изменилась в последующие годы.

Группа признала следующие суммы в отношении инвестиционной недвижимости в составе прибыли или убытка:

	2016	2015
Доход от сдачи инвестиционной недвижимости в аренду	171 648	188 009
Прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, приносившей доход от аренды в течение года	(134 733)	(90 018)
Операционная прибыль от инвестиционной недвижимости	36 915	97 991

13. ГУДВИЛ

Изменений в балансовой стоимости гудвила за 2016 и 2015 годы не произошло.

Для целей тестирования на обесценение гудвил был распределен на следующие единицы, генерирующие денежные средства, также являющиеся операционными сегментами Группы и отражающие самый низкий уровень мониторинга гудвила на предмет обесценения со стороны руководства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- Мясопереработка– 250 247 тыс. руб.;
- Птицеводство– 306 944 тыс. руб.

Возмещаемая стоимость обеих генерирующих единиц определяется на основании расчета ценности использования с применением прогнозируемых денежных потоков на основании бюджетов, одобренных руководством.

По мнению руководства, любое разумно возможное изменение в ключевых допущениях, лежащих в основе расчета возмещаемой стоимости, не приведет к превышению общей балансовой стоимости генерирующей единицы над ее возмещаемой стоимостью.

14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В следующей таблице представлено движение нематериальных активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	Программное обеспечение	Торговые марки с неопределённым сроком полезного использования	Прочие нематериальные активы	Итого
Стоимость приобретения				
На 1 января 2015 года	384 302	1 215 509	30 847	1 630 658
Приобретено за период	230 845	-	42 498	273 343
На 31 декабря 2015 года	615 147	1 215 509	73 345	1 904 001
Приобретено за период	469 996	-	85 637	555 633
На 31 декабря 2016 года	1 085 143	1 215 509	158 982	2 459 634
Начисленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2015 года	(101 429)	-	(16 491)	(117 920)
Расходы на амортизацию	(147 371)	-	(34 807)	(182 178)
На 31 декабря 2015 года	(248 800)	-	(51 298)	(300 098)
Расходы на амортизацию	(169 588)	-	(40 285)	(209 873)
На 31 декабря 2016 года	(418 388)	-	(91 583)	(509 971)
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2015 года	366 347	1 215 509	22 047	1 603 903
На 31 декабря 2016 года	666 755	1 215 509	67 399	1 949 663

Программное обеспечение

Программное обеспечение амортизируется в течение срока его полезного использования, составляющего от двух до десяти лет.

Торговые марки с неопределенным сроком полезного использования

Торговая марка «Куриное царство»

Балансовая стоимость торговой марки «Куриное царство» по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов составила 744 935.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов руководство провело проверку торговой марки «Куриное царство» на предмет обесценения и пришло к выводу, что она не является обесцененной. Справедливая стоимость была определена на основе роялти метода, базирующегося на ожидаемых продажах по торговой марке, полученных из бизнес-плана сегмента, утвержденного руководством на пятилетний период. Денежные потоки после окончания этого периода были экстраполированы исходя из постоянного темпа роста 3,6% в год (равного долгосрочному прогнозу среднего уровня инфляции в России).

Основные допущения, применявшиеся при проведении тестирования на обесценение, приводятся ниже.

В процентах:	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Ставка дисконтирования	18,8%	18%
Темп роста для расчета терминальной стоимости	3,6%	5%
Ставка роялти	3,3%	3,3%
Темпы роста выручки по торговой марке (средние на следующие 5 лет)	4,7%	8%

Группа рассчитывала достичь и добилась значительного увеличения продаж данной торговой марки в 2015 году за счет проведения большой рекламной кампании в центральной части России, а также расширения производственных мощностей в связи с приобретением ЛИСКО.

Оценка стоимости, определенная на базе ключевых допущений, представляет собой результат анализа руководством будущих тенденций в соответствующих отраслях и основывается как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

По мнению руководства, любое разумно возможное изменение в ключевых допущениях, лежащих в основе расчета возмещаемой стоимости, не приведет к превышению общей балансовой стоимости торговой марки над ее возмещаемой стоимостью.

Торговая марка «Черкизово»

Балансовая стоимость торговой марки «Черкизово» по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов составила 435 737.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов руководство провело проверку торговой марки «Черкизово» на предмет обесценения и пришло к выводу, что она не является обесцененной. Справедливая стоимость была определена с использованием роялти метода, исходя из фактических продаж по торговой марке за 2016 год и ставке роялти в 3,3%. Потенциальный роялти от одного года превышает балансовую стоимость товарного знака и, следовательно, Группа завершила тестирование на обесценение на том этапе.

По мнению руководства, любое разумно возможное изменение в ключевых допущениях, лежащих в основе расчета возмещаемой стоимости, не приведет к превышению общей балансовой стоимости торговой марки над ее возмещаемой стоимостью.

15. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

Внеоборотные биологические активы

Внеоборотные биологические активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Кол-во	Стоимость	Кол-во	Стоимость
Свиноматки, головы	90 959	1 902 652	76 640	1 597 495
Крупный рогатый скот, головы	434	24 062	423	20 338
Итого продуктивные внеоборотные биологические активы	91 393	1 926 714	77 063	1 617 833

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В следующей таблице представлено движение по свиноматкам:

	Стоимость
На 1 января 2015 года	1 749 344
Увеличение в связи с приобретением и расходы на выращивание	432 481
Уменьшение в связи с продажей	(537 051)
Убыток от изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат, связанных с продажей	(47 279)
На 31 декабря 2015 года	1 597 495
Увеличение в связи с приобретением и расходы на выращивание	1 110 778
Уменьшение в связи с продажей	(755 422)
Убыток от изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат, связанных с продажей	(50 199)
На 31 декабря 2016 года	1 902 652

Оборотные биологические активы и незавершенное производство

Все оборотные биологические активы являются потребляемыми, за исключением племенных птиц, которые относятся к продуктивным биологическим активам. Оборотные биологические активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Кол-во	Стоимость	Кол-во	Стоимость
Свиноводство				
Товарные свиньи, головы	870 402	5 504 933	799 184	4 232 255
	870 402	5 504 933	799 184	4 232 255
Птицеводство				
Бройлеры, головы	28 828 752	2 243 036	29 890 640	1 728 769
Племенная птица, головы (продуктивные биологические активы)	2 440 969	1 512 225	2 402 262	2 602 867
	31 269 721	3 755 261	32 292 902	4 331 636
Инкубационные яйца, штук	20 972 292	224 085	21 195 577	287 676
Прочее	414	31 586	435	30 028
Несобранный урожай, гектар	25 682	509 012	26 482	406 427
Незавершенное производство, относящееся к выращиванию зерновых культур		687 604		541 653
Итого оборотные биологические активы и незавершенное производство		10 712 481		9 829 675

В следующей таблице представлено движение по наиболее существенным оборотным биологическим активам:

	Свиноводство	Бройлеры	Племенная птица	Несобранный урожай	Итого
На 1 января 2015 года	4 870 838	1 860 688	1 892 419	444 534	9 068 479
Увеличение в связи с приобретением и за счет осуществления затрат	11 154 812	33 041 422	1 083 897	2 293 804	47 573 935
Перевод в состав потребляемых биологических активов	-	810 452	(810 452)	-	-
Уменьшение в связи с продажей или сбором урожая	(16 406 350)	(38 968 269)	-	(2 523 201)	(57 897 820)
Выбытие свиней в связи с африканской чумой свиней	(271 610)	-	-	-	(271 610)
Прибыль от изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат, связанных с продажей	4 884 565	4 984 476	437 003	732 943	11 038 987
На 31 декабря 2015 года	4 232 255	1 728 769	2 602 867	948 080	9 511 971
Увеличение в связи с приобретением и за счет осуществления затрат	12 403 964	38 125 785	1 053 872	3 737 790	55 321 411
Перевод в состав потребляемых биологических активов	-	948 803	(948 803)	-	-
Уменьшение в связи с продажей или сбором урожая	(15 749 040)	(43 279 009)	-	(3 250 078)	(62 278 127)
Выбытие свиней в связи с африканской чумой свиней	(6 281)	-	-	-	(6 281)
Прибыль от изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат, связанных с продажей	4 624 035	4 718 688	(1 195 711)	(239 176)	7 907 836
На 31 декабря 2016 года	5 504 933	2 243 036	1 512 225	1 196 616	10 456 810

Расшифровка чистого изменения справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции представлена следующим образом:

	2016	2015
Корректировка до справедливой стоимости на начало года (биологических активов, переведенных в запасы и проданных впоследствии)	(3 303 761)	(4 974 784)
Корректировка до справедливой стоимости на начало года (сельскохозяйственной продукции, проданной впоследствии)	(681 645)	(174 349)
Корректировка до справедливой стоимости на конец года (биологических активов)	3 877 070	3 303 761
Корректировка до справедливой стоимости на конец года (сельскохозяйственной продукции)	(231 727)	681 645
Чистое изменение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(340 063)	(1 163 727)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Основные сельскохозяйственные культуры Группы представлены следующим образом (в тыс. тонн):

	2016	2015
Кукуруза	183	111
Озимая пшеница	136	106
Яровая пшеница	37	42
Горох	26	17
Соевые бобы	24	17

Производство по свиноводческому и птицеводческому сегментам Группы представлено следующим образом (в тыс. тонн):

	2016	2015
Свинина	185	169
Мясо птицы	500	470

Основные данные по определению справедливой стоимости биологических активов, а также анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям этих данных приводятся в Примечании 4.

16. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа вместе с Grupo Corporativo Fuertes S.L., создала совместное предприятие ООО «Тамбовская индейка». Основной деятельностью совместного предприятия является выращивание и производство мяса индейки. В 2013 году совместным предприятием было начато строительство интегрированного производственного комплекса полного цикла по выращиванию и переработке мяса индейки; деятельность совместного предприятия началась в ноябре 2016 года.

Сводная финансовая информация по совместному предприятию Группы и ее сверка с балансовой стоимостью доли в совместном предприятии приводится ниже. Сводная информация отражает показатели отчетности совместного предприятия по МСФО после корректировок в результате применения Группой метода долевого участия.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	14 952	195 016
Прочие оборотные активы	1 167 530	697 494
Внеоборотные активы	8 426 574	6 192 398
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(244 500)	(4 700)
Краткосрочные кредиты и займы	(1 033 401)	-
Прочие краткосрочные обязательства	(176 295)	(9 702)
Долгосрочные кредиты и займы	(7 844 353)	(6 359 617)
Прочие долгосрочные обязательства	(118 963)	(118 963)
Чистые активы совместного предприятия	191 544	591 926
Доля Группы в совместном предприятии	50%	50%
Доля Группы в чистых активах совместного предприятия	95 772	295 963
Векселя выданные, отраженные как чистые инвестиции в совместное предприятие*	1 965 700	1 005 700
Балансовая стоимость доли Группы в совместном предприятии	2 061 472	1 301 663

* выданные векселя по сути представляют собой инвестицию в капитал совместного предприятия. Группа и второй учредитель совместного предприятия ожидают юридически конвертировать векселя в инвестиции в капитал совместного предприятия до конца 2017 года.

	2016
Выручка	626 605
Убыток за год и итого совокупный убыток за год	(400 383)
Доля Группы в убытке совместного предприятия	(200 191)

Убыток за год, показанный выше, включает:

	2016
Амортизация основных средств и нематериальных активов	60 270
Процентный доход	(21 707)
Процентный расход	3 098
Налогу на прибыль	(2 838)

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	Валюта	Эффективная ставка, %	Год погашения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Депозиты в «Газпромбанке»	Рубль	8%	2019	641 365	641 365
Итого долгосрочные депозиты в банках				641 365	641 365

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Сырье	7 784 431	9 655 054
Запасные части	693 730	742 454
Незавершенное производство	333 379	311 393
Готовая продукция	1 790 578	1 549 654
Итого товарно-материальные запасы	10 602 118	12 258 555

19. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И АВАНСОВЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Налог на добавленную стоимость	1 694 821	2 570 134
Прочие налоги	209 965	265 853
Итого налоги к возмещению и авансовые платежи по налогам, нетто	1 904 786	2 835 987

20. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	4 988 952	4 492 507
За вычетом резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(46 068)	(47 516)
Итого торговая дебиторская задолженность, нетто	4 942 884	4 444 991

В таблице ниже обобщены изменения резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	2016	2015
Остаток на начало года	47 516	99 071
Дополнительный резерв, начисленный в течение года	29 876	20 239
Торговая дебиторская задолженность, списанная за счет резерва в течение года	(31 324)	(71 794)
Остаток на конец года	46 068	47 516

21. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Субсидии к получению по возмещению процентных расходов	1 100 598	1 417 074
Субсидии к получению по закупкам комбикормов	4 374	4 916
Прочая дебиторская задолженность	301 913	390 353
За вычетом резерва по сомнительной прочей дебиторской задолженности	(13 412)	(30 324)
Итого прочая дебиторская задолженность, нетто	1 393 473	1 782 019

В таблице ниже обобщены изменения резерва по сомнительной прочей дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	2016	2015
Остаток на начало года	30 324	8 270
Дополнительный резерв, начисленный в течение года	25 484	23 163
Прочая дебиторская задолженность, списанная за счет резерва в течение года	(42 396)	(1 109)
Остаток на конец года	13 412	30 324

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства в банках (рубли)	227 208	468 173
Денежные средства в банках (евро)	3 411	74
Денежные средства в банках (доллары США)	65 759	84 997
Депозиты в банках	700 951	5 002 812
Денежные средства в кассе	4 874	4 768
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 002 203	5 560 824

Депозиты в банках деноминированы в рублях и имеют первоначальный срок менее 3 месяцев.

23. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Расходы будущих периодов	151 388	182 551
Предоплата по процентам	372 470	-
Дебиторская задолженность от страховой компании	-	319 987
Займы выданные	10 892	105 919
Прочие активы	88	4 109
Итого прочие оборотные активы	534 838	612 566

В последнюю неделю декабря 2014 года и январе 2015 года на площадке откорма в Орловской области был обнаружен вирус африканской чумы свиней (далее – «АЧС»). Данная область имеет большую популяцию диких кабанов и высокий риск заражения АЧС. Животные из указанной площадки были перевезены в Воронеж для откорма, что привело к распространению болезни. В результате вспышки АЧС Группа закрыла обе площадки в Орловской и Воронежской областях, а также утилизировала около 50 000 свиней. Все уничтоженные животные были застрахованы, и Группа ожидала получить полную компенсацию в размере их себестоимости; сумма ожидаемого возмещения была начислена и включена в дебиторскую задолженность от страховой компании по состоянию на 31 декабря 2015 года. В 2016 году, Группа проиграла судебное дело против страховой компании и списала соответствующую дебиторскую задолженность.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов номинальная стоимость выпущенных акций Компании составляла 0,01 рубля за 1 акцию. Общее число разрешенных к выпуску акций составило 54 702 600 штук, а количество выпущенных акций – 43 963 773. Все выпущенные и находящиеся в обращении акции обладают равными правами голоса. Компания имеет право на выпуск привилегированных акций в количестве, не превышающем 25% от общего числа обыкновенных акций. В настоящий момент такие акции отсутствуют.

Дивиденды

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из накопленной прибыли Компании, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте. Дивиденды в размере 22,77 рубля за акцию (в сумме 998 771) были утверждены на внеочередном общем собрании акционеров в апреле 2016 года и выплачены в полном размере до 31 декабря 2016 года. Дивиденды в размере 54,60 и 22,75 рубля за акцию (в сумме 3 392 766) были утверждены на внеочередных общих собраниях акционеров 6 апреля 2015 года и 29 сентября 2015 года, соответственно, и выплачены в полном размере до 31 декабря 2015 года.

25. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ

В следующей таблице приводится сводная информация по каждому из дочерних предприятий Группы, имеющему существенные неконтрольные доли участия, до исключения данных по внутригрупповым операциям:

На 31 декабря 2016 года и за 2016 год	ЗАО «Петелинская птицефабрика»	ЗАО «ЧМПЗ»	Итого
Неконтрольная доля участия	11,8%	4,9%	
Внеоборотные активы	1 999 701	5 498 317	7 498 018
Оборотные активы	3 129 030	5 037 466	8 166 496
Долгосрочные обязательства	(126 014)	(1 466 801)	(1 592 815)
Краткосрочные обязательства	(1 014 595)	(8 954 936)	(9 969 531)
Чистые активы	3 988 122	114 046	4 102 168
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия	470 598	5 633	476 231
Выручка	5 750 462	31 861 303	37 611 765
Прибыль	(884 547)	(1 706 366)	(2 409 081)
Итого совокупный доход	(884 547)	(1 706 366)	(2 409 081)
Прибыль, относящаяся к неконтрольной доле участия	(104 377)	(84 274)	(179 671)
Движение денежных средств от операционной деятельности	588 622	539 779	1 128 401
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(181 676)	(698 639)	(880 315)
Движение денежных средств от финансовой деятельности (дивиденды в пользу неконтрольных долей участия: ноль)	(391 648)	48 558	(343 090)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	15 298	(110 302)	(95 004)

На 31 декабря 2015 года и за 2015 год	ЗАО «Петелинская птицефабрика»	ЗАО «ЧМПЗ»	Итого
Неконтрольная доля участия	11,8%	4,9%	
Внеоборотные активы	1 914 873	5 614 060	7 528 933
Оборотные активы	5 269 449	5 128 212	10 397 661
Долгосрочные обязательства	(144 241)	(196 629)	(340 870)
Краткосрочные обязательства	(2 098 165)	(8 610 891)	(10 709 056)
Чистые активы	4 941 916	1 934 752	6 876 668
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия	583 146	95 554	678 700
Выручка	5 323 190	29 643 821	34 967 011
Прибыль	321 251	(777 751)	(456 500)
Итого совокупный доход	321 251	(777 751)	(456 500)
Прибыль, относящаяся к неконтрольной доле участия	37 908	(38 412)	(504)
Движение денежных средств от операционной деятельности	(681 980)	75 628	(606 352)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(358 562)	(424 768)	(783 330)
Движение денежных средств от финансовой деятельности (дивиденды в пользу неконтрольных долей участия: ноль)	1 041 352	469 749	1 511 101
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	810	120 609	121 419

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании представлена информация по кредитам и займам Группы, отражаемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация в отношении подверженности Группы процентному, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 29. Кредиты и займы представлены следующим образом:

	Номинальная процентная ставка	ЭПС*	Скорректи- рованный ЭПС**	Срок погашения	31 December 2016		31 December 2015	
					Кратко- срочные	Долго- срочные	Кратко- срочные	Долго- срочные
Облигации	12,50%	12,50%	12,50%	2020	-	5 000 000	2 500 000	5 000 000
Банковские кредиты	1,20%-15,00%	10,81%	7,21%	2017– 2024	13 079 826	19 099 708	21 845 147	10 830 813
Факторинг	10,81%-11,56%	10,81%	10,81%	2017	628 933	-	303 310	-
Прочие кредиты и займы	-	-	-	2023	-	10 947	-	10 947
Проценты к уплате					298 588	-	363 084	-
Обязательства по финансовой аренде	8,57%-16,62%	14,16%	14,16%	2017– 2024	115 650	359 049	81 476	276 987
Итого кредиты и займы					14 122 997	24 469 704	25 093 017	16 118 747

* ЭПС представляет собой эффективную процентную ставку по кредитам и займам, не погашенным на конец года.
** Скорректированный ЭПС представляет собой эффективную процентную ставку по кредитам и займам на конец года, скорректированную на государственные субсидии по некоторым займам и кредитам, удовлетворяющим определенным условиям. Вследствие необходимости ежегодного подтверждения субсидий, в соответствии с существующим законодательством, наличие субсидий в отчетном году не обязательно означает их наличие в будущем. В Примечании 10 представлена более подробная информация о государственных субсидиях, связанных с процентами по заемным средствам.

По состоянию на 31 декабря 2016 года кредиты и займы Группы были номинированы в следующих валютах: 37 867 221 в рублях, 725 480 в евро. По состоянию на 31 декабря 2015 года кредиты и займы Группы были номинированы в следующих валютах: 40 874 513 в рублях, 337 251 в евро.

Проценты по большей части обязательств выплачиваются ежемесячно или ежеквартально, за исключением облигационных займов, по которыми проценты выплачиваются раз в полугодие.

Облигации

Облигации с погашением в октябре 2020 года

В октябре 2015 года Группа разместила 5 000 000 облигаций в рублях по номинальной стоимости (1 000 рублей за 1 облигацию) со сроком погашения в октябре 2020 года. Ставка купона по облигациям, уплачиваемая раз в полгода, установлена на уровне 12,5% годовых. Группа учитывает данные инструменты по амортизированной стоимости.

Банковские кредиты

«Сбербанк России»

Кредитные линии «Сбербанка России» включают один долгосрочный кредит, номинированный в евро, проценты по которому начисляются по ставке 2,50% годовых, четырнадцать долгосрочных и одиннадцать краткосрочных рублевых кредитных линий, проценты по которым начисляются по ставкам от 9,50% до 13,10% годовых. Основная сумма долга по этим кредитам должна быть выплачена в 2017–2024 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, составила 10 678 385 и 15 950 933 руб., соответственно.

«Газпромбанк»

Кредитные линии «Газпромбанка» включают два долгосрочных кредита, номинированных в евро, проценты по которым начисляются по ставкам от 1,20% до 3,40% годовых, восемь долгосрочных и двадцать шесть краткосрочных кредитов, номинированные в рублях, проценты по которым начисляются по ставкам 9,50%– 12,60% годовых. Основная сумма долга по этим кредитам должна быть выплачена в 2017–2022 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, составила 12 624 909 и 9 190 801 руб. соответственно.

«Россельхозбанк»

Кредитные линии «Россельхозбанка» включают двадцать четыре рублевых и одну номинированную в евро долгосрочные кредитные линии, проценты по которым начисляются по ставке от 10,00% до 15,00% годовых. Основная сумма долга по этим кредитам должна быть выплачена в 2017–2023 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, составила 2 274 894 и 3 218 894 руб.

Банк «ВТБ»

Кредитные линии Банка «ВТБ» включают один долгосрочный кредит, номинированный в евро, проценты по которому начисляются по ставке 2,01% годовых, четыре долгосрочных и три краткосрочные кредитные линии, номинированные в рублях, проценты по которым начисляются по ставкам 10,00%– 12,25% годовых. Основная часть долга подлежит погашению в 2017–2018 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, составила 1 798 954 и 2 644 099 руб., соответственно.

«Альфа-Банк»

Кредиты «Альфа-Банка» включают два долгосрочных кредита, номинированных в евро, с процентной ставкой

4,10% годовых, тринадцать долгосрочных кредитов, номинированных в рублях, проценты по которым начисляются по ставкам от 8,76% до 10,80% годовых, и один краткосрочный кредит, номинированный в рублях, с процентной ставкой 10,80% годовых. Основная сумма долгосрочных кредитов должна быть выплачена Группой в 2017–2019 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, составила 4 803 644 и 1 627 648 руб., соответственно.

Неиспользованный кредитный лимит

Общая сумма неиспользованного кредитного лимита по кредитным линиям по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 33 627 605. Неиспользованные средства могут быть использованы в период 2017–2020 годов, сроки предоставления заканчиваются следующим образом: в отношении суммы 10 183 972 срок истекает 30 апреля 2017 года, в отношении суммы 15 830 262 срок истекает 31 декабря 2018 года, в отношении суммы 3 202 000 срок истекает 30 апреля 2019 года, и в отношении суммы 4 411 371 срок истекает в сентябре 2020 года.

Обеспечение по заимствованиям

По состоянию на 31 декабря 2016 года в качестве обеспечения по некоторым займам был использован залог акций и долей участия в следующих компаниях Группы:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ОАО Птицефабрика «Васильевская»	51%	51%
ООО «Черкизово-Свиноводство»	25%	25%
ООО «Кузнецовский комбинат»	100%	100%
ООО «Куриное царство – Брянск»	99%	99%
ОАО «Куриное царство»	100%	100%
ООО «Лиско-Бройлер»	99%	99%

Внеоборотные биологические активы, переданные в качестве обеспечения по некоторым кредитам и займам, составили 114 050 и 152 246 на 31 декабря 2016 и 2015 годов, соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Оборотные биологические активы, переданные в качестве обеспечения по некоторым кредитам и займам, составили 380 765 и 485 251 на 31 декабря 2016 и 2015 годов, соответственно.

Основные средства балансовой стоимостью 12 770 216 и 16 563 987 были переданы в залог по некоторым кредитным договорам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, соответственно.

Векселя выданные, нетто балансовой стоимостью 510 000 и 300 000 были переданы в залог по некоторым кредитным договорам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, соответственно.

Некоторые существенные кредитные договоры со «Сбербанком», «Россельхозбанком», Банком «ВТБ», «Газпромбанком» и «Альфа-Банком» содержат финансовые ковенанты, требующие поддержания соотношения задолженности к EBITDA, чистой краткосрочной задолженности к EBITDA, EBIT к процентным расходам и коэффициентов покрытия обслуживания долга. Группа выполнила эти требования по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Обязательства по финансовой аренде

Группа использует основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, которые были классифицированы в качестве финансовой аренды. Для капитализации арендованных активов использовалась наименьшая из ставки процента на заемный капитал и ставки процента по арендному договору.

Обязательства по финансовой аренде погашаются следующим образом:

	Не более 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2015 года			
Будущие минимальные арендные платежи	125 255	290 264	86 401
Проценты	43 779	85 587	14 091
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	81 476	204 677	72 310
На 31 декабря 2016 года			
Будущие минимальные арендные платежи	171 607	401 733	52 012
Проценты	55 927	94 677	5 982
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	115 680	307 056	46 030

27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГОВЫМ ПЛАТЕЖАМ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Налог на добавленную стоимость	379 843	313 552
Налоги с фонда оплаты труда	258 464	213 792
Налог на имущество	113 517	165 934
Налог на доходы физических лиц удержанный	63 186	69 858
Земельный налог	10 484	12 392
Транспортный налог	2 599	5 673
Прочие налоги	21 307	9 143
Итого обязательства по налоговым платежам	849 400	790 344

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Категории финансовых инструментов и оценка справедливой стоимости

Балансовая стоимость и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости				
Займы и дебиторская задолженность:				
Векселя к получению, нетто	510 000	504 034	300 000	296 044
Долгосрочные депозиты в банках	641 657	631 034	641 365	601 369
Прочие внеоборотные активы	111 663	111 663	96 379	96 379
Торговая дебиторская задолженность	4 942 884	4 942 884	4 444 991	4 444 991
Прочая дебиторская задолженность	1 393 473	1 393 473	1 782 019	1 782 019
Прочие оборотные активы	10 892	10 892	425 906	425 906
Денежные средства и их эквиваленты	1 002 203	1 002 203	5 560 824	5 560 824
	8 612 772	8 596 183	13 251 484	13 207 532
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости				
Амортизированная стоимость:				
Кредиты и займы, кроме финансовой аренды*	38 118 002	36 304 998	40 853 301	39 545 901
Обязательства по финансовой аренде	474 699	436 848	358 463	336 368
Торговая кредиторская задолженность	8 608 271	8 608 271	8 461 657	8 461 657
Задолженность по оплате внеоборотных активов	1 061 629	1 061 629	1 445 128	1 445 128
Обязательства по заработной плате	1 394 940	1 394 940	1 372 176	1 372 176
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	362 395	362 395	269 751	269 751
	50 019 936	48 169 081	52 760 476	51 430 981

* по состоянию на 31 декабря 2016 года Группа использовала 11,7% в качестве рыночной ставки стоимости заимствований для целей расчета справедливой стоимости (для займов, номинированных в рублях). Эта ставка по привлеченным займам не учитывает эффект субсидий (12,9% на 31 декабря 2015 года).

Управление финансовыми рисками

Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Группы, являются риск достаточности капитала, риск изменений процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности. По мнению руководства, валютный риск не является существенным для Группы, поскольку у Группы отсутствуют существенные непогашенные суммы, номинированные в иностранной валюте.

Руководство Группы выявляет, оценивает финансовые риски и осуществляет управление ими в соответствии с политикой и процедурами Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Управление риском недостаточности капитала

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности, максимизируя прибыль акционеров. Структура капитала Группы включает заемные средства, денежные средства и их эквиваленты и собственный капитал, включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Руководство Группы регулярно анализирует структуру капитала. В рамках такой оценки руководство анализирует показатель стоимости капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Кредитный риск

Кредитный риск— это риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Финансовые активы, в отношении которых у Группы потенциально может возникнуть кредитный риск, включают в основном торговую и прочую дебиторскую задолженность, долгосрочные депозиты, векселя к получению и денежные средства на текущих и депозитных счетах в банках и других финансовых институтах.

Максимальный уровень кредитного риска в разрезе по классам активов представлен следующим образом:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долгосрочные депозиты в банках	641 365	641 365
Векселя к получению, нетто	510 000	300 000
Прочие внеоборотные активы	111 663	96 379
Торговая дебиторская задолженность	4 942 884	4 444 991
Прочая дебиторская задолженность	1 393 473	1 782 019
Прочие оборотные активы	10 892	425 906
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением денежных средств в кассе)	997 329	5 556 056
Итого максимальный кредитный риск	8 607 606	13 246 716

Торговая дебиторская задолженность

Ниже представлена информация о максимальной величине кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности в разрезе контрагентов:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Компания 1	858 116	725 702
Компания 2	774 955	742 947
Компания 3	307 474	208 630
Компания 4	302 699	262 253
Компания 5	285 520	367 084
Прочие контрагенты	2 414 120	2 138 375
Итого	4 942 884	4 444 991

Средний срок товарного кредита, предоставляемого клиентам Группы, составляет 30 дней. Проценты на торговую дебиторскую задолженность не начисляются. До начала сотрудничества с новым клиентом Группа использует собственную скоринговую систему для оценки кредитоспособности потенциального клиента и установления кредитных лимитов. Лимиты по клиентам пересматриваются на регулярной основе.

В торговую дебиторскую задолженность Группы на отчетную дату включена просроченная задолженность (см. ниже анализ по срокам), по которой Группа не начислила резерв по сомнительной задолженности, поскольку значительного

изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и руководство считает эту задолженность возмещаемой. Сроки торговой дебиторской задолженности, не являющейся обесцененной, представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Не просроченная и не обесцененная	4 165 808	4 082 044
Просрочка от 1 до 90 дней	729 529	321 957
Просрочка от 91 до 180 дней	31 725	18 677
Просрочка от 180 до 365 дней	15 822	7 086
Просрочка свыше 365 дней	-	15 227
Итого	4 942 884	4 444 991

Прочая дебиторская задолженность

Прочая дебиторская задолженность, раскрытая выше, в основном состоит из субсидий к получению от региональных министерств сельского хозяйства. Сроки их получения зависят от наличия бюджетных средств и в среднем составляют 6 месяцев. В 2016 году руководство Группы детально проанализировало баланс субсидий на предмет их возмещаемости и пересмотрело момент признания субсидий (см. Примечание 4). На 31 декабря 2016 года сумма субсидий к получению, не полученных в течение более одного года, составила 508 460 (31 декабря 2015 года: 199 034).

Денежные средства и их эквиваленты и долгосрочные депозиты

Кредитный риск, связанный с денежными средствами и их эквивалентами, а также долгосрочными депозитами ограничен ввиду того, что контрагенты представляют собой банки с высоким уровнем кредитного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами. Все остатки по счетам в банках не являются просроченными или обесцененными.

В таблице ниже представлены рейтинги и остатки денежных средств и их эквивалентов в основных банках на отчетные даты:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Банк 1	Fitch Ratings	BB+	739 814	2 034 351
Банк 2	Moody's	BBB-	237 541	490 328
Банк 3	Standard & Poor's	BB+	1 362	3 003 177
Прочие банки	-	-	18 612	28 200
Итого денежные средства и их эквиваленты в банках			997 329	5 556 056

В таблице ниже представлены рейтинги и остатки по долгосрочным банковским депозитам на отчетные даты:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
«Газпромбанк»	Fitch Ratings	BB+	641 365	641 365
Итого долгосрочные депозиты в банках			641 365	641 365

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Практикуемый Группой подход к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы в максимально возможной степени обеспечить постоянное наличие достаточного объема ликвидности для своевременного выполнения обязательств, как в нормальных, так и в стрессовых условиях, избегая при этом возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В таблицах ниже приведены подробные данные об ожидаемых сроках погашения финансовых активов Группы, за исключением денежных средств и их эквивалентов. Данные приведены на основе сроков погашения финансовых активов согласно договорам с учетом процентов, которые будут получены по данным активам.

	Эффективная процентная ставка, %	Менее 6 мес.	6 мес. – 1 год	1–3 года	Более 3 лет	Итого
На 31 декабря 2015 года						
Торговая и прочая дебиторская задолженность		6 227 010	-	-	-	6 227 010
Долгосрочные депозиты в банках	8%	25 666	25 666	761 433	-	812 765
Векселя к получению, нетто	9%-9,5%	14 005	14 005	328 010	-	356 020
Прочие внеоборотные активы		-	-	-	96 379	96 379
Прочие оборотные активы		425 906	-	-	-	425 906
Итого		6 692 587	39 671	1 089 443	96 379	7 918 080
На 31 декабря 2016 года						
Торговая и прочая дебиторская задолженность		6 336 357	-	-	-	6 336 357
Долгосрочные депозиты в банках	8%	25 666	25 666	710 100	-	761 432
Векселя к получению, нетто	6,35%-9,5%	21 250	21 250	530 889	-	573 389
Прочие внеоборотные активы		-	-	6 190	105 473	111 663
Прочие оборотные активы		10 892	-	-	-	10 892
Итого		6 394 165	46 916	1 247 179	105 473	7 793 734

Ниже приводятся сроки погашения финансовых обязательств согласно договорам, включая расчетные процентные выплаты:

	Эффективная процентная ставка, %	Менее 6 мес.	6 мес. – 1 год	1–3 года	Более 3 лет	Итого
На 31 декабря 2015 года						
Кредиты и займы, кроме финансовой аренды	3,39% – 15%	14 818 169	12 952 502	11 438 923	10 701 330	49 910 924
Обязательства по финансовой аренде	10,91% – 15,3%	62 642	62 642	248 992	126 121	500 397
Торговая и прочая кредиторская задолженность		8 731 408	-	-	-	8 731 408
Задолженность по оплате внеоборотных активов		1 445 128	-	-	-	1 445 128
Обязательства по заработной плате		1 372 176	-	-	-	1 372 176
Итого		26 429 523	13 015 144	11 687 915	10 827 451	61 960 033
На 31 декабря 2016 года						
Кредиты и займы, кроме финансовой аренды	1,2% – 15%	7 933 038	9 137 930	25 008 128	5 818 571	47 897 667
Обязательства по финансовой аренде	8,57% – 16,62%	85 803	85 803	346 809	106 936	625 351
Торговая и прочая кредиторская задолженность		8 970 666	-	-	-	8 970 666
Задолженность по оплате внеоборотных активов		1 061 629	-	-	-	1 061 629
Обязательства по заработной плате		1 394 940	-	-	-	1 394 940
Итого		19 446 076	9 223 733	25 354 937	5 925 507	59 950 253

Риск изменения процентной ставки

Изменения процентной ставки главным образом оказывают влияние на кредиты и займы за счет изменения либо их справедливой стоимости (задолженность с фиксированной процентной ставкой), либо будущих потоков денежных средств (задолженность с переменной процентной ставкой). Группа следует политике ограничения подверженности риску изменения процентных ставок, привлекая кредиты с фиксированной ставкой процента, и поэтому риск изменения процентной ставки Группа не считает значительным.

29. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении возможных взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые не могут вступать несвязанные стороны. При этом сделки между связанными сторонами могут отличаться по своим срокам, условиям и суммам от сделок, заключаемых между несвязанными сторонами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Компания и ее дочерние предприятия проводят различные операции со связанными сторонами, такие как продажа и покупка товарно-материальных запасов.

Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров и члены Правления. Вознаграждение ключевого управленческого персонала, выплаченное в течение 2016 и 2015 годов, представлено следующим образом:

	2016	2015
Заработная плата и премии	321 396	285 681
Вознаграждения, основанные на акциях	-	2 612

Торговые операции с компаниями, находящимися под общим контролем

Торговые операции со связанными сторонами включают главным образом приобретение зерновых и оказание услуг хранения ТЗК НАПКО, Аграрной Группе и ЗАО «Пензамясопром». Группа также реализует колбасные изделия, мясо и птицу розничной сети «Мясновъ».

С данными операциями связаны торговая дебиторская и торговая кредиторская задолженность, а также авансы выданные. Группа рассчитывает, что соответствующие суммы будут погашены в ходе обычной деятельности.

Остатки по счетам с компаниями, находящимися под общим контролем, представлены следующим образом:

Остатки по счетам	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	256 179	243 453
Прочие внеоборотные активы	80 723	57 083
Авансы выданные	3 620	2 269
Авансы, выданные за приобретение основных средств	18 843	-
Прочие оборотные активы	-	2 927
Прочая дебиторская задолженность	1 762	19 014
Торговая кредиторская задолженность	5 443	18 093
Авансы полученные	11	450
Прочая кредиторская задолженность	1 349	53
Долгосрочная задолженность перед акционерами	-	9 138

Операции с компаниями, находящимися под общим контролем, представлены следующим образом:

Операции	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Выручка от реализации	2 555 161	2 593 693
Доход от предоставления активов в аренду	184 936	159 218
Приобретение услуг по обеспечению безопасности	-	21 810
Приобретение основных средств	38 231	267 459
Приобретение товаров и прочих услуг	949 904	1 173 837

Торговые операции с совместными предприятиями

Группа закупает однодневных цыплят у совместного предприятия ООО «Бройлер Будущего». Группа также закупает мясо индейки у ООО «Тамбовская Индейка» с целью дальнейшей перепродажи через свою дистрибьюторскую сеть. Группа также продает комбикорм ООО «Тамбовская Индейка».

С данными операциями связаны торговая дебиторская и торговая кредиторская задолженность, а также авансы выданные. Группа рассчитывает, что соответствующие суммы будут погашены в ходе обычной деятельности.

Остатки по счетам с совместными предприятиями представлены следующим образом:

Остатки по счетам	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	23 620	21
Авансы выданные	167 951	135 641
Прочая дебиторская задолженность	226	-
Прочие внеоборотные активы	66 839	28 293
Прочие оборотные активы	-	3 400
Торговая кредиторская задолженность	140 337	4 557
Авансы полученные	30 211	63 722

Операции с совместными предприятиями представлены следующим образом:

Операции	2016	2015
Выручка от реализации	337 875	5 539
Доход от продажи основных средств	-	666 349
Доход от предоставления активов в аренду	16 471	1 030
Приобретение товаров и прочих услуг	733 654	246 715

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов чистые активы некоторых компаний Группы в бухгалтерской отчетности, подготовленной по российским стандартам, были отрицательными. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации в отношении компании с отрицательной величиной чистых активов может быть начата процедура ликвидации. Руководство Группы полагает, что риск начала процедуры ликвидации в отношении этих компаний является незначительным.

Группа время от времени в ходе обычной деятельности принимала и продолжает принимать участие в судебных разбирательствах и спорах, претензии Группа получает от своих покупателей и контрагентов. Руководство Группы полагает, что ни один из таких споров не приведет к возникновению существенных неначисленных убытков и, соответственно, соответствующий резерв не был начислен в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Изменения в законодательной сфере характеризуются наличием различных толкований и сложившейся практикой вынесения произвольных суждений со стороны властей. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Налоговые органы Российской Федерации зачастую занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. В результате, могут быть доначислены значительные налоги, а также штрафы и пени. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать длительные периоды.

В случае наличия неопределенности, Группа начислила налоговые обязательства исходя из оценки руководством вероятной величины средств, которые потребуются для погашения таких обязательств. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что оно достоверно отразило налоговые обязательства в прилагаемой финансовой отчетности. Однако остается риск того, что соответствующие налоговые органы займут иную позицию по вопросам, допускающим различное толкование законодательства, и последствия этого могут быть существенными.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(за год, закончившийся 31 декабря 2016 года)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В 2015 году были внесены поправки в порядок налогообложения в РФ прибыли контролируемых иностранных компаний. В соответствии с изменениями, нераспределенная прибыль зарубежных дочерних компаний Группы, признаваемых контролируруемыми иностранными компаниями, может привести к увеличению налоговой базы контролирующих компаний. В настоящий момент Группа разрабатывает стратегию налогового планирования в отношении зарубежных дочерних компаний.

Затраты на восстановление окружающей среды

Руководство Группы полагает, что оно соблюдает применимое законодательство по охране окружающей среды, и Группе неизвестно о каких-либо возможных нарушениях законодательства, поэтому по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов обязательства, связанные с такими затратами, не начислялись.

Обязательства будущих периодов по капитальным затратам

Обязательства будущих периодов по капитальным затратам по каждому операционному сегменту представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года
Обязательства будущих периодов по приобретению основных средств	
Мясопереработка	125 472
Свиноводство	1 661 874
Птицеводство	381 740
Растениеводство	170 316
Производство кормов	107 649
Итого обязательства будущих периодов по капитальным затратам	2 447 052

По состоянию на 31 декабря 2016 года в ООО «Черкизово-Свиноводство», ОАО «Куриное Царство» и АО «Черкизово-Кашира» осуществлялась реализация проектов капитального строительства.

Обязательства по договорам операционной аренды

Обязательства по неаннулируемым договорам операционной аренды, заключенным на пять лет до 2021 года, представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года
До 1 года	217 307
От года до 5 лет	952 938
Более 5 лет	1 197 047
Итого обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды	2 367 292

Риск сельскохозяйственного рынка

Как правило, цены на зерновые подвержены достаточно высоким сезонным колебаниям. Наблюдается общая тенденция понижения цен осенью, главным образом в связи с увеличением предложения на рынке. Рыночные цены на сельскохозяйственные товары также подвержены действию ряда не поддающихся прогнозированию факторов, находящихся за пределами контроля со стороны Группы, среди которых погодные условия, государственные программы и политика в сфере сельского хозяйства (российские и зарубежные), изменения в динамике мирового спроса в связи с ростом населения и повышением уровня жизни, а также объем мирового производства аналогичных и конкурирующих зерновых культур.

Страхование

Группа страхует часть своих активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа застраховала большую часть животных на выращивании и основных средств в ряде страховых компаний. Группа не осуществляет прочего страхования своей деятельности, гражданской ответственности или прочих рисков.

Контактная информация для акционеров

АДРЕС И КОНТАКТЫ

«Группа Черкизово», ПАО

125047, Россия, г. Москва,
ул. Лесная, д. 5, строение Б
Офисный центр «Белая площадь»

Тел. +7 495 660-24-40

Адрес в интернете: www.cherkizovo.com

Эл. почта: info@cherkizovo.com

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР

1057748318473 от 22 сентября 2005 года

РЕГИСТРАТОР

«Новый регистратор», АО

107996, Россия, г. Москва,
ул. Буженинова, д. 30, стр.1

Тел. +7 495 980-11-00, +7 499 519-02-62

АУДИТОРЫ

Deloitte and Touche CIS

125047, Россия, г. Москва,
Лесная ул., 5, стр. Б
Офисный центр «Белая площадь»

ДЕПОЗИТАРИЙ

The Bank of New York Mellon

10286, Соединенные Штаты Америки,
штат Нью-Йорк, г. Нью-Йорк,
Уолл-стрит, 1

ЮРИСКОНСУЛЬТЫ

(по законодательству Англии)
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP

Великобритания, г. Лондон,
55 Бейсингхолл-стрит, EC2V 5EH