

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2022 ГОД

Общества с ограниченной ответственностью «Сибирский комбинат хлебопродуктов»

**Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций серии 001P.**

**Идентификационный номер программы:** 4-00497-R-001P-02E от 13.11.2019 г.

**Идентификационный номер выпуска:** 4B02-01-00497-R-001P от 23.12.2019 г.

**Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):** RU000A101947.

**Размещено:** 100 000 (сто тысяч) штук.

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

Генеральный директор	И.И. Баринов
«   » _____ 2023 г.	М.П.

<b>Контактное лицо:</b>	Генеральный директор	И.И. Баринов
	_____	_____
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)
<b>Телефон:</b>	8 (3812) 66-03-72	
<b>Адрес электронной почты:</b>	sib-khp@yandex.ru	
	_____	_____

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

## ОГЛАВЛЕНИЕ:

<b>Раздел 1. Общие сведения об эмитенте</b>	<b>3</b>
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента	5
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	6
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющие по мнению эмитента значения для принятия инвестиционных решений.	10
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	10
1.7. Сведения кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	11
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.	11
<b>Раздел 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента</b>	<b>11</b>
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	11
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за 3 последние года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планируются предпринять в будущем), для улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	14
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	16
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	19
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	20
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность.	22
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	33
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	33

## Раздел 1. Общие сведения об эмитенте

### 1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Сибирский комбинат хлебопродуктов» (далее по тексту – Эмитент, Компания, Общество, Предприятие)*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «Сибирский КХП»*

ИНН/КПП: *5520900173 / 552001001*

ОГРН: *1145543024770*

Место нахождения: *Омская область, Марьяновский район, р.п. Марьяновка*

Почтовый адрес: *Омская область, Марьяновский район, р.п. Марьяновка, ул.Южная, 1*

Дата государственной регистрации: *16.06.2014 г.*

Корпоративный сайт: <http://sibkhp.ru/>

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

#### *Краткая характеристика эмитента.*

Сибирский комбинат хлебопродуктов - крупный агропромышленный комплекс в пос. Марьяновка Омской области, основанный в середине XX века. Объединяет в себе элеватор, мукомольный, комбикормовый и крупяной заводы, а также вспомогательные цеха, склады, подъездные автомобильные и железнодорожные пути.

Ключевыми сегментами рынка Эмитента являются хранение и переработка зерна в муку, крупы и корма, а также купля-продажа зерновых, бобовых, масличных культур и удобрений.

В недавнем прошлом, на базе Эмитента проведена консолидация производственных активов, таким образом, одно юридическое лицо выступает операционной компанией, балансодержателем активов и торговым домом.

На сегодняшний день Эмитент – диверсифицированная компания, работающая в ключевых сегментах зернового рынка России: Хранение, Переработка и Производство.

#### *История создания и ключевые этапы развития Эмитента.*

История Эмитента начинается в 1941 году, когда был построен кирпичный элеватор в посёлке Марьяновка Омской области. Одновременно с пуском элеватора, были выполнены работы по строительству ряда подсобных объектов, проведена работа по благоустройству территории, проложены территориальные железнодорожные пути, обустроены весовые для приема сырья с железнодорожного и автотранспорта.

В 1950-х годах началось строительство уже железобетонных монолитных, цилиндрических силосов и рабочей башни элеватора.

В период конца 1960-х — начала 1970-х годов проходило строительство мельницы и дальнейшее расширение элеватора. Изменилась технология строительства силосов, началось строительство из сборных железобетонных конструкций, расширялись собственные подъездные и маневровые железнодорожные пути. Закончилось строительство комбикормового завода. Существенно расширилась территория элеватора, она протянулась почти на один километр вдоль Транссибирской магистрали.

В 1999-м была проведена реконструкция мельницы, а в 2008-м, после банкротства предыдущего собственника, мощности начали сдаваться в аренду.

В 2010-2011-х годах имущество элеватора и мельницы по производству муки из «серых» культур было приобретено в собственность.

В 2013-м году была успешно проведена аккредитация элеватора для хранения зерна интервенции, а также заключен первый внешнеторговых контракт на поставку зерна.

В 2014-м году было начато производство комбинированных кормов для животных и птиц, а в 2015-м, после реконструкции мельницы, увеличена мощность выпуска муки со 140 тн/сут до 250 тн/сут, начато производство ржаной муки.

В 2016-м году было осуществлено техническое перевооружение мукомольного производства, и аккредитация элеватора Национальным клиринговым центром в качестве базиса хранения товара для

организованных торгов на Национальной Товарной Бирже (НТБ), входящей в группу Московская Биржа. Также в этом году компания начала производство продукции под собственными торговыми марками.

В 2017-м году была проведена реконструкция завода по производству комбикормов. А в 2018-м начато строительство крупяного завода и начата модернизация завода комбикормов при участии средств Фонда развития промышленности.

В 2020 году Эмитент запустил производство круп – перловая, ячневая, пшеничная, горох колотый, овсяные хлопья. Начали продажу минеральных удобрений российского производства.

В конце 2021 года запущена в эксплуатацию контейнерная площадка, отправлен первый контейнерный поезд со льном в Китай. Также Эмитент вступил в национальный проект по внедрению инструментов бережливого производства, выполняемому совместно с экспертами Федерального центра компетенций.

В 2022 году развивались экспортные поставки сырья и продукции в страны Центральной и Юго-Восточной Азии, заключен трехлетний государственный контракт на хранение Эмитентом зерна интервенционного фонда в объеме 30 тысяч тонн.

На протяжении всей современной истории Компании, особое внимание уделяется развитию, модернизации и совершенствованию производственных мощностей. Эффект от этого позволяет Компании уверенно и успешно выходить на новые рынки.

***Являясь одним из аккредитованных элеваторов для хранения зерна Интервенционного Фонда, а также Базисом, аккредитованным Национальным Клиринговым Центром (НКЦ) для осуществления хранения товара в рамках организованных торгов на площадке Национальной Товарной Биржи (группа Московская Биржа), Сибирский КХП показал себя надёжным партнёром, в полном объёме и добросовестно исполнившим все свои обязательства в рамках договоров хранения с НКЦ.***

*Существенные события из жизни Компании.*

- «Сибирский комбинат хлебопродуктов» сертифицирован по международной системе менеджмента качества ISO. Неоднократно комбинат отмечался почетными наградами. В числе наград — Золотая медаль «За высокое качество продукции», а также награда Правительства Омской области по «Достижению высоких производственно-экономических показателей работы»;

- В октябре 2019-го года Компания победила в конкурсе «Растущие компании Сибири», организованном Московской Биржей при поддержке Сибирского Главного Управления Банка России и Межрегиональной ассоциации руководителей предприятий (МАРП) в номинации «Сибирская инициатива» (наилучшая реализация целей национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» среди предприятий, входящих в реестр МСП);

- 5 Июня 2020 года ООО «Сибирский КХП» включено в список системообразующих предприятий области;

- 5 мая 2021 года ООО «Сибирский КХП» стал обладателем особого знака качества «Бизнес класса ААА». Это предпринимательский Michelin, который является признанием безупречной деловой репутации. «Бизнес класса ААА» — премия Альфа-Банка для корпоративных клиентов сегмента малого и среднего бизнеса (на основе комплексной оценки эксперты банка выбирают среди клиентов наиболее эффективные, конкурентоспособные, устойчивые компании. Оценка учитывает срок деятельности компании, динамику, потенциал развития и другие показатели).

- По итогам экспортной деятельности в 2022 году ООО «Сибирский КХП» стал призером в номинации «Прорыв года» регионального этапа конкурса «Экспортёр года».

*Деятельность в период пандемии и самоизоляции.*

С началом режима самоизоляции в силу подпункта «в» пункта 2 Указа Президента РФ от 25.03.2020г. № 206 «Об объявлении в Российской Федерации нерабочих дней», поскольку ООО «Сибирский КХП» производит пшеничную муку (входит в перечень социально значимых продовольственных товаров первой необходимости согласно постановлению Правительства РФ от 15.07.2010г № 530), предприятие мэрией Омска внесено в перечень компаний, имеющих право на работу в период самоизоляции.

05.06.2020 губернатор Омской области утвердил Перечень базовых системообразующих организаций в Омской области, в который было также включено ООО «Сибирский КХП». В данный перечень входят наиболее значимые для жизнеобеспечения региона предприятия, работающие в обычном режиме в условиях пандемии с соблюдением необходимых санитарных норм (санпропускник, систематическая дезинфекция рабочих мест, наличие средств индивидуальной защиты, справки работникам для передвижения по городу и прочее).

В 2021 году предприятие работало стабильно, пандемия практически не повлияла на деятельность и развитие.

*Деятельность в период санкционных ограничений.*

Из-за ограничений полностью прекратились поставки сырья и продовольствия в Европейские страны, тем не менее Компания успешно переориентировалась на работу с покупателями из Азиатского региона. Проблем с импортозамещением оборудования, комплектующих и запчастей Компания также не испытывала, в работе практически повсеместно используются отечественные инженерные, технические решения и средства.

**Основные поставщики и покупатели Эмитента на последнюю отчетную дату.**

Таблица: «Основные поставщики зерновых Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

	Контрагент	Сумма	Доля
1	ПРОДО ЗЕРНО ООО	89 587 496	12,12%
2	ЗИТРОН ООО	66 131 827	8,94%
3	ЗЕРНО СИБИРИ АО ЛК	54 881 818	7,42%
4	КРИСТИНА КФХ	45 342 800	6,13%
5	ЖИВА ООО	36 939 982	5,00%
6	ЯША КФХ	36 791 655	4,98%
7	Говин Александр Григорьевич ИП Глава КФХ	36 387 464	4,92%
8	ПКЗ ОМСКИЙ АО	31 045 737	4,2%
9 - 56	Остальные (с долей менее 4%)	342 261 911	46,29%
	<b>ИТОГО</b>	<b>739 370 691</b>	<b>100%</b>

Источник информации: по данным Эмитента.

Таблица: «Основные покупатели Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

	Контрагент	Сумма	Доля
1	ЗИТРОН ООО (Санкт-Петербург)	217 502 752	13,05 %
2	ЛКЗ АО (Омск)	99 587 876	5,97 %
3	ГК ЗДОРОВАЯ ФЕРМА ООО (Челябинск)	82 359 670	4,94 %
4	ЛК ЗЕРНО СИБИРИ АО (Омск)	75 121 660	4,51 %
5	ЯШАР ГРУПП ОсОО (Кыргызстан)	64 966 945	3,90 %
6 - 191	Остальные (с долей менее 4%)	1 127 568 046	67,64 %
	<b>ИТОГО</b>	<b>1 667 106 949</b>	<b>100%</b>

Источник информации: по данным Эмитента.

Эмитент стремится сбалансировать свои финансовые потоки, для этого в сегментах сбыта и реализации, а также поставки продукции реализует политику дифференцированного подхода, призванную не допустить существенной зависимости от какого-либо делового партнера. Таким образом, выбытие одного из них из торгово-закупочной цепочки значительным образом не повлияет на финансово-хозяйственную деятельность.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента.

С уставом Общества можно ознакомиться на корпоративном сайте <http://sibkhp.ru/disclosure/>, а так же на странице ООО «Интерфакс-ЦРКИ» — информационного агентства, аккредитованного ЦБ РФ на раскрытие информации <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38004>

### 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегическими задачами, которые ставит перед собой Сибирский КХП на 2023-2025 годы, в рамках которых сформированы планы работы, являются:

- Увеличение доли рынка сбыта и объемов производимой продукции:

- Реконструкция существующих (модернизация транспортерных линий комбикормового завода) и ввод новых производственных мощностей (маслозавод);
- Расширение ассортимента выпускаемой продукции;
- Выход на розничный рынок;
- Увеличение доли компании на рынках хранения и перевалки зерновых:
  - Строительство новых емкостей для хранения;
  - Ускорение отгрузки за счет увеличения мощности и пропускной способности точек погрузки;
  - Совершенствование технологического процесса приемки, хранения и отпуска зерновых;
  - Заключение долгосрочных контрактов на оказание услуг;
- Повышение рентабельности:
  - Уменьшение затрат на приобретение энергоресурсов за счет генерации собственных (тепло и пар котельной на технологии вихревого сжигания лузги);
  - Минимизация процентных выплат по привлекаемым денежным средствам;
  - Применение более производительного и энергоэффективного оборудования.
  - Внедрение инструментов бережливого производства.

Стратегия основывается на инвестиционной программе, которая позволит увеличить объемы производства за счет обновления и строительства дополнительной инфраструктуры, а также предполагает выход Эмитента на лидирующие позиции среди производителей муки, круп и кормов Сибирского региона по мощности и качеству инфраструктуры.

В условиях достаточного высокого уровня внутренней конкуренции основной задачей и драйвером роста для предприятия являются сохранение доли рынка и увеличение сбытовой сети как на территории России, так и за рубежом, за счёт:

- Обновления производственных мощностей;
- Расширения ассортимента продукции с высокой глубиной переработки и высокой добавленной стоимости;
- Предложения разумной цены для потребительского рынка;
- Снижения производственных издержек;
- Повышения качества производимых товаров;
- Адаптация качества товара и упаковки под требования иностранных потребителей.

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

##### *Рыночная ниша.*

ООО «Сибирский комбинат хлебопродуктов» является одним из крупных агропромышленных предприятий региона. Устойчивые позиции в отрасли гарантированы неизменным качеством продукции, постоянной работой над совершенствованием технологии переработки и производства, стремлением производить более качественный товар по доступной потребительской цене.

Сегодня ООО «Сибирский КХП» производит и реализует на оптовом рынке страны в разные ее регионы порядка 20 видов кормов, 15 видов муки и круп, удобрения, а зерновые и масличные культуры помимо внутреннего рынка также реализуются и за пределы страны. Компания, успешно развиваясь, уверенно наращивает доли на рынках своего присутствия и планомерно расширяет географию поставок.

##### *Основная продукция и услуги:*

1. Мука пшеничная;
2. Мука ржаная;
3. Крупы;
4. Корма;
5. Удобрения;
5. Услуги элеватора;
6. Услуги контейнерной площадки.



### География присутствия.

Сибирский КХП – надёжная площадка для оказания услуг хранения и перевалки агрокультур, а также организации поставок российским и иностранным контрагентам, как сырьевых, так и готовых сельскохозяйственных товаров, изготовленных на собственной производственной базе.

Эмитент осуществляет производственную деятельность на рынке Омской области. Реализация товара осуществляется как в рамках Омской области, так и в иных регионах РФ: Челябинск, Пермь, Екатеринбург, Санкт-Петербург и многие другие.

ООО «Сибирский комбинат хлебопродуктов» является одним из крупнейших в регионе экспортеров зерновых и масличных сельхозкультур, вывоз осуществляется в Беларусь, Китай, Монголию, Саудовскую Аравию, Иран, Египет, Турцию, Японию, Бангладеш.

### Конкуренты эмитента.

*Основные конкуренты Эмитента: Производство.*

В Омской области находятся 17 комбикормовых производств, 24 мукомольных предприятий и 12 производителей круп. Наиболее крупные производители муки и круп: АО «Мельница», КФХ Бозоян А. Э., ООО «Фудагро», ОАО «Омская макаронная фабрика». Крупнейшее производство кормов: ООО «Титан-Агро», ГК «РУСКОМ», АО «Лузинский комбикормовый завод».

*Основные конкуренты Эмитента: Хранение и перевалка зерновых культур.*

Объем элеваторных мощностей для хранения и перевалки зерновых культур в Омской области составляет порядка 1,1 млн. тонн. Сибирский КХП занимает третье место в регионе по объёму мощностей, при этом Эмитент находится в стратегически выгодном местоположении (удешевление транспортировки). У Эмитента в наличии три высокопроизводительные сушилки – возможность приемки больших объемов влажного зерна, а также единственная в области возможность одновременной выгрузки на хранение девяти различных видов агрокультур (пшеница, ячмень, подсолнечник, лён, рапс, соя, горчица, рожь, горох), возможность работы с большим набором зерновых культур.

Эмитент способен принимать более 3 тыс. тонн зерна в сутки (120-130 автомобилей), и отгружать более 3 тыс. тонн зерна в сутки (40-45 вагонов).

*Таблица: «Основные конкуренты в сегменте хранения зерновых культур по состоянию на 31.12.2022 г.»*

№	Основные элеваторы	Ёмкость	Сильные стороны	Слабые стороны
	ООО «Сибирский КХП»	100 тыс. тн	Местоположение, несколько высокопроизводительных сушилок, значительные мощности по приёму и отгрузке зерна, возможность работы с большим количеством агрокультур, наличие собственных ж/д путей большой протяженности, контейнерный терминал.	Недостаток оборотных и инвестиционных средств, сам по себе элеватор надёжный, однако, не современный.
1	ОАО «Исилькульский элеватор»	57 тыс. тн	Самый западный элеватор, наименьшее расстояние до основных грузополучателей.	н/д
2	ОАО «Хлебная база № 3»	143 тыс. тн	Большие возможности размещения на хранение, хранитель зерна госрезерва.	Работа только с пшеницей и ячменем
3	ООО «Альянс-Агро»	58 тыс. тн	Удобное местоположение.	Введено внешнее наблюдение.
4	ОАО «Омскхлебопродукт»	164 тыс. тн	Большие возможности размещения на хранение.	Работа только с пшеницей и ячменем. Низкие объёмы суточной отгрузки.

5	ОАО «Омская макаронная фабрика»	60 тыс. тн	Широкая известность компании, производитель макарон из твердых сортов пшеницы.	Недостаток пшеницы необходимого качества в регионе.
6	ООО «Калачинский элеватор» (ХПП)	58 тыс. тн	Значительные мощности по приемке и отгрузке.	Идет процедура банкротства компании-владельца.
7	ООО «Агросервис Регион»	60 тыс. тн	Близость границы с Новосибирской областью – транспортная доступность для сельхозтоваропроизводителей соседнего региона.	Удаленность, наличие крупных конкурентов рядом.
8	ОАО «Бессарабский элеватор»	90 тыс. тн	Самый новый по году постройки элеватор в области.	Идет процедура банкротства компании-владельца Отсутствуют ЖД пути Значительная удаленность от областного центра.
9	НПАО «Русско-Полянский элеватор»	58 тыс. тн	В ноябре 2020г произошла смена собственника предприятия, что несомненно должно положительным образом сказаться на экономическом развитии предприятия	Отсутствуют ЖД пути, удаленность.
10	ОАО «Любовский элеватор»	58 тыс. тн	Наличие собственных посевных площадей.	Удаленность.
11	ИП Сулейменов У. Х.	40 тыс. тн	Собственный вагонный парк, лидирующие позиции по объемам отгрузки в области.	Напольное хранение.
12	Прочие ХПП (13 организаций)	≈ 175 тыс. тн	---	---
<b>ИТОГО</b>		<b>≈1 100 тыс. тн</b>		

Источник информации: по данным аналитики Эмитента

Таблица: «Основные конкуренты в сегменте Зернотрейдинга по состоянию на 31.12.2022 г.»

	Грузоотправитель	Общий итог, тыс. тонн	Доля, %
1	ИП СУЛЕЙМЕНОВ У. Х.	142 109	25,07%
2	ООО КАЛАЧИНСКОЕ ХПП	83 903	14,80%
3	ООО Хлебная база 35	51 032	9,00%
4	ООО ОМСКОЕ ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	31 604	5,57%
5	ИП Глава КФХ Конев А. М.	29 337	5,17%
6	ОАО ХЛЕБНАЯ БАЗА №3	26 573	4,69%
7	ООО Группа компаний ЕВК	26 491	4,67%
8	ОАО ОМСКАЯ МАКАРОННАЯ ФАБРИКА	25 771	4,55%
9	ИП Глава КФХ Белимов В. А.	22 280	3,93%
10	<b>ООО СИБИРСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ</b>	<b>20 788</b>	<b>3,67%</b>
11	ОАО Исилькульский элеватор	17 393	3,07%
12	ООО Житница	16 103	2,84%
13	ИП ЛОГИНОВСКИХ Г.И.	14 755	2,60%
14	прочие	58 803	10,37%
<b>ИТОГО</b>		<b>566 942</b>	<b>100%</b>

Источник: оценка Эмитента на основе данных ФТС

#### Конкурентные преимущества Эмитента.

- ✓ Постоянное инвестирование в обновление и (или) модернизацию основных средств:
  - Модернизация производства направлена на повышение объемов выпуска продукции, расширение ассортимента, уменьшение затрат на выпуск, повышение качества продукции и снижение ее себестоимости;
  - Наличие четкой стратегии развития и команды менеджмента для ее исполнения.



- ✓ Стабильность финансовых показателей:
  - Стабильное увеличение выручки;
  - Нарастание объемов производства, зернотрейдинга, торговли удобрениями;
  - Прирост клиентской базы;
  - Расширение географии присутствия.
  
- ✓ Перспектива развития рынка переработки зерновых и повышение спроса на зерно:
  - Растущее население Земли – по прогнозам экспертов, потребление зерна к 2030 г. увеличится на 30-40%;
  - Россия обладает уникальным аграрным потенциалом и возможностями по наращиванию поставок зерна и продуктов его переработки на мировой рынок. Ключевыми драйверами роста российского экспорта являются:
    - Огромное количество неиспользованных пахотных земель;
    - Повышение урожайности до уровня развитых стран.
  
- ✓ Выход компании на организованный товарный рынок Национальной товарной биржи (НТБ):
  - Компания одной из первых в Сибирском регионе прошла проверку Национального клирингового центра (НКЦ) и аккредитовала элеватор для совершения операций на платформе товарного рынка НТБ;
  - Компания активно участвовала в торгах зерном, а также выступала базисом хранения, показав высокий уровень надёжности, а также сохранности товара, учитываемого на лицевых счетах, в т.ч. принадлежащих НКЦ;
  - Сибирский КХП рассматривается как Базис расчёта цены фьючерса и поставки товара по итогам торгов, организованных группой Московская Биржа, в Сибирском регионе в рамках новой конфигурации операций на биржевом рынке зерна.
  
- ✓ Стратегически выгодное местоположение:
  - Климат в месте нахождения элеватора, можно охарактеризовать как «Тёплый, удовлетворительно увлажнённый», что создаёт прекрасные условия для хранения зерна;
  - Близость к транспортной инфраструктуре, в том числе к железнодорожным путям.
  
- ✓ Самая высокая урожайность в районе присутствия:
  - Наличие высокоплодородных почв;
  - Значительные объёмы производства зерновых в регионе присутствия позволяют загружать элеваторные мощности, а также обеспечивать загрузку перерабатывающих мощностей.
  
- ✓ Транспортная доступность:
  - Основные поставщики сырья, с которыми выстроены многолетние плодотворные отношения, находятся на расстоянии, не превышающем 100 км, следовательно, минимизируется транспортная составляющая в себестоимости сырья;
  - У Эмитента имеются собственные подъездные ж/д пути, что позволяет выступать базисом сбора крупных партий зерна для отправки как внутреннему потребителю, так и на экспорт.
  
- ✓ Хранение интервенционного зерна:
  - Государство, в лице своего агента АО «Объединенная зерновая компания», с 2014 года аккредитовало компанию для хранения зерновых запасов интервенционного фонда. На 31.12.2022г общий объем хранения государственного зерна Эмитентом составил 30 тысяч тонн на протяжении последующих трех лет.

Таблица: «SWOT анализ деятельности Компании»

Сильные стороны компании	Благоприятные возможности внешней среды
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Положительная деловая репутация</li> <li>• Квалифицированный менеджмент</li> <li>• Сформированный продуктовый портфель</li> <li>• Использование современного оборудования</li> <li>• Единый производственный комплекс (все в одном месте)</li> <li>• Долгосрочные контракты на хранение с крупными переработчиками и государством, на поставку продукции</li> <li>• Близость местонахождения поставщиков сырья</li> <li>• Поддержка со стороны Министерства сельского хозяйства области</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Высокий постоянный спрос на корма из-за дефицита</li> <li>• Стабильный рост потребления круп</li> <li>• Программы господдержки для увеличения производства и экспорта зерна</li> <li>• Освоение новых видов продукции</li> <li>• Выход на зарубежные рынки</li> <li>• Вывод собственной продукции на розничный рынок</li> </ul>
Слабые стороны компании	Угрозы внешней среды*
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Усиление конкуренции</li> <li>• Территориальная удаленность от покупателей</li> <li>• Узкий региональный рынок труда</li> <li>• Ограниченные оборотные средства</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Неурожай (30% / 30%)</li> <li>• Карантин – введение запретных мер со стороны Россельхознадзора (15% / 30%)</li> <li>• Отмена программ льготного финансирования сельхоз сектора (5% / 10%)</li> <li>• Перебои в поставке вагонов (20% / 10%)</li> <li>• Санкции на экспорт зерновых из РФ (50% / 30%)</li> <li>• Повышение налоговой и прочей административной финансовой нагрузки (15% / 10%)</li> <li>• Ухудшение экономической ситуации в стране (40% / 40%)</li> </ul>

Источник информации: по данным Эмитента

\* - в скобках приведены вероятности наступления события и его оценочное влияние на снижение на выручки Компании

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

Эмитент не входит в организованные группы / холдинги. У Эмитента имеются Дочерние общества: ООО «Сибирская Мельница» и ООО «Сибирский Комбикормовый завод».

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

Сведения об органах управления Эмитента:

- ✓ Общее собрание участников;
- ✓ Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор

Сведения о руководстве

- ✓ Баринов Илья Игоревич, ИНН 550109119024, высшее образование
- ✓ С 2014 года возглавляет Сибирский КХП;

- ✓ С 2007 по 2011 гг. – генеральный директор ОАО «Союзторгоборудование»;
- ✓ 2003 – 2008 гг. – менеджер по закупке и реализации зерновых ООО ПКФ «МАИС».

*Сведения об общем собрании участников:*

- ✓ Баринов Илья Игоревич = 39,48%;
- ✓ Моисеева Светлана Владимировка = 36,89%;
- ✓ Моисеев Денис Александрович = 5,24%;
- ✓ ООО «Юкон» = 8,08% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу);
- ✓ ООО «Основа» = 10,31% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу)

*В текущей структуре управления:*

- ✓ Аппарат управления упорядочен, нет пересечений полномочий или же они сведены к минимуму;
- ✓ Соблюден принцип единоначалия;
- ✓ Принцип соответствия и оптимального распределения обязанностей;
- ✓ Достаточный уровень делегирования полномочий.

*Структура собственности (акционеры/участники):*

- ✓ Баринов Илья Игоревич = 39,48%;
- ✓ Моисеева Светлана Владимировка = 36,89%;
- ✓ Моисеев Денис Александрович = 5,24%;
- ✓ ООО «Юкон» = 8,08% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу);
- ✓ ООО «Основа» = 10,31% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу)

*Конечные бенефициары:*

- ✓ Баринов Илья Игоревич;
- ✓ Моисеева Светлана Владимировка

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

*Кредитные рейтинги Эмитенту (в т. ч. ценным бумагам Эмитента) не присваивались.*

**1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.**

*Не применимо*

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

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

*Анализ операционной деятельности Эмитента*

*Таблица: «Ключевые показатели операционной деятельности Эмитента»*

Показатель	2020	2021	2022
Средняя оборачиваемость элеватора (раз в год)	1,44	1,88	1,21
Число сотрудников, чел	123	137	139
Производительность труда	9 953	11 417	10 833
Эффективность труда	447	695	477

*Источник: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента*

Справочно:

Показатель	Источник информации
Средняя оборачиваемость элеватора (раз в год)	Данные эмитента
Число сотрудников, чел	Данные эмитента
Производительность труда	2110/число сотрудников
Эффективность труда	ЕВИТ/ число сотрудников

Таблица: «Структура выручки эмитента за 2016-2022 годы, млн. рублей\*»

Наименование	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022ПГ**	2023***	2023ПГ***
Продукция	201,1	369,3	410,5	567,2	790,1	884,6	483,1	896,2	500	930
Зерно	25,4	2,4	495,8	543,0	309,5	517,3	786,7	932,1	1 000	1 200
Удобрения	0	0	0	0	37,9	74,7	113,1	113,1	20	20
Услуги	82,1	124,8	120,6	103,0	86,7	87,4	123,0	123,0	125	125
<b>ИТОГО</b>	<b>308,6</b>	<b>496,5</b>	<b>1 026,9</b>	<b>1 213,2</b>	<b>1 224,2</b>	<b>1 564,1</b>	<b>1 505,9</b>	<b>2 064,4</b>	<b>1 645</b>	<b>2 275</b>

Источник информации: по данным Эмитента

\*без НДС;

\*\*с учетом дочерних предприятий;

\*\*\*прогнозные (плановые) значения

График: «Структура выручки Эмитента за 2016-2022 годы, млн. рублей»



Источник информации: по данным Эмитента

Таблица: «Продуктовая структура выручки Эмитента в разрезе товарной группы, тыс. руб.\*»

Наименование	2019	Доля, %	2020	Доля, %	2021	Доля, %	2022	Доля, %	2023П**	Доля, %	2023ПГ***	Доля, %
Мука	499 009,60	41,13%	606 433,70	49,54%	572 851,60	36,63%	154 028	10,23	150 000	9	380 000	16,7
Корма	47 652,10	3,93%	138 648,90	11,33%	199 279,40	12,74%	101 406	6,73	130 000	8	330 000	14,5
Крупы	20 524,80	1,69%	43 238,40	3,53%	109 373,20	6,99%	201 650	13,39	220 000	13	220 000	9,67
Зерно	543 066,80	44,76%	309 469,70	25,28%	517 289,50	33,07%	786 680	52,24	1 000 000	61	1 180 000	51,87
Услуги	103 025,70	8,49%	86 681,50	7,08%	87 362,20	5,59%	123 042	8,17	125 000	8	125 000	5,49
Удобрения	0,00	0,00%	37 967,60	3,10%	74 782,70	4,78%	113 069	7,51	20 000	1	20 000	0,88
Прочие	15,80	0,00%	1 791,70	0,15%	3 144,00	0,20%	25 989	1,73	20 000	1	20 000	0,88
<b>ИТОГО</b>	<b>1 213 294,80</b>	<b>100%</b>	<b>1 224 231,50</b>	<b>100%</b>	<b>1 564 082,60</b>	<b>100%</b>	<b>1 505 864</b>	<b>100</b>	<b>1 645 000</b>	<b>100</b>	<b>2 275 000</b>	<b>100</b>

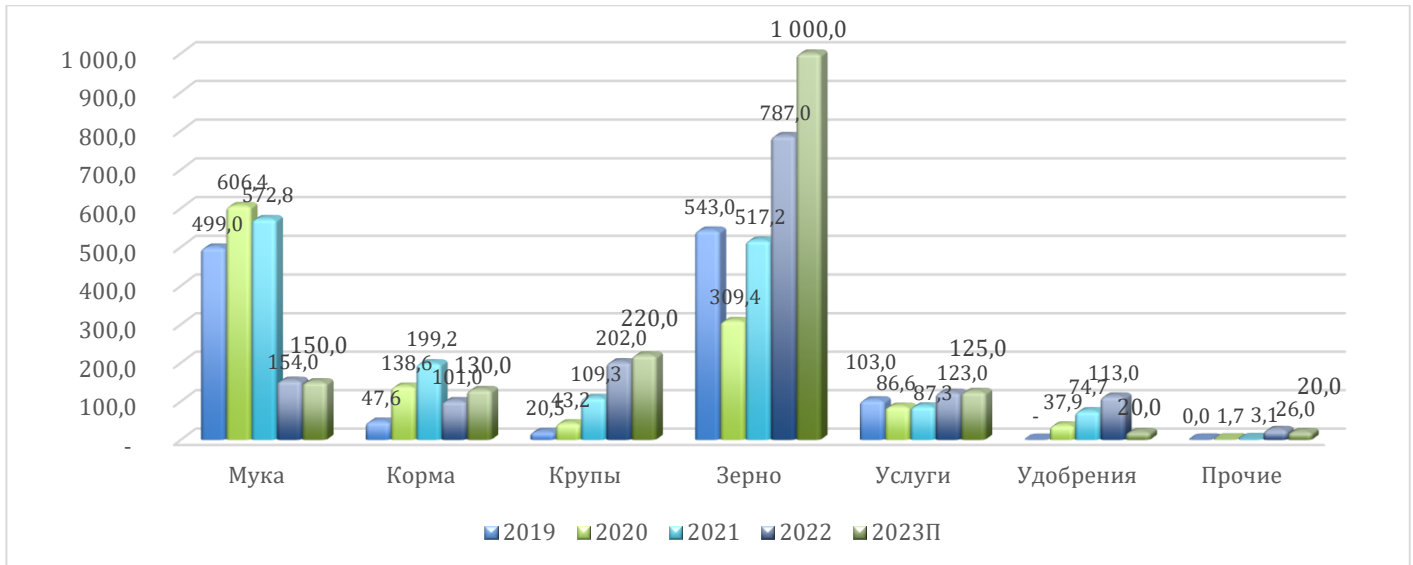
Источник информации: по данным Эмитента

\*без НДС;

\*\*прогнозные (плановые) значения;

\*\*\* с учетом дочерних предприятий

График: «Продуктовая структура выручки Эмитента за 2016-2021 годы, млн. рублей»



Источник информации: по данным Эмитента

По итогам 2022-го года выручка составила 1 505 тыс. руб., несколько снизившись по сравнению с прошлым периодом на 3,7%, однако общая выручка группы компаний по итогам 2022 года превысила отметку в 2 млрд. руб. В структуре выручки доминирует зернотрейдинг, что говорит об успешности данного направления. Новые направления деятельности – производство круп и торговля удобрениями также показывают уверенный рост.

В 2022 году Общество получило бюджетных субсидий на общую сумму 13 942 тыс. руб., в том числе: 6 988 тыс. руб. в целях возмещения затрат на закупку ячменя для переработки; 6 954 тыс. руб. в целях компенсации затрат по выпуску акций и облигаций и выплате купонного дохода по облигациям, размещенным на фондовой бирже.

#### Способы финансирования деятельности

Таблица: «Структура финансирования деятельности за последние три года, тыс. руб.»

Показатели баланса	2020	2021	2022	2022/2021
Собственные средства	439 976	496 008	508 864	+2,6%
Заемные средства	522 978	686 549	430 260	-37,3%

Источник информации: по данным Эмитента

Диаграмма: «Динамика изменений структуры финансирования, тыс.руб. \*»



Источник информации: по данным Эмитента

\*без учета лизинговых и прочих обязательств

Диаграмма: «Структура финансирования деятельности по итогам 2022 г.\*»



Источник информации: по данным Эмитента  
\*\*без учета лизинговых и прочих обязательств

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

Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

Оценка финансового состояния Эмитента произведена на основе бухгалтерской отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ).

Анализ основных финансовых показателей деятельности Эмитента

Таблица «Показатели финансового состояния Эмитента за последние три года»

Показатель	2020	2021*	2022	2022/2021
Валюта баланса, тыс. руб.	1 135 514	1 432 439	1 096 416	-23,4%
Выручка, тыс. руб.	1 224 225	1 564 083	1 505 864	-3,7%
Чистая прибыль, тыс. руб.	24 557	65 031	18 119	-72%
Просроченная дебиторская задолженность (более 90 дней), %	0%	0%	0%	---
Долг, тыс. руб.	522 978	686 549	430 260	-37,3%
Чистые активы, тыс. руб.	439 976	496 008	508 864	+2,6%
Амортизация (начисленная за период), тыс. руб.	63 101	60 829	54 386	--
ЕБИТ, тыс. руб.*	55 056	95 196	62 505	-34,3%
ЕБИТДА, тыс. руб.	118 157	156 025	116 891	- 25,1%
Долг/ЕБИТДА, тыс. руб.	4,4	4,4	3,6	- 16,4%
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	200 933	285 911	294 010	+2,8%:
Коэффициент автономии	0,4	0,3	0,4	---
Коэффициент покрытия процентов ICR	2,8	4,5	1,8	---
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSp) %	2%	4,2%	1,2%	---
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	5,6%	14%	3,6%	---



Рентабельность активов (ROA), %	2,1%	5,1%	1,4%	---
Рентабельность по EBITDA, %	9,6%	10%	7,8%	---
Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,3	1,7	---
Коэффициент быстрой ликвидности	0,14	0,2	0,4	---

Источник: Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента

\*внесение корректировок в связи с изменением в учетной политике и исправлением ошибок;

\*как известно подходов к оценке показателя EBIT несколько и все они по-своему отличаются между собой, но главной для всех целью является как можно более точно отразить величину прибыли до уплаты налогов и процентов по долгу. Таким образом, принимая во внимание упрощенный стандарт финансовой отчетности, по мнению ЗАО «СБЦ» используемая формула наиболее точно отражает EBIT в текущих обстоятельствах.

Справочно:

Показатель	Формула строк из баланса
Выручка, тыс. руб.	2110
Чистая прибыль, тыс. руб.	2400
Валюта баланса, тыс. руб.	1600 или 1700
Просроченная дебиторская задолженность более 90 дней,%	По данным Эмитента
Коэффициент автономии	1300/1700
Коэффициент покрытия процентов ICR	EBIT / 2330
Чистые активы, тыс. руб.	3600
EBIT, тыс. руб.	2200 + 2340
Амортизация (начисленная за период)	По данным эмитента (аморт. ОС и НМА)
EBITDA, тыс. руб.	EBIT + аморт. ОС и НМА
Долг, тыс. руб.	1410+1510
Долг/EBITDA	(1410+1510) / (2300-2320+2330+(аморт. ОС и НМА))
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	1200-1500
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSnp) %	2400/2110
Рентабельность собственного капитала (ROE),%	2400/1300
Рентабельность активов (ROA), %	2400/1600
Рентабельность по EBITDA, %	EBITDA/2110
Коэффициент текущей ликвидности	1200/1500
Коэффициент быстрой ликвидности	(1230+1240+1250)/1500

Наблюдаемая стагнация выручки Эмитента является лишь следствием перераспределения направлений деятельности между предприятиями Группы.

Между тем, финансовый результат Группы Компаний (с учетом дочерних предприятий ООО «СибКХП») за 2022 год выглядит следующим образом:

- Выручка - 2 046 млн.руб.;
- Чистая прибыль – 20,9 млн.руб.;
- EBITDA – 125 млн.руб.;
- Чистый оборотный капитал – 318,8 млн.руб.

Таким образом, на протяжении анализируемого периода финансовая деятельность Эмитента (с учетом дочерних предприятий) характеризуется стабильностью и положительной динамикой основных показателей.

Меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планируются предпринять в будущем), для улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на финансово-экономические показатели.

Эмитент не планирует отказ от какого-либо из существующих направлений деятельности, продолжая планомерно увеличивать долю в сферах своего присутствия:

- Расширение контейнерного терминала (позволит формировать и отправлять не один-два состава по 76 контейнеров в месяц, а пять-шесть);
- Строительство собственного маслозавода (маржинальность продукции выше, чем в торговле сырьем);
- Модернизация транспортерных линий комбикормового завода (сокращение времени на погрузочные операции сырья и продукции в автомобильный и железнодорожный транспорт).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента

Ссылка на страницу в сети Интернет на которой опубликована бухгалтерская (финансовая) отчетность  
<http://sibkhp.ru/disclosure/#d5>  
<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38004&type=3>

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

В целом структура баланса является удовлетворительной, что свидетельствует о сбалансированной кредитной-финансовой политике. А аккумуляция и накопление чистой прибыли на балансовых счетах, говорит о заинтересованности Эмитента в развитии бизнеса путем увеличения собственного капитала и повышении его эффективности.

#### Структура активов.

На текущий момент Предприятие имеет в собственности имущественный комплекс состоящий из:

- Элеватора — один из крупнейших в регионе, емкостью более 100 тысяч тонн единовременного хранения зерна. Приемка зерна автотранспортом — более 3 000 тонн в сутки, погрузка на железнодорожный транспорт — более 3 000 тонн в сутки;
- Мукомольного завода, ежедневно перерабатывающего порядка 250 тонн зерна для производства муки пшеничной всех сортов и манной крупы, порядка 70 тонн для производства муки ржаной;
- Комбикормового завода максимальной производительностью порядка 400 тонн кормов в сутки для сельскохозяйственных животных и птицы;
- Завода по производству круп - до 100 тонн в сутки;
- Контейнерный терминал, позволяющий отгружать 2-3 состава по 76 контейнеров в месяц;
- Другие объекты недвижимого имущества.

Таблица: «Структура активов Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

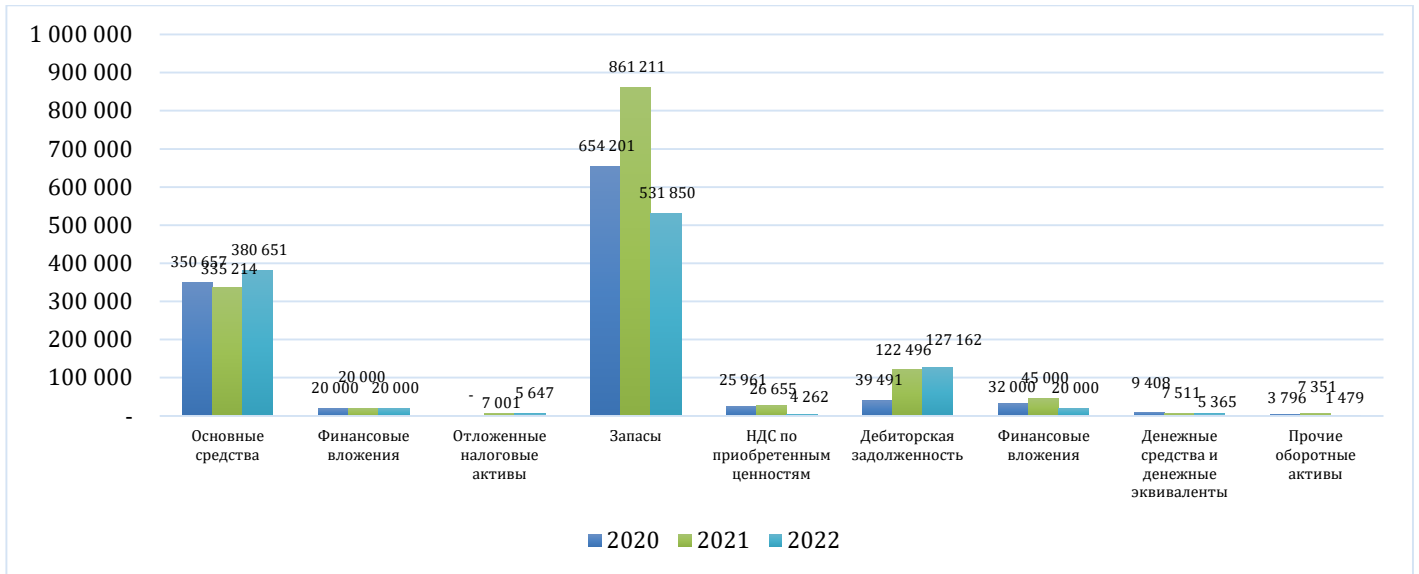
Показатели баланса	2020	2021	2022	2022/2021
Основные средства	350 657	335 214	380 651*	+13,5%
Финансовые вложения	20 000	20 000	20 000	0%
Отложенные налоговые активы	0	7 001	5 647	-19,3%
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>370 657</b>	<b>362 215</b>	<b>406 298</b>	<b>+12,1%</b>
Запасы	654 201	861 211	531 850	-38,2%
НДС по приобретенным ценностям	25 961	26 655	4 262	-84%
Дебиторская задолженность	39 491	122 496	127 162	+3,8%
Финансовые вложения	32 000	45 000	20 000	-55,5%
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 408	7 511	5 365	-28,6%
Прочие оборотные активы	3 796	7 351	1 479	-79,8%
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>764 857</b>	<b>1 070 224</b>	<b>690 118</b>	<b>-35,5%</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1 135 514</b>	<b>1 432 439</b>	<b>1 096 416</b>	<b>-23,4%</b>

Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

\*представлены в основном зданиями, машинами и оборудованием и в меньшей степени транспортными средствами.

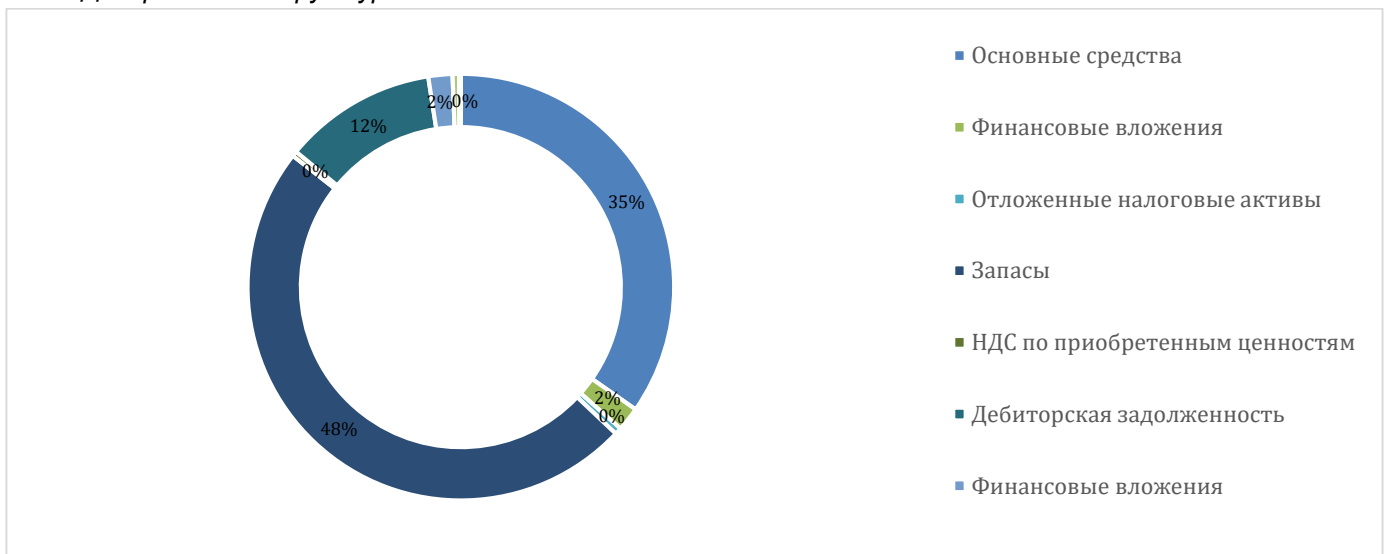
Стоит отметить существенные изменения по статьям запасы. Данные изменения, связаны с тем, что Эмитент активно развивает направление зернотрейдинга, закупая у сельхозпроизводителей товары, и консолидирует их на своей базе для дальнейшей продажи крупными партиями, в ожидании благоприятной рыночной конъюнктуры для реализации. Таким образом, снижение или увеличение балансовых запасов является следствием наращивания или наоборот реализации продукции в определенный период времени в зависимости от рыночной конъюнктуры.

Диаграмма: «Динамика изменений основных показателей, тыс. руб.»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

Диаграмма: «Структура активов по итогам 2022 г.»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

### Структура обязательств

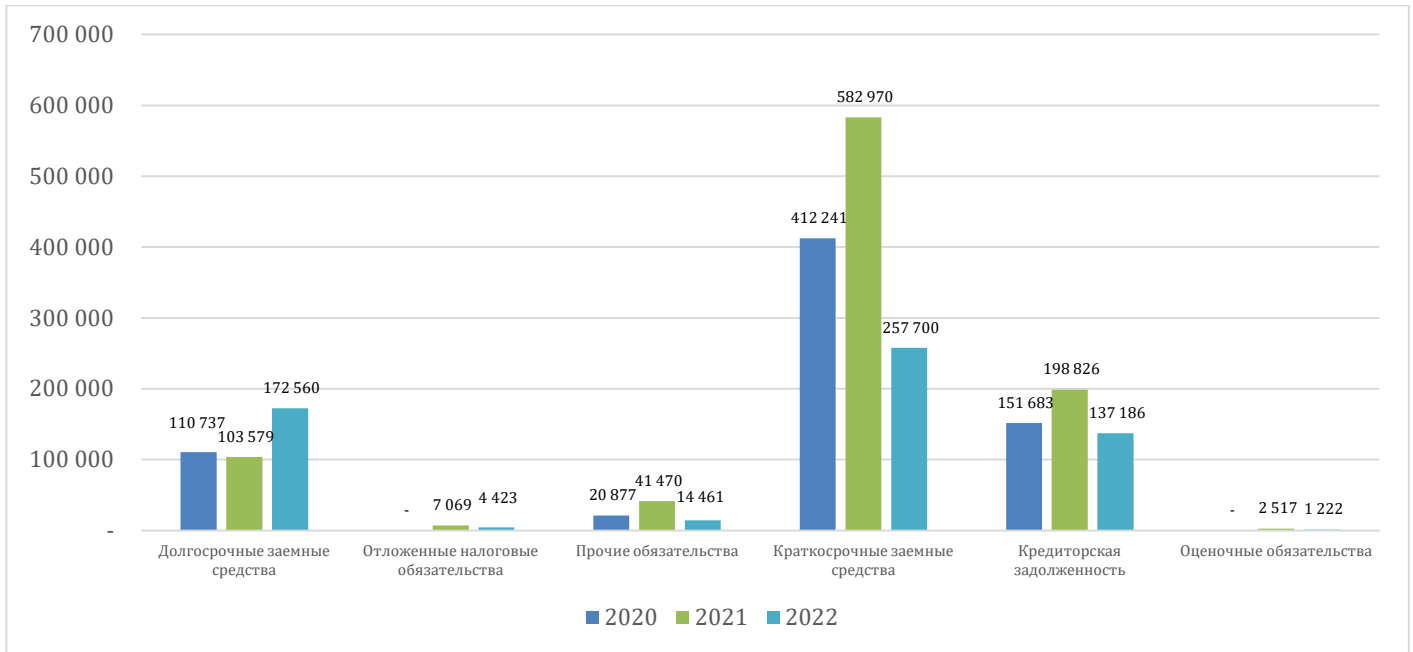
Таблица: «Структура обязательств Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

Показатели баланса	2020	2021	2022	2022/2021
Долгосрочные заемные средства	110 737	103 579	172 560*	+66,6%
Отложенные налоговые обязательства	0	7 069	4 423	-37,4%
Прочие обязательства	20 877	41 470	14 461	-65,1%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>131 614</b>	<b>152 118</b>	<b>191 444</b>	<b>+25,8%</b>
Краткосрочные заемные средства	412 241	582 970	257 700	-55,8%
Кредиторская задолженность	151 683	198 826	137 186	-31,0%
Оценочные обязательства	0	2 517	1 222	-51,4%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>563 924</b>	<b>784 313</b>	<b>396 108</b>	<b>-49,5%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 135 514</b>	<b>1 432 439</b>	<b>1 096 416</b>	<b>-23,4%</b>

Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

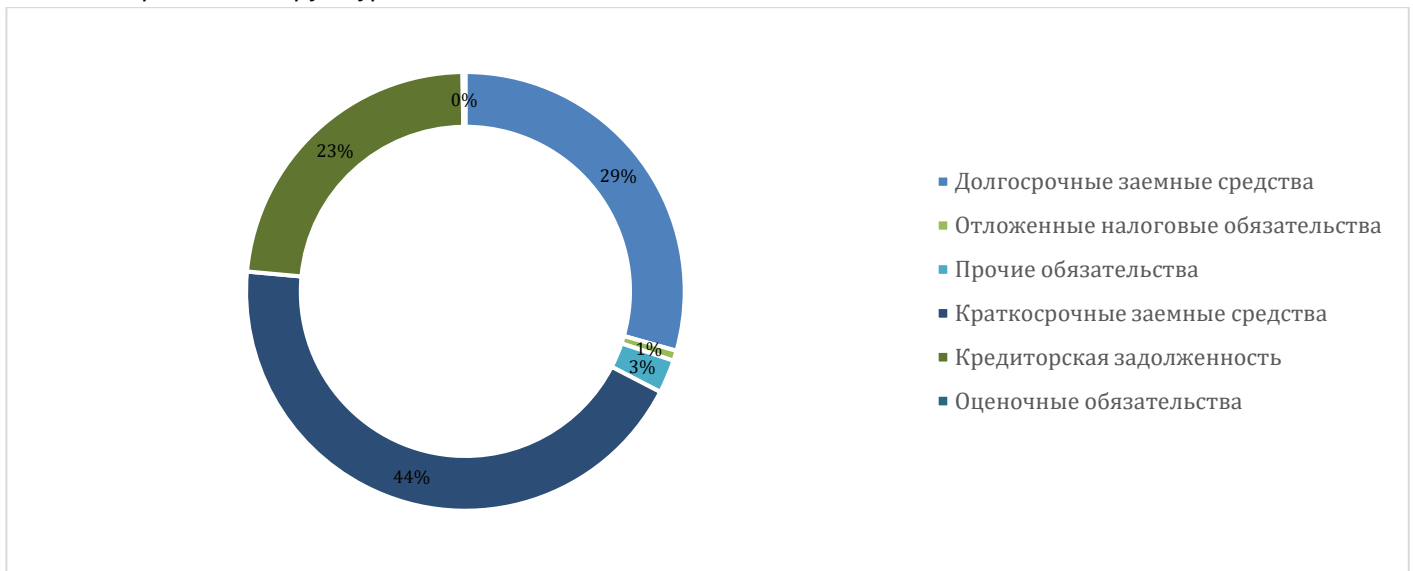
\*в большей степени представлены облигационным займом

Диаграмма: «Динамика изменений основных показателей, тыс. руб.»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

Диаграмма: «Структура обязательств по итогам 2022 г.»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

### Структура собственного капитала

Таблица: «Структура собственного капитала Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

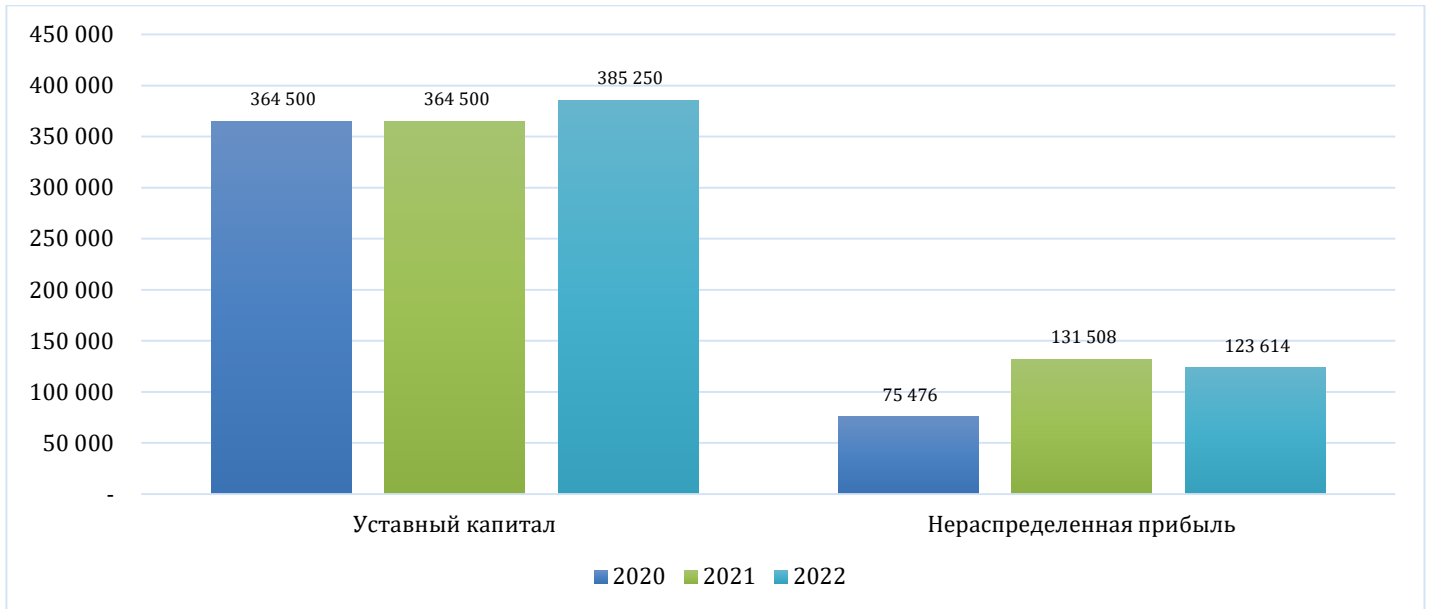
Показатели баланса	2020	2021	2022	2022/2020
Уставный капитал	364 500	364 500	385 250*	+5,7%
Нераспределенная прибыль	75 476	131 508	123 614**	-6,0%
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>439 976</b>	<b>496 008</b>	<b>508 864</b>	<b>+2,6%</b>

Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

\*увеличение уставного капитала;

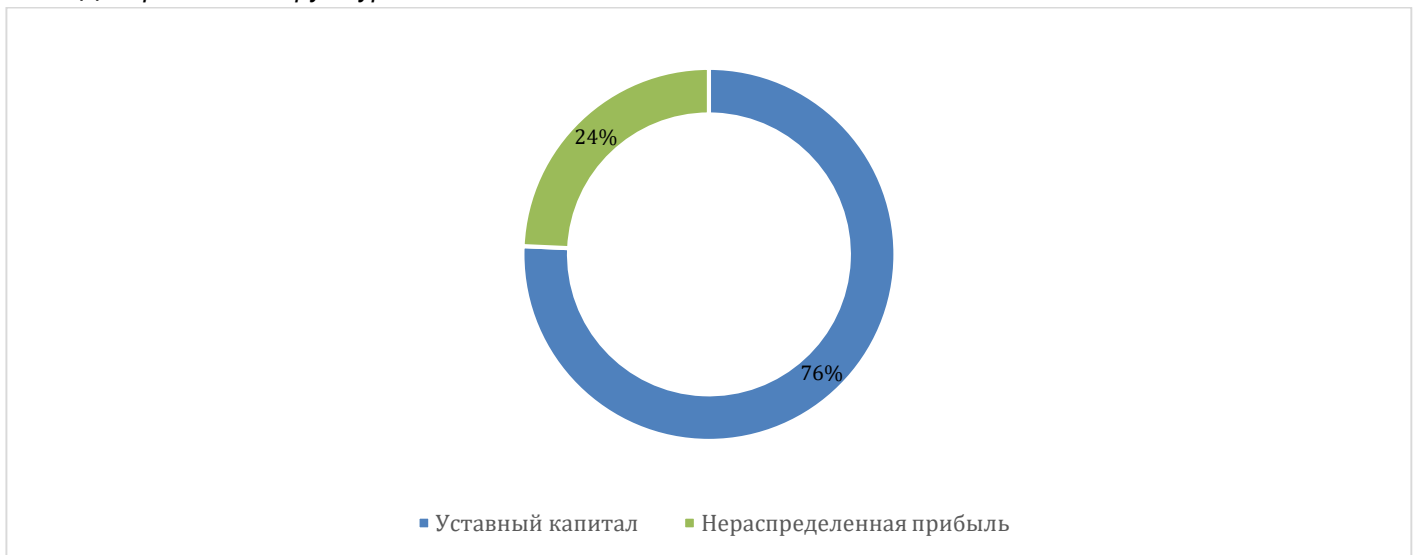
\*\*снижение нераспределенной прибыли обусловлено выплатой дивидендов, а также увеличением уставного капитала

Диаграмма: «Динамика изменений основных показателей»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

Диаграмма: «Структура собственного капитала по итогам 2022 г.»



Источник информации: по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности (РСБУ)

Величина собственного капитала достигнута благодаря аккумулированию и накоплению на балансовых счетах нераспределённой прибыли, а его планомерный рост несомненно говорит о целенаправленной политике Эмитента по укреплению финансовой устойчивости и платежеспособности.

#### 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Таблица: «Кредитная история Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

Кредитор	Цель	Дата привлечения	Дата погашения	Сумма, руб.	Срок, лет	Примечания
Займ учредителя	Пополнение оборотных средств	11.01.2016	31.12.2025	21 653 168	9	Погашен досрочно
Юниаструм-Банк	Пополнение оборотных средств	29.12.2016	07.03.2017	10 000 000	1	Погашен досрочно
РСХБ - 1	Пополнение оборотных средств	20.07.2018	11.04.2019	35 000 000	1	Погашен досрочно
РСХБ – 2	Пополнение оборотных средств	11.09.2018	10.09.2019	70 000 000	1	Погашен досрочно

РСХБ – 3	Целевой – приобретение сырья	12.04.2019	11.04.2020	100 000 000	1	Погашен досрочно
Альфа-Банк - 1	Пополнение оборотных средств	25.04.2019	24.10.2019	20 000 000	0,5	Погашен досрочно
Альфа-Банк - 2	Целевой – приобретение сырья	16.10.2019	06.10.2020	200 000 000	1	Погашен досрочно
Альфа-Банк – 3	Целевой – приобретение сырья	19.03.2020	09.03.2021	100 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 4	Целевой – приобретение сырья	09.06.2020	04.06.2021	200 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 5	Целевой – приобретение сырья	11.06.2020	04.06.2021	100 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 6	Кредитная линия	07.07.2020	16.08.2022	100 000 000	1	Погашен без нарушений
Сбербанк	Господдержка на возобновление деятельности	15.07.2020	30.06.2021	12 240 600	1	Субсидирован государством
Альфа-Банк – 7	Целевой – приобретение сырья	06.11.2020	22.10.2021	200 000 000	1	Погашен без нарушений
Сименс-Финанс	Лизинг анализатора зерна	04.12.2020	20.12.2021	7 281 258	1	Погашен досрочно
Альфа-Автомобиль	Лизинг фронтального погрузчика	18.12.2020	31.12.2021	1 447 622	1	Погашен без нарушений
ВТБ-1	Пополнение оборотных средств	03.11.2021	03.11.2022	200 000 000	1	Погашен без нарушений
Сименс-Финанс	Лизинг оборудования завода производства кормов	28.04.2018	30.06.2022	70 852 407	4	Погашен без нарушений
ФРП	Оборудование завода производства кормов	25.05.2018	24.05.2022	14 316 000	4	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 8	Целевой – приобретение сырья	26.03.2021	14.03.2022	200 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 9	Целевой – приобретение сырья	24.06.2021	23.06.2022	200 000 000	1	Погашен без нарушений
ВТБ-2	Целевой – приобретение сырья	11.11.2021	11.11.2022	200 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 10	Целевой – приобретение сырья	25.11.2021	24.11.2022	155 000 000	1	Погашен без нарушений
Сбербанк	Целевой – приобретение сырья	21.12.2021	20.12.2022	150 000 000	1	Погашен без нарушений
<b>ИТОГО</b>				<b>2 367 791 055</b>		

Источник информации: по данным

Кредитная история Эмитента положительная, обязательства исполняются Эмитентом в полном объеме, просрочки по платежам отсутствуют. Эмитент в своей деятельности использует банковское кредитование в основном для финансирования текущей операционной деятельности.

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

Кредитный портфель Эмитента

Таблица: «Кредитно-лизинговый портфель Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

Кредитор	Цель	Дата привлечения	Дата погашения	Сумма, руб.	Остаток, тыс. руб.	Срок, лет	Примечания
Биржевые облигации	Пополнение оборотных средств, финансирование инвестиционной программы	27.12.2019	20.12.2024	100 000 000	100 000	5	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Автомобиль*	Лизинг фронтального погрузчика	29.04.2021	25.04.2024	7 189 796	3 257	1	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Автомобиль**	Лизинг автокрана	20.09.2021	25.11.2023	30 514 706	13 373	2	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Банк – 11	Целевой – приобретение сырья	06.04.2022	05.04.2023	80 000 000	66 600	1	Просроченные обязательства отсутствуют



ВТБ - 3	Целевой – приобретение сырья	23.06.2022	29.06.2023	100 000 000	100 000	1	Просроченные обязательства отсутствуют
ВТБ - 4	Целевой – приобретение сырья	30.09.2022	30.09.2023	100 000 000	91 100	1	Просроченные обязательства отсутствуют
СибМельница	Займ участнику на пополнение оборотных средств	01.12.2022	01.12.2027	100 000 000	72 560	5	Просроченные обязательства отсутствуют
<b>ИТОГО</b>				<b>517 704 502</b>	<b>446 890</b>		

Источник информации: по данным Эмитента

\* в том числе лизинговые обязательства;

\*\*имущество, переданное в пользование лизингополучателю Эмитенту, является собственностью лизингодателя «Альфаомобиль». Остаток задолженности по оплате Эмитентом учитывается на забалансовом счете, в кредиторской задолженности по правилам бухгалтерского учета не отражается.

Эмитент имеет сбалансированный кредитный портфель. Все кредитные обязательства исполняются в срок, либо досрочно.

Поручительства, а также залоги по обязательствам третьих лиц, открытые аккредитивы, а также лимиты факторинга по состоянию на 31.12.2022 года отсутствовали.

#### Кредиторы Эмитента

Таблица: «Основные кредиторы Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

Предприятие – кредитор	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Предмет задолженности	Основание задолженности	Просроченная кредиторская задолженность
<b>В т. ч. со сроком погашения до 12 мес.</b>					
ЗИТРОН ООО	85 920	62,63%	Договор поставки	Задолженность перед поставщиком, аванс покупателя	Нет
Сибирская Мельница ООО	30 000	21,87%	Договор поставки	Задолженность перед поставщиком	Нет
Прочие с долей менее 5%	21 266	15,50%	---	---	---
<b>ИТОГО</b>	<b>137 186</b>	<b>100%</b>			

Источник информации: по данным Эмитента

#### Дебиторы Эмитента

Таблица: «Основные дебиторы Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г.»

Предприятие – дебитор	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Предмет задолженности	Основание задолженности	Просроченная дебиторская задолженность
<b>Со сроком погашения до 12 мес.</b>					
QINGDAO KAITOU SUPPLY CHAIN MANAGEMENT CO., LTD	38 954	30,63%	Договор поставки	Задолженность Покупателя	Нет
Говин Александр Григорьевич ИП Глава КФХ	17 827	14,02%	Договор поставки	Задолженность Покупателя	Нет
ЯШАР ГРУПП ОсОО	16 995	13,36%	Договор поставки	Задолженность Покупателя	Нет
ТРАНС СИНЕРГИЯ ООО	9 931	7,81%	Договор оказания транспортных услуг	Аванс Поставщику	Нет
Прочие с долей менее 5%	43 455	34,17%	---	---	---
<b>ИТОГО</b>	<b>127 162</b>	<b>100%</b>			

Источник информации: по данным Эмитента

Бизнес Эмитента характеризуется диверсификацией по поставщикам и покупателям. Таким образом, Эмитент стремится, чтобы ни на одного партнёра у Эмитента не приходится более 15%-20% постоянной дебиторской или кредиторской задолженности (за редким исключением), договора исполняются своевременно и надлежащим образом. В результате риск банкротства кого-либо из партнёров не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента.

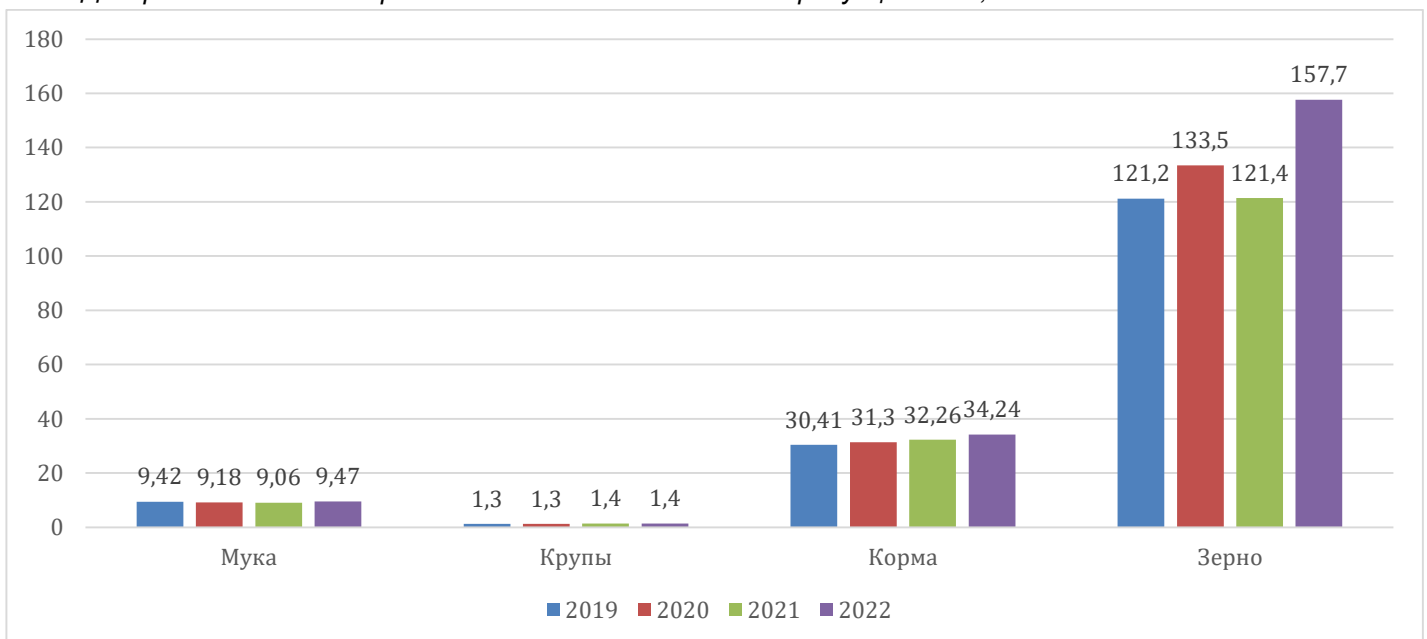
*По состоянию на 31.12.2022 года просроченная дебиторская задолженность отсутствовала.*

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

Сибирский комбинат хлебопродуктов - крупный агропромышленный комплекс в пос. Марьяновка Омской области, основанный в середине XX века. Объединяет в себе элеватор, мукомольный, комбикормовый и крупяной заводы, а также вспомогательные цеха, склады, подъездные автомобильные и железнодорожные пути.

Ключевыми сегментами рынка Эмитента являются хранение и переработка зерна в муку, крупы и корма, а также купля-продажа зерновых, бобовых, масличных культур и удобрений.

*Диаграмма: «Объёмы производства отдельных видов продукции в РФ, млн. тонн\*»*



*Источник информации: ИКАР, РОССТАТ, АГРОИНВЕСТОР, РБК, ПроЗерно  
\*информация по производству крупы представлена за 10 месяцев 2022 года*

### Рынок зерна.

Росстат подвел окончательные итоги сбора урожая в 2022 году. Зимой в некоторых регионах продолжалась уборка кукурузы, подсолнечника и сахарной свеклы, поэтому показатели по ним значительно пересмотрены. По данным ведомства, валовой сбор зерновых и зернобобовых культур составил 157,7 млн. тн., в том числе 104,2 млн тн пшеницы. В январе урожай оценивался на уровне 153,8 млн. тн. и 104,4 млн. тн. соответственно — на 29,9% и 37% больше, чем в 2021 году.

Сбор ячменя в 2022 году вырос на 30% до 23,4 млн. тн. (23,5 млн. тн. в январской оценке), ржи — на 26,5% до 2,2 млн. тн. (по сравнению с январем показатель не изменился), кукурузы — на 5% до 15,85 млн. тн. (11,8 млн. тн. в январе). Урожай крупяных культур также увеличился, исключением стали рис и просо. Сбор первого относительно 2021 года снизился на 14,2% до 923 тыс. тн, второго — на 16,5% до 307 тыс. тн. В то же время производство гречихи выросло на 33% по сравнению с 2021 годом, до 1,2 млн тн., овса — на 18,4% до 4,5 млн.тн. Урожай гороха оказался на 14,2% больше и достиг 3,6 млн тн.1

<sup>1</sup> <https://www.agroinvestor.ru/analytcs/news/39916-rosstat-utochnil-dannye-po-urozhayu-v-2022-godu/>

Текущий прогноз ФАО по производству зерновых в мире в 2022 году немного увеличен до 2 777 млн. тонн, хотя он по-прежнему на 1,2 процента ниже показателя прошлого, 2021 года. Этот последний пересмотр в сторону увеличения, когда уборочная кампания 2022 года завершена, отражает небольшое увеличение прогнозов производства фуражного зерна в Австралии и на Украине. По сравнению с мартовским прогнозом показатели ожидаемого производства риса в мире немного пересмотрены в сторону понижения (на 0,6 млн. тонн), что в основном обусловлено снижением официальных прогнозов по объемам урожая в Индонезии, уборка которого завершилась в декабре прошлого года. Это снижение было более значительным, чем пересмотр в сторону повышения валового производства в Камбодже исходя из высоких темпов посевной кампании в текущем сухом сезоне сельскохозяйственного цикла. В результате этого производство риса в мире в сезоне 2022–2023 годов ожидается на уровне 516,0 млн. тонн (в пересчете на обрубленное зерно), что на 1,6 процента ниже рекордного уровня 2021–2022 годов, но все же выше среднего для этой культуры показателя.



Потребление зерновых в мире в сезоне 2022–2023 годов прогнозируется на уровне 2 779 млн. тонн, что на 1,0 млн. тонн меньше, чем ожидалось в прошлом, и все же указывает на снижение на 0,7 процента по сравнению с уровнем сезона 2021–2022 годов. Главными факторами пересмотра в текущем месяце прогноза потребления фуражного зерна в мире в сторону понижения на 1,5 млн. тонн являются меньшее, чем предполагалось ранее, потребление кукурузы, особенно в Европейском союзе, а также незначительные корректировки по ряду стран-импортеров. Прогноз по объему потребления фуражного зерна в этом месяце на сезон 2022–2023 годов сейчас составляет 1479 млн. тонн, что на 1,6 процента ниже уровня сезона 2021–2022 годов. Объем потребления пшеницы в мире прогнозируется на уровне 780 млн. тонн, что несколько выше прогнозного

показателя прошлого месяца; это обусловлено увеличением по сравнению с более ранними прогнозами ожидаемого потребления пшеницы на фураж в Китае; теперь этот объем оценивается на 0,9 процента выше уровня сезона 2021–2022 годов. По сравнению с мартовским показателем, прогноз ФАО по потреблению риса в мире в сезоне 2022–2023 годов мало изменился; оно предполагается на уровне 519,9 млн. тонн, что лишь на 0,3 процента ниже пикового показателя сезона 2021–2022 годов.

### Перспективы на 2023 год

ФАО пересмотрела прогноз в отношении мирового производства пшеницы в 2023 году в сторону незначительного повышения по сравнению с предварительными прогнозами, опубликованными в марте; теперь этот показатель оценивается на уровне 786 млн. тонн, что может стать вторым по величине объемом производства за всю историю и всего на 1,3 процента ниже уровня 2022 года. В Европейском союзе ожидается незначительный рост производства пшеницы по сравнению с прошлым годом в связи с расширением посевных площадей и в целом благоприятными условиями в начале весны несмотря на засушливые условия в некоторых районах Испании, Италии и Португалии. В Российской Федерации, хотя дефицит осадков в юго-западных районах страны несколько уменьшился, предполагается, что фактором, ограничивающим объемы производства в 2023 году, будет сокращение посевных площадей под озимую пшеницу. На Украине в силу экономических последствий войны, включая низкие закупочные цены для фермерских хозяйств, многие хозяйства отказываются от посева пшеницы. В результате этого, а также с учетом засушливых условий в некоторых юго-восточных районах, в 2023 году ожидается урожай пшеницы на уровне ниже среднего. В Соединенных Штатах Америки в связи с тем, что прошедшие недавно дожди несколько улучшили условия, сложившиеся в результате засухи в ключевых районах производства пшеницы Центральных равнин, и по сравнению с прошлым годом увеличились посевные площади под зимней пшеницей, прогнозируется, что производство может превысить вызванный засухой низкий урожай 2022 года. В Канаде в связи с ожидаемым увеличением посевных площадей на 2023 год прогнозируется увеличение производства пшеницы по сравнению с прошлым годом. В Азии, несмотря на периоды необычайно жаркой погоды на севере Индии в марте, на 2023 год ожидается, что урожай пшеницы превысит

средний показатель за пять лет в связи с почти рекордным расширением посевных площадей и благоприятными погодными условиями вплоть до февраля. В Пакистане состояние культур также было в целом хорошим, и ожидается, что урожай превысит средний показатель за пять лет. В странах Ближнего Востока после периода неравномерного распределения осадков в первые пять месяцев сезона, в результате достаточных осадков в последние месяцы состояние культур улучшилось, в том числе в Турции и Иране (Исламской Республике), которые являются крупными производителями. В Северной Африке с учетом дефицита осадков в Алжире, Тунисе и, хотя и в меньшей степени, в Марокко, на 2023 год предполагается урожай пшеницы на уровне ниже среднего на фоне и без того низкого урожая в 2022 году.

В Южном полушарии в Бразилии близится к завершению посевная кампания кукурузы основного урожая, и, исходя из высокого экспортного спроса, предполагается беспрецедентное расширение посевных площадей. В связи с этим, а также в силу благоприятных погодных условий, на 2023 год прогнозируется беспрецедентно высокий урожай кукурузы. В Аргентине затяжная засуха отрицательно сказалась на состоянии кукурузы, в результате чего виды на урожай неблагоприятны. В Южной Африке хорошие виды на урожай в связи с благоприятными погодными условиями позволяют ожидать роста производства в 2023 году по сравнению с прошлым годом, объем которого может стать вторым за всю историю<sup>2</sup>.

## **Экспорт**

С начала 2022 года объем экспорта зерна и продуктов переработки зерна из России (на основании оформленных фитосанитарных сертификатов) на 3% превысил показатель 2021 года. Покупателями российской зерновой продукции являются 126 стран.

География экспорта российского зерна в 2022 году не претерпела существенных изменений. Основными покупателями российского зерна, как и раньше, являются страны Ближнего Востока с долей 39%, Африки – 20%, Азии – 31%, Европейского союза – 7%.

Существенно в 1,6 раза увеличились отгрузки российской зерновой продукции в страны ЕАЭС, в том числе в Белоруссию на 72%, в Республику Казахстан на 55%, Киргизию на 64%, Армению на 49%.

В 2022 году Россельхознадзором была продолжена планомерная работа с уполномоченными органами стран-импортеров по увеличению объемов экспорта российского зерна, расширению рынков его сбыта и смягчению требований стран-импортеров, предъявляемых к ввозимому зерну.

Самым значимым и долгожданным событием 2022 года стало подписание 4 февраля с Главным таможенным управлением Китайской Народной Республики соглашений к протоколам по пшенице и ячменю, которые позволяют экспортировать указанные культуры со всех регионов Российской Федерации.

В настоящее время для поставок на рынок Китая допущены только яровые пшеница и ячмень. Россельхознадзором инициирована процедура допуска озимых пшеницы и ячменя на рынок Китая, подготовлена и направлена на рассмотрение китайской стороне техническая информация, необходимая для проведения процедуры анализа фитосанитарных рисков.

В октябре 2022 года с китайской стороной подписан протокол о фитосанитарных требованиях к гороху, экспортируемому из России в Китай.

Ведется работа по согласованию с Саудовской Аравией возможности поставок российской пшеницы с процентом поражения клопом вредная черепашка 0,75%<sup>3</sup>.

## **Рынок комбикормов.**

В последнее десятилетие рынок комбикормов демонстрирует устойчивую положительную динамику. Средние ежегодные темпы прироста производства составляют 5 - 6%. Главным фактором развития комбикормовой отрасли является постоянно растущий спрос на продукцию со стороны основного потребителя — животноводческого комплекса. На фоне реализуемой правительством программы импортозамещения и обеспечения продовольственной безопасности страны, в последние годы активно развиваются отрасли птицеводства и свиноводства.

В декабре 2022 года в России произведено 3250,9 тыс. тонн комбикормов - на 13,2% больше, чем в предыдущем месяце, и на 14,8% больше, чем в декабре 2021 года.

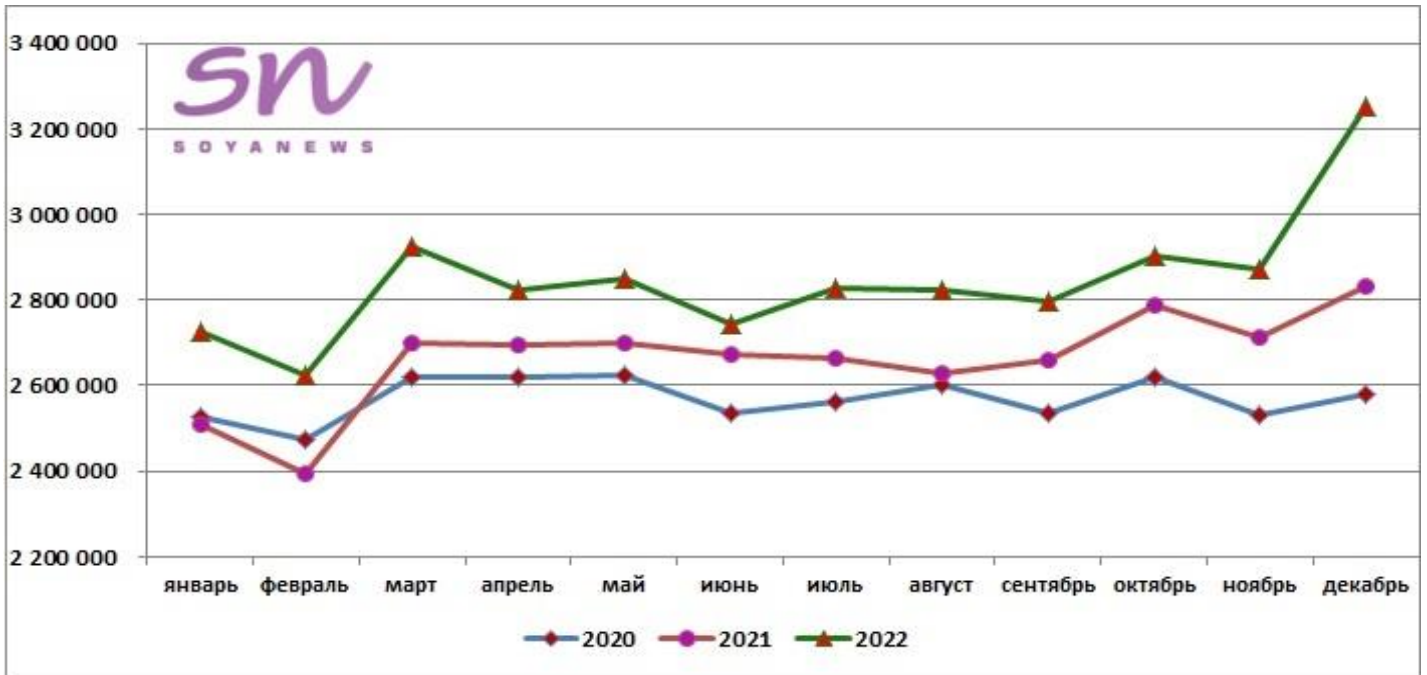
За 2022 год по сравнению с 2021 годом объем производства комбикормов в нашей стране вырос на 6,9%.

<sup>2</sup> <https://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/ru/>

<sup>3</sup> <https://svps.gov.ru/ru/svps/news/215606.html>

За период с января 2020 года минимальный объем производства комбикормов в нашей стране зафиксирован в феврале 2021 года – 2 392,0 тыс. тонн, обращает внимание SoyNews. Максимальным стал объем производства декабря 2022 года – 3 250,9 тыс. тонн.

График: «Производство комбикормов в России, тонн»



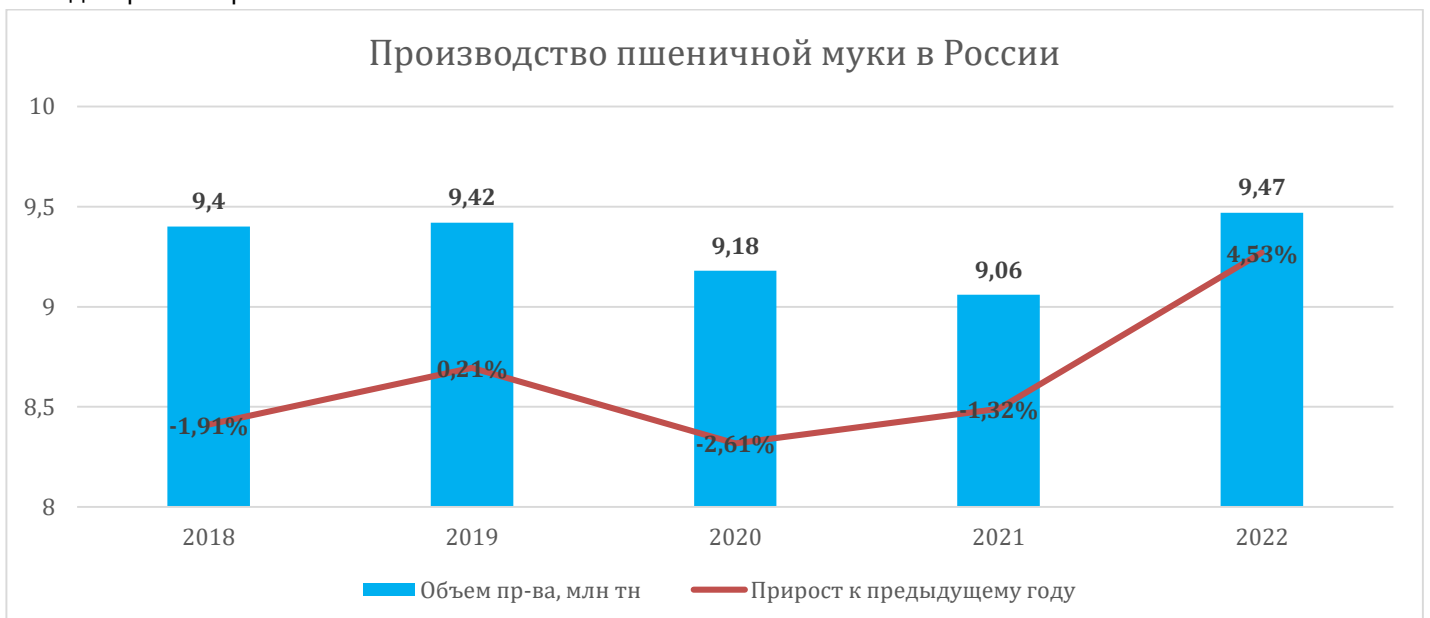
Источник информации: <https://soynews.info/>

### Экспорт.

На момент публикации отчета эмитента актуальная информация о количестве экспортированного из России комбикорма за 2022 год в открытых источниках отсутствовала.

### Рынок муки.

Мукомольно-крупяная промышленность входит в число наиболее социально значимых отраслей агропромышленного комплекса, поскольку в первую очередь мука служит ключевым сырьем для хлебопекарной и кондитерской отраслей.



Источник информации: <https://prozerno.ru/>



По данным «Анализа рынка пшеничной и пшенично-ржаной муки в России», в 2022 году производство муки в стране возросло на 4,53% вслед за оживившимся экспортом и составило 9,47 млн. тн. Ранее на фоне ослабевающего спроса отечественные производители ежегодно снижали выпуск: с 9,4 млн. тн. в 2018 году до 9,06 млн. тн. в 2021 году.

### **Экспорт.**

С 1 января по 25 декабря 2022 года Россия экспортировала 881 тыс. тн. пшеничной и пшенично-ржаной муки, что в 3,5 раза больше аналогичного периода 2021-го, сообщает «Агроэкспорт». В деньгах объем поставок продемонстрировал рост в 3,9 раза. Начиная с апреля ежемесячные отгрузки муки стабильно превышали 60 тыс. тн, а в июне перешагнули отметку в 100 тыс. тн, следует из данных федерального центра. Лидерами в экспорте пшеничной и пшенично-ржаной муки в натуральном выражении являются Северная Осетия, Ставропольский край и Москва.

Вывоз российской муки действительно существенно увеличился с февраля 2022 года и с того момента находится на сверхвысоком уровне, подтверждает гендиректор аналитической компании «ПроЗерно» Владимир Петриченко. Но в предыдущие сезоны на внешние рынки отгружалось очень мало муки, поэтому и рост экспорта выглядит весьма значительным, обращает внимание он. За вторую половину 2021/22 сельхозгода экспорт этого продукта составил 489 тыс. тн, а в первой половине 2022/23-го — еще 382 тыс. тн. продукции, информирует эксперт. Иными словами, в целом за 2022-й за рубеж было вывезено 870 тыс. тн. По прогнозу компании «ПроЗерно», до конца текущего сезона объем поставок муки останется на высоком уровне и по его итогам может достигнуть 800 тыс. тн. «Это будет рекорд, однако нам все еще далеко до мировых экспортеров муки, таких как Казахстан (в прошлом году страна поставила за рубеж свыше 1,7 млн тн муки) и Турция (ежегодно отгружает на внешние рынки 2-3,5 млн тн)», — подчеркивает Петриченко.

### *Основные рынки сбыта.*

По данным «Агроэкспорта», крупнейшим покупателем российской муки в 2022-м стала Грузия. По состоянию на 25 декабря в натуральном выражении она увеличила закупки в 4,7 раза, до 202 тыс. тн, и в 6 раз — в денежном. На протяжении многих лет Россия является основным поставщиком пшеницы и пшеничной муки в эту страну, однако до июля 2021 года доля муки в общих отгрузках была незначительна, говорится в сообщении центра.

В предыдущие годы Грузия в основном покупала зерно на внешних рынках, в том числе в России, и изготавливала муку из него сама, комментирует член правления Российского союза мукомольных и крупяных предприятий (РСМКП) Аркадий Гуревич. «Однако сейчас из-за высоких мировых цен на пшеницу этой стране стало выгоднее ввозить непосредственно муку, причем именно из России, так как цена предложения у нас низкая», — поясняет эксперт. Грузия была и будет оставаться активным покупателем российской муки, уверен Владимир Петриченко.

Кратно нарастил закупки муки из России Ирак, заняв второе место среди ее импортеров в прошлом году, информирует «Агроэкспорт». За упомянутый период физический объем экспорта на этот рынок вырос в 12 раз, до 158 тыс. тн, стоимостной — в 13 раз. Если оценивать результаты поставок за первую половину сезона 2022/23, то, по данным компании «ПроЗерно» Ирак стал главным импортером российской муки. С июля по конец декабря включительно туда было отгружено более 100 тыс. тн. отечественной продукции. «И это удивительно, так как Ирак — вотчина Турции, которая поставляет на данный рынок львиную долю своей муки, — отмечает Петриченко. — Именно за счет экспорта в Ирак Турция является крупнейшим мировым поставщиком этой продукции».

Замыкает топ-3 Афганистан, закупивший в 2022 году 131 тыс. тн. российской муки — в 4,9 раза больше, чем в 2021-м, следует из данных «Агроэкспорта». По итогам первых шести месяцев текущего сельхозгода эта страна также находится на третьей позиции, дополняет эксперт компании «ПроЗерно». Хотя традиционно основным поставщиком муки на данный рынок был Казахстан. «Мы везем в Афганистан муку “через голову” этого государства, так как у нас она дешевле даже с учетом транспортировки», — разъясняет он.

На четвертом месте в рейтинге расположилась Турция, обычно предпочитающая завозить из России пшеницу и самостоятельно ее перерабатывать. «Согласно информации «Агроэкспорта», с 1 января по 25 декабря 2022 года туда отгружено 78 тыс. тн муки, тогда как за весь 2021 год — менее 1 тыс. тн. «Сложившуюся ситуацию можно назвать парадоксом: Россия поставляет муку в Турцию, которая является главным мировым экспортером данного продукта, — такого не было никогда», — говорит Петриченко. — Причина — экономический кризис в этой стране, который выражен в обвале лиры, проблемах с инфляцией и промышленным производством, что



отражается и на мукомольной отрасли». В первой половине текущего сезона Россия отгрузила в Турцию 32 тыс. тн. муки, знает эксперт.

На пятой позиции в списке покупателей за 2022 год — Туркменистан, нарастивший импорт с 1 января по 25 декабря в 4,5 раза, до 43 тыс. тн. Помимо этого, российская мука впервые была поставлена в Египет, Уганду, Сенегал, на Шри-Ланку.

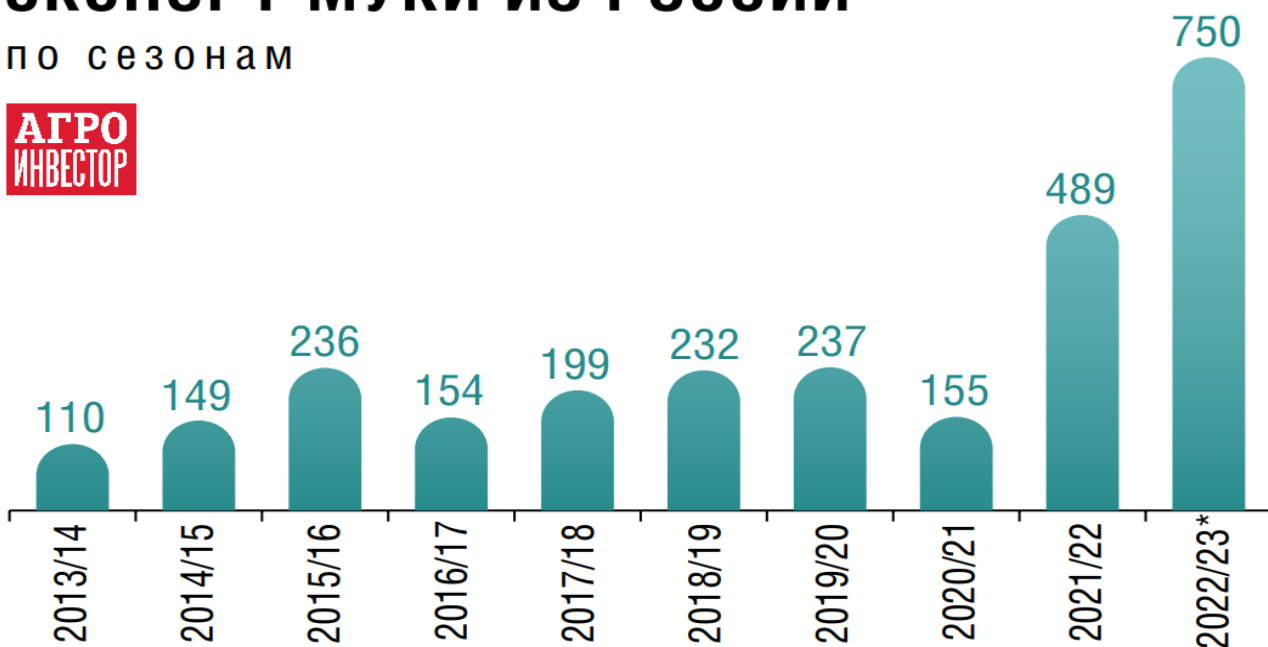
#### Причины увеличения вывоза.

По мнению начальника коммерческого отдела компании «Мукомол» (Самарская область, вместе с элеваторно-мельничным комплексом «Жито» входит в ГК «СИНКО») Гаянэ Арутюнян, увеличение экспорта муки связано с таможенной пошлиной на пшеницу и с курсом доллара. «Зарубежным покупателям и прежде всего тем, кто платит в рублях, выгоднее купить уже готовый продукт, нежели сырье для его производства», — считает она. Мукомольные предприятия, входящие в «СИНКО», в совокупности произвели в 2022 году около 60 тыс. тн пшеничной и ржаной муки — это на 16% больше, чем в 2021-м. «Прошлый год первый в нашей истории, когда нам удалось экспортировать муку и отруби, — довольна руководитель. — И пусть объемы пока небольшие — всего 200 тн. муки и 1,5 тыс. тн. отрубей, мы надеемся на хорошее продолжение, поскольку спрос есть и путь проложен». Мука высшего и первого сортов отправлялась в Грузию, Казахстан и Узбекистан, отруби — в Казахстан и Узбекистан, добавляет она.

Увеличение вывоза муки является следствием сокращения отгрузок за рубеж пшеницы, полагает гендиректор «Прогресс Агро» (Краснодарский край) Леонид Рагозин. «Уменьшение объемов поставок началось еще в 2021 году, когда были введены квоты и пошлины, тогда многие стали разворачивать агробизнес на переработку», — рассказывает он. Сама компания экспортировала в прошлом году 460 тн продукции на Мадагаскар и 40 тн в Грузию. Также холдинг ведет переговоры по вывозу муки в страны Азии и, в частности, в Китай.

## ЭКСПОРТ МУКИ ИЗ РОССИИ

по сезонам



Тыс. т, \* прогноз

ИСТОЧНИК: «ПРОЗЕРНО»

Причина роста экспорта — действующие пошлины на зерно, соглашается Аркадий Гуревич. Предыдущий рекорд по отгрузкам муки на внешние рынки был в сезоне 2010/11 — тогда Россия вывезла 500 тыс. т. «В тот год в России был очень невысокий сбор зерна, поэтому его экспорт был полностью закрыт государством, в таких условиях компании стали наращивать отгрузки муки, — вспоминает он. — В 2022 году ситуация была другая: при том, что мы получили рекордный урожай, экспортные пошлины существенно сдерживают продажи пшеницы за пределы страны. Конечно, в этой ситуации ожидаемо наращивание поставок муки».

Однако мукомолы не являются бенефициарами низких цен на зерно, акцентирует внимание эксперт. При падении стоимости пшеницы мука дешевеет еще быстрее. «Рентабельность мукомольных предприятий сейчас

составляет от 1 до 3%, — утверждает Гуревич. — Именно из-за невысоких цен на муку наши экспортеры и смогли конкурировать на внешних рынках с ее крупнейшими мировыми поставщиками и существенно нарастили отгрузки».

В России действуют пошлины не только на пшеницу, но также на ячмень, напоминает эксперт. Однако наращивать вывоз муки из других культур бесперспективно, потребность в такой продукции мизерная. Овес в качестве сырья для производства муки тоже не особо интересен переработчикам: данная агрокультура в первую очередь идет на фураж. Так, из более 4 млн. тн. всего выращиваемого объема лишь 400 тыс. тн. отправляется на продовольственные цели, прежде всего для изготовления крупы и хлопьев.

Владимир Петриченко выделяет несколько причин увеличения экспорта. Первая — специальная военная операция (СВО), в результате которой произошли изменения на мировом зерновом рынке. Трансформировалась и сама перерабатывающая отрасль — не только российская, но и соседних стран, в частности Турции и Казахстана. В то же время экспортные пошлины снизили активность мировой торговли российским зерном и облегчили выход на внешние рынки для производителей готовой продукции, так как конъюнктурно отечественная мука стала более доступной для покупателей<sup>4</sup>.

## Рынок круп

### Производство круп

За январь-октябрь 2022 года производство круп в целом и всех их видов, кроме овсяной крупы, оказалось выше, чем за тот же период 2021 года. Наиболее заметно в процентном отношении выросла выработка кукурузной крупы. В то же время в физическом весе наибольший прирост достигнут за счет гречки и риса (+55,4 тыс. тн. и +24,8 тыс. тн. соответственно).

### Производство за январь-октябрь в разрезе видов круп, тыс. т

	янв.-окт. 22	янв.-окт. 21	янв.-окт. 22 к янв.-окт. 21 в %
<b>Крупа всего, в т. ч.</b>	1 427	1 297	110,0
Гречневая	390	335	116,6
Рис	430	405	106,1
Пшено	91	84	108,7
Кукурузная	68	55	124,3
Манная	83	81	102,4
Овсяная	54	62	87,4
Перловая	76	70	108,7
Ячневая	50	50	100,2
Прочие крупы	184	155	118,1

Источник: Росстат

Производство круп в целом по итогам 10 месяцев 2022 года - рекордное, как и выработка риса. Производство гречки – самое высокое с 2018 года, пшена – с 2000 года.

<sup>4</sup> <https://www.agroinvestor.ru/markets/article/39870-muchnoy-rost-s-nizkoy-bazy-potentsial-eksporta-muki-iz-rossii-otsenivaetsya-v-3-mln-t/>

### Производство круп в январе-октябре 2012-2022 гг., тыс. т

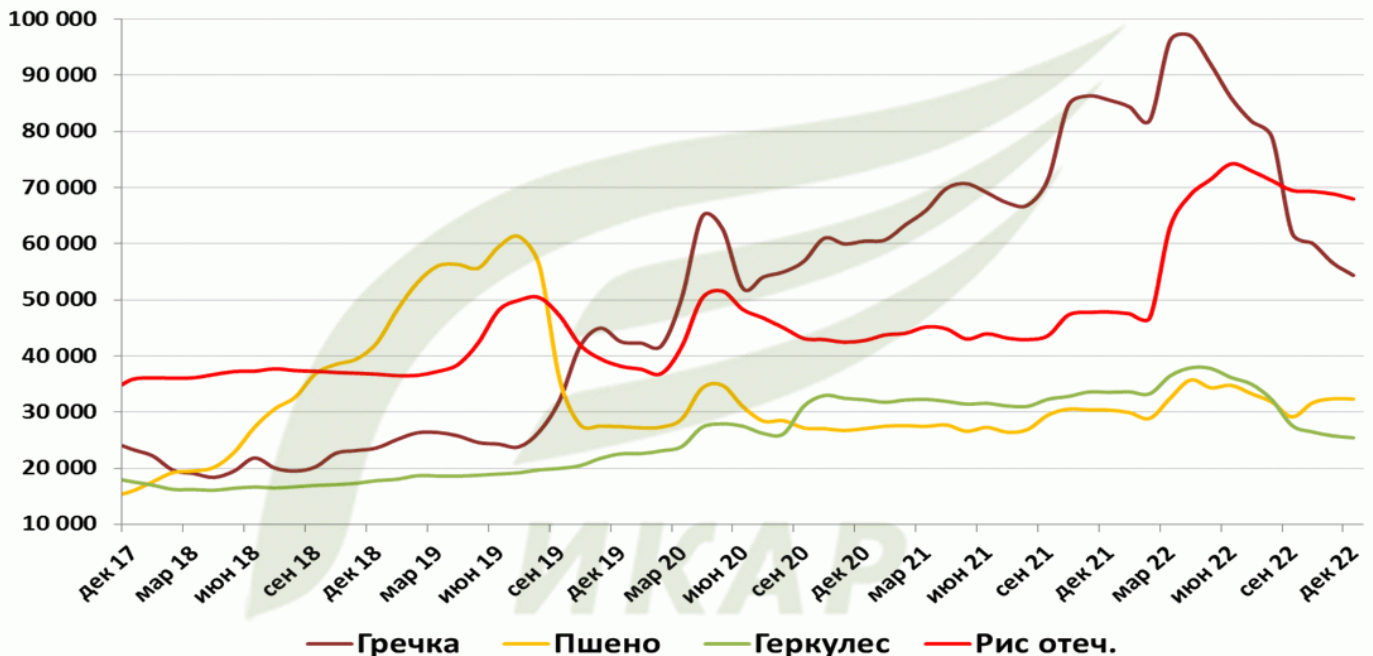
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Крупы всего</b>	<b>1 159</b>	<b>1 064</b>	<b>1 192</b>	<b>1 141</b>	<b>1 067</b>	<b>1 237</b>	<b>1 228</b>	<b>1 235</b>	<b>1 225</b>	<b>1 297</b>	<b>1 427</b>
Рис	376	280	275	287	342	338	325	308	337	405	430
Гречка	244	265	339	293	302	387	397	384	347	335	390
Пшено	64	63	64	58	66	72	55	55	68	84	91
<b>Прочие</b>	<b>475</b>	<b>457</b>	<b>513</b>	<b>503</b>	<b>357</b>	<b>440</b>	<b>451</b>	<b>488</b>	<b>473</b>	<b>473</b>	<b>515</b>

Источник: Росстат

#### Ценовая конъюнктура.

На крупяном рынке в последние годы наблюдается высокая волатильность цен. Не исключением стал и 2022 год, а также крупяной сезон 2022/23, стартовавший в сентябре.

#### Средние цены производителей основных круп в зонах товарного производства, руб./т с НДС



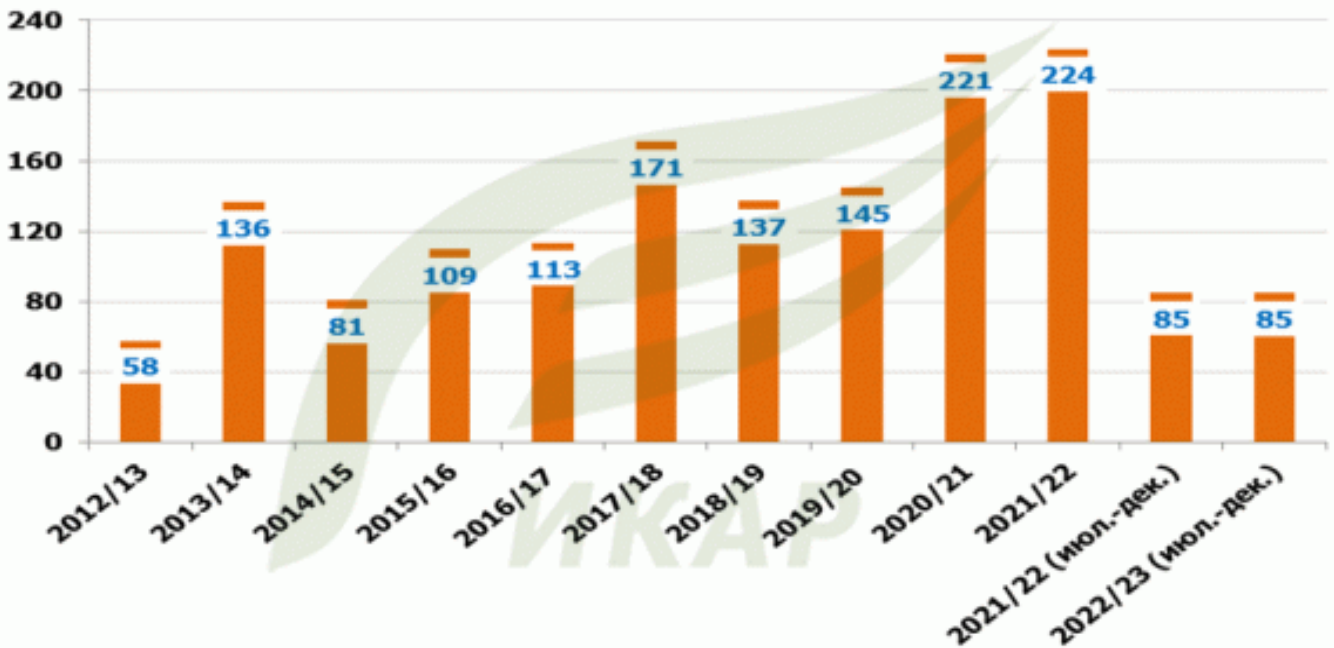
Источник: ИКАР

#### Гречка

Рост цен на гречку до новых исторических максимумов произошел в марте-апреле на фоне геополитических событий и связанного с ними повышенного спроса. Однако уже в мае укрепление цен сменилось ослаблением. Население сделало запасы на несколько месяцев и временно потеряло интерес к закупкам. Появившаяся информация о заметном расширении посевов гречихи и хороших видах на урожай также сделали свое дело. Цены продолжили падать до конца года.

Экспорт гречихи и гречки в сезонах 2020/21-2021/22 был весьма высоким. Крупнейший покупатель гречихи - Китай. Основные импортеры гречневой крупы – страны бывшего СССР.

### Экспорт гречихи и гречки (в пересчете на гречиху), тыс. т



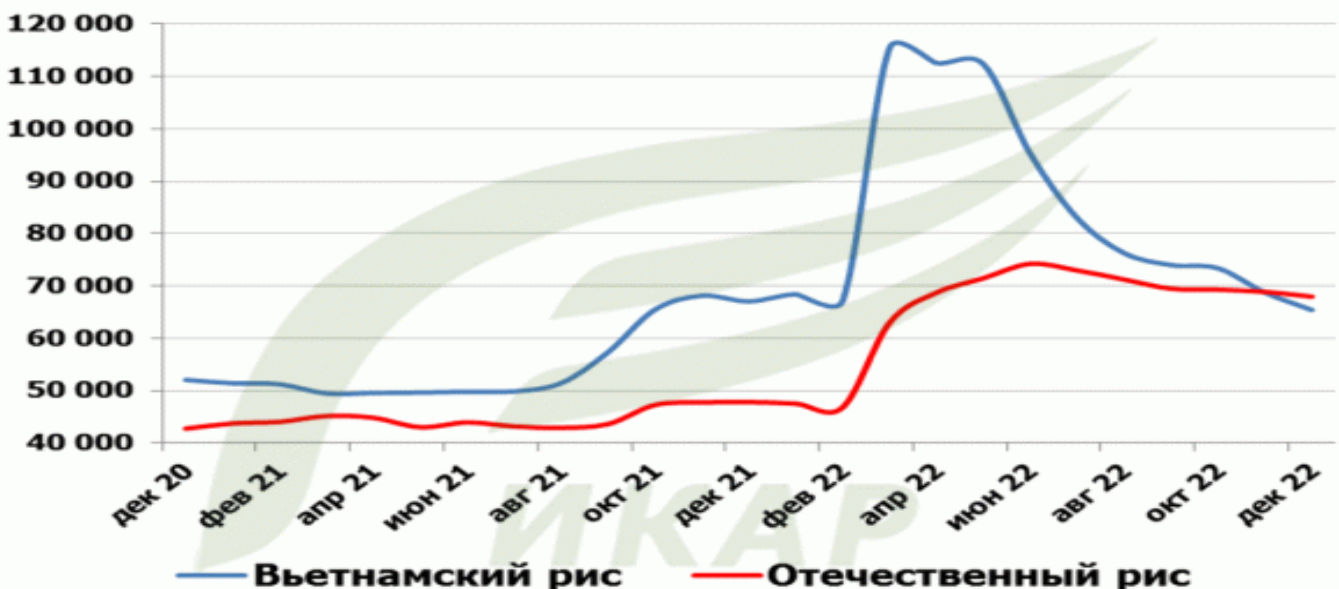
В перспективе ближайших месяцев цены на гречневую крупу будут находиться, скорее всего, на относительно стабильном уровне с тенденцией к некоторому снижению. Давление на цены будет оказывать очень высокий валовой сбор гречихи и, как следствие, высокая насыщенность рынка крупой.

Рис

Цены на отечественный рис также начали бурно расти весной. Дополнительный импульс им придала ситуация с импортным рисом. Рост цен на ввозимый из-за рубежа рис оказался беспрецедентным и не имеющим даже близких по темпам аналогов в истории мониторинга ИКАР рынка круп, который проводится с 1998 года.

Так, в марте средняя по РФ оптовая цена на тайский рис оказалась выше, чем в феврале на 68%, на вьетнамский – на 72%. Важную роль во взлете цен сыграл рост курса доллара, поскольку на мировом рынке экспортные котировки находились на относительно невысоких позициях.

### Средние оптовые цены на отечественный и вьетнамский рис, руб./т с НДС

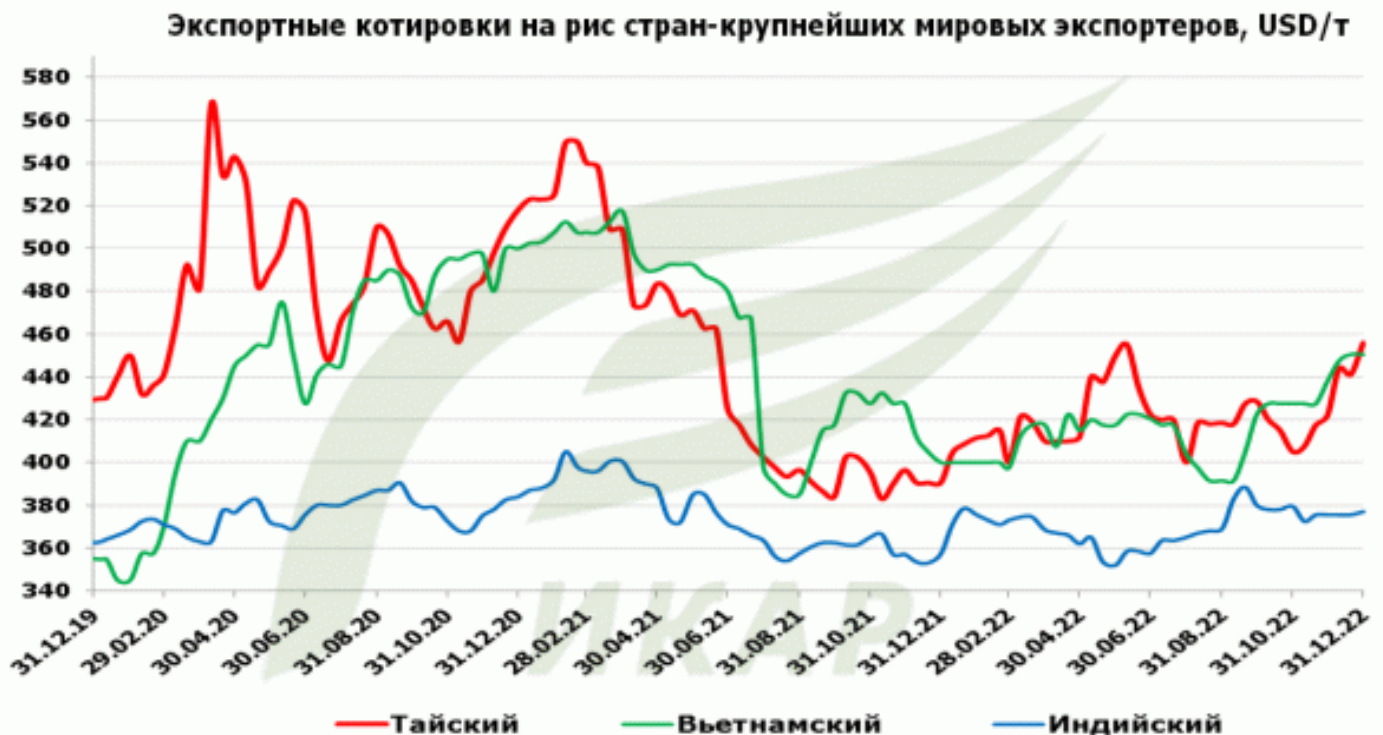


Источник: ИКАР



Рост цен на российский рис продолжался до конца июня. В Краснодарском крае в конце апреля 2022 года произошла авария на Федоровском гидроузле, который обеспечивал влагой большую часть рисовых полей. В связи с этим появилась обеспокоенность за объемы нового урожая риса-сырца. Частично гидроузел был восстановлен в короткие сроки. Правительство РФ с 1 июля по 31 декабря ввело временный запрет на экспорт риса (крупы и сырца). Рекордное производство, запрет на вывоз, ожидание, что новый урожай сырца сократится не слишком существенно, падение цен на импортный рис обусловили стабилизацию ценовой ситуации во второй половине 2022 года.

В ближайшей перспективе вряд ли стоит ожидать роста цен на рис. В новый сезон рынок вошел со значительными запасами. Валовой сбор хотя и снизился, но все же достаточен для потребностей внутреннего рынка. В дальнейшем многое будет зависеть от регулирования экспорта и параметров импорта. Котировки на рис крупнейших мировых экспортеров (Индии, Таиланда и Вьетнама) пока сохраняются на относительно невысоком уровне.



Однако в сезоне 2022/23 мировое потребление, как ожидается, превысит производство почти на 3%, а запасы риса в мире могут оказаться самыми низкими с сезона 2017/18.

### Геркулес

Овсяные хлопья имеют статус, пожалуй, наиболее стабильного в ценовом плане крупяного продукта. Лишь в редкие сезоны наблюдаются значительные ценовые сдвиги. Цены на геркулес также выросли весной, однако гораздо менее высокими темпами, чем на другие крупы. Так, отечественный рис подорожал в марте к февралю на 34,5%, а геркулес – на 9,5%. Сроки хранения хлопьев, в отличие от круп, значительно короче. Поэтому они в меньшей степени подвержены закупке населением про запас.

После небольшого роста, цены на геркулес начали снижаться, поскольку многие крупозаводы закупили продовольственный овес на старте сезона по достаточно невысоким ценам. Такая тенденция наблюдалась до конца года.

Ожидается, что ценовая стабилизация на рынке овсяных хлопьев в дальнейшем будет сохраняться.

## *Пшено*

Пшено следовало в русле общего ценового тренда на крупы: рост, затем снижение. Однако в последние месяцы года динамика цен на него приобрела повышательный характер. Посевные площади проса заметно снизились. Валовой сбор также может оказаться меньше, чем в 2021 году.

В перспективе не исключено сохранение тенденции к повышению цены на пшено. Несмотря на это, высокая насыщенность рынка, как самим пшеном, так и другими крупами, будет противодействовать сколь-либо значительному его подорожанию, по крайней мере, в первые недели или месяцы 2023 года<sup>5</sup>.

## **Экспорт**

Объем экспорта круп из России с начала 2022 года увеличился на 37% по сравнению с показателем за 2021 год. Об этом говорится в сообщении Россельхознадзора.

"На 37%, до 163 тыс. тонн увеличился экспорт российских круп", - отмечается в сообщении.

Экспорт продуктов переработки зерна достиг 1,3 млн. тонн, что на 69% выше показателя годом ранее, прежде всего за счет трехкратного наращивания объемов экспорта муки пшеничной - до 722 тыс. тонн. В ведомстве пояснили, что с начала 2022 года объем экспорта зерна и продуктов переработки зерна на основании оформленных фитосанитарных сертификатов на 3% превышает показатель 2021 года. Покупателями российской зерновой продукции являются 126 стран.

По данным Россельхознадзора география экспорта российского зерна в текущем году не претерпела существенных изменений. Основными покупателями российского зерна, как и раньше, являются страны Ближнего Востока с долей 39%, Африки - 20%, Азии - 31%, Европейского союза - 7%. Как сообщили в ведомстве, в 1,6 раза увеличились отгрузки российской зерновой продукции в страны ЕАЭС, в том числе в Белоруссию - на 72%, в Республику Казахстан - на 55%, Киргизию - на 64%, Армению - на 49%.

"В 2022 году Россельхознадзором продолжена планомерная работа с уполномоченными органами стран-импортеров по увеличению объемов экспорта российского зерна, расширению рынков его сбыта и смягчению требований стран-импортеров, предъявляемых к ввозимому зерну", - отмечается в сообщении<sup>6</sup>.

## ***Анализ рынка: Хранение и перевалка зерновых культур.***

Рынок хранения и перевалки зерновых культур в России очень закрытый. Открытых агрегированных данных не имеется, поскольку элеваторы не обязаны отчитываться об объемах товаров, принимаемых или снимаемых с хранения. Кроме того, многие товары хранятся вне элеваторов на специализированных и неспециализированных складах.

Рынок элеваторов можно разделить на две группы: Элеваторы перевалочной и экспортной направленности и Базисы хранения. Первые показывают значительную оборачиваемость (объем физического прихода и отгрузки товара в сравнении с номинальным объемом мощностей по хранению), поскольку на их базе накапливаются товары для отгрузок на экспорт, например, перевалочный комплекс в Новороссийске. Вторая группа больше сосредоточена на оказании услуг хранения и подработки (сушка, очистка и т.п) товара. Эмитент относится ко второй группе – элеватор в основном используется в целях накопления и подготовки партий зерна с необходимым качеством для собственного производства муки, круп и кормов. Доля услуг сторонним контрагентам в 2022 году возросла за счет заключения Эмитентом долгосрочного контракта с АО «Объединенная зерновая компания» на хранение пшеницы государственного интервенционного фонда и началом работы по нему с октября 2022 года.

## ***Анализ рынка: зернотрейдинг.***

Рекордный урожай зерна практически всегда выливался в снижение цен. В текущем сельхозгоду ситуацию осложняют пошлины, квота на экспорт пшеницы, санкции, значительный рост затрат, проблемы с логистикой и проведением платежей. Корректировки в планы производителей вносит и погода. С учетом всех факторов эксперты не ждут повышения значительной стоимости зерновых, а сдержанный экспорт не позволит снять с рынка все излишки. Как результат — к новому сезону Россия может подойти с очень высокими запасами зерна, которые составят не менее 20 млн. тн.

<sup>5</sup> <http://ikar.ru/lenta/750.html>

<sup>6</sup> <https://tass.ru/ekonomika/16711191>



Более подробный анализ рынка зернотрейдинга, его перспективах в текущем 2023 году приведен на сайте АГРОИНВЕСТОР <https://www.agroinvestor.ru/analytics/article/39543-zernovoy-rynok-stanovitsya-vse-depressivnee-itogi-pervoy-poloviny-sezona-2022-23/>

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

По состоянию на 31.12.2022 года Компания участвовала в судебных спорах обычного хозяйственного характера, цена иска по которым как в отдельности, так и суммарно, не оказывает существенного влияния на финансовую устойчивость.

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

*Управление рисками Эмитент проводит в рамках политики управления рисками, основанной на комплексном подходе в изучении возможных слабых точек бизнес-модели при наступлении того или иного события. Эмитент не разрабатывал отдельного внутреннего документа, описывающего политику в области управления рисками. При этом за годы работы Эмитента выработаны способы и методы реагирования на изменения во внешней и внутренней среде, которые позволяют минимизировать негативные последствия наступления события, либо не допустить его наступления. Конкретные действия в результате наступления события не могут быть описаны в явном виде, однако, они будут основаны на особенностях того или иного события и будут отдельно конфигурироваться в каждом случае, исходя из принципа разумности. При этом Эмитент не может гарантировать, что его действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.*

Органы управления рисками, внутреннего контроля, а также внутреннего аудита в структуре предприятия Эмитента - отсутствуют.

*Эмитент выделяет следующие основные риски, связанные с приобретением размещаемых ценных бумаг:*

### **Отраслевые риски.**

Рынки, на которых работает эмитент, подвержены цикличности, связанной, прежде всего, с экономической ситуацией, а также сезонностью и урожайностью зерновых культур. Вместе с тем, на рынок оказывают влияние административные и правовые факторы.

*Риск ухудшения экономической ситуации в стране.*

Эмитент оценивает вероятность существенных изменений экономической ситуации, способных привести к снижению спроса, существенным изменениям цен на сырье и материалы, ухудшению доступа к заемным средствам, и как следствие могут негативно повлиять на деятельность Эмитента, как повышенную. Прогнозы аналитиков по макроэкономике не позволяют с оптимизмом оценивать стабильность экономической ситуации. Однако Эмитент обращает внимание, что проводимая внешняя политика страны, а также внешние шоки, повышают риски любой организации, независимо от отраслевой принадлежности. Эмитент не может оказать влияние на возможные внешние риски и оценить вероятность их наступления. В случае наступления указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по снижению их возможного негативного влияния на его деятельность.

*Риск ухудшения экономической ситуации в регионе.*

Свою деятельность компания осуществляет в Омской области. Ухудшение экономической ситуации, прежде всего, в Омской области может произойти в случае существенных изменений макроэкономической ситуации в РФ в целом, что может повлечь за собой сокращение объемов производства продукции, снижение

доходов населения и, как следствие, платежеспособного спроса со стороны потребителей на услуги Эмитента. Риски, связанные с опасностью возникновения стихийных бедствий, эпидемий и возможностью прекращения транспортного сообщения, не исключены.

#### *Риск изменения конъюнктуры рынка.*

Основное влияние на деятельность эмитента оказывает урожайность зерновых в регионе. Недостаток или избыток зерна и масличных культур определяет уровень цен на сырьё, а следовательно и на конечный продукт.

Прогнозирование урожайности зерновых в длительной перспективе практически невозможно до тех пор, пока сельскохозяйственные технологии станут менее зависимыми от погодных условий.

Все рынки, на которых осуществляют свою деятельность Эмитент, развивались с положительной динамикой. Однако в силу вероятного снижения деловой активности в результате последних значимых изменений на отечественном рынке, в обозримом будущем сложно прогнозировать стабильно высокий рост спроса на продукцию и услуги Эмитента. Но по причине того, что Эмитент производит продукцию первой необходимости, вероятность «обвала» данных рынков и увеличение рыночного риска владельцев ценных бумаг Эмитента незначительна. Вероятность остановки производства и реализации продуктов питания Эмитент оценивает, как минимальную. Таким образом, рынки присутствия Эмитента сохранятся, что позволит Эмитенту своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства перед владельцами облигаций.

Дополнительным негативным фактором может послужить снижение урожайности сельскохозяйственных культур, переработкой и реализацией которых занимается Эмитент как на территории региона присутствия, так и в граничных регионах и (или) странах, что может привести к активизации вывоза сельскохозяйственной продукции из России и сокращению ресурсов сырья для внутренних переработчиков.

Зависимость производственно-хозяйственной деятельности Эмитента от уровня цен на сырьё и услуги, используемые в своей деятельности, которые составляют определенную часть в себестоимости выпускаемой продукции не значительна. Эмитент является финансово устойчивым предприятием и влияние данных рисков не может в значительной степени негативно сказаться на успешной деятельности в связи с эффективной организацией производства и диверсификации направлений деятельности.

В случае значительного снижения урожайности зерновых возрастут затраты на приобретение сырья для производства продукции для всей отрасли мукомолов, кормовщиков и зернотрейдеров. Рост затрат на сырьё приведет к росту цен на готовую продукцию всех предприятий. Таким образом, перечисленные факторы могут незначительно, но негативно отразится на общем финансовом положении и результатах операционной деятельности Эмитента.

Минимизировать влияние вышеуказанных негативных факторов Эмитенту позволят долгосрочное тесное сотрудничество с российскими сельхозпроизводителями, законтрактованные объёмы покупки и хранения (АО «ОЗК», ABInBev) зерновых, а в дальнейшем – самостоятельное выращивание зерновых.

#### *Риск изменения спроса.*

##### Риск снижения спроса на услуги элеватора

Причиной такого снижения может стать падение урожайности в близлежащих к элеватору округах, а также строительство новых мощностей по хранению зерна в радиусе 100-200 км от места дислокации элеватора. В случае возникновения подобной ситуации, Эмитент предпримет необходимые действия по корректировке ценовой политики, а также заключению долгосрочных договоров хранения товара. В настоящее время реализация данного риска расценивается эмитентом как незначительная.

##### Риск снижения спроса на продукцию

Причиной такого снижения может стать структурное изменение предпочтений потребителей, а также снижение качества производимой эмитентом продукции. Эмитент уделяет особое внимание технологическим

производственным процесса, постоянно контролируя качество выпускаемой продукции, в связи с этим реализация риска по данному основанию расценивается Эмитентом как минимальная. В то же время, структурное изменение предпочтений потребителей приведёт к необходимости модернизации производственных линий, а также переходу к производству иных продуктов. Эмитент работает с «традиционными» продуктами, составляющие основу рациона жителей РФ. В связи с этим эмитент не ожидает существенных сдвигов в предпочтениях, поэтому оценивает реализацию риска по данному основанию как незначительную.

#### *Риск изменения цен на зерно и услуги хранения*

Такой риск может быть связан с повышенным спросом за счёт неурожайности, либо сверхурожайности в регионе присутствия и (или) соседних регионах (странах). Низкие урожаи могут привести к дефициту зерна для закупа с целью загрузки собственного производства, а высокие – к его излишкам, в силу чего может произойти снижение цены на производные продукты, и, как следствие, рентабельности производства. В связи с этим влияние данного фактора на исполнение обязательств по ценным бумагам как умеренное.

В дополнении к уровню урожайности, изменение конкурентного окружения может повлиять на цену услуг элеватора (хранение и сопутствующие услуги), что может привести к снижению маржинальности бизнеса, а также повлиять на способность Эмитента обслуживать долг. Эмитент расценивает риск изменения цен на услуги как незначительный.

Для снижения влияния указанных рисков Эмитент:

- Принимает участие в софинансировании будущих посевов сельхозтоваропроизводителей (помощь в приобретении ГСМ, семян, контрактация будущего урожая);
- Снижает собственные издержки, связанные с производством и хранением за счет модернизации оборудования;
- Плановмерно увеличивает собственные мощности по приемке сырья на хранение, вследствие чего в осенний период снижается время ожидания автомобилей в очереди на выгрузку.

Предполагаемые действия в случае наступления указанных рисков:

- Заблаговременное накопление достаточных запасов сырья в случае неблагоприятных прогнозов по урожайности в регионе;
- Построение логистических цепочек поставок сырья из других регионов;
- Развитие новых смежных направлений деятельности, позволяющих минимизировать временные негативные риски, связанные с неурожаем и недостатком сырья.

Также, анализируя развитие рынков, на которых присутствует Эмитент, можно прогнозировать плавный рост цен, поскольку с учетом текущих реалий политика государства направлена в первую очередь на стабилизацию (умеренный рост) цен на сельскохозяйственную продукцию и соответственно продуктов питания.

#### *Риск изменения цен на материалы и услуги*

Рост цен на материалы и услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, может привести к увеличению стоимости строительства производственных мощностей и (или) оказать негативное влияние на инвестиционные программы Эмитента. Риски, связанные с непропорциональным инфляционным увеличением цен на строительные материалы, производственные линии и иного рода комплектующие к ним, услуги подрядных организаций по сравнению с ценами в сметных расчетах по проектам Эмитента соответствуют общеотраслевому уровню. Система планирования позволяет спрогнозировать ожидаемый финансовый результат, сформировав бытовую политику соответствующим образом. Эмитент не ожидает, что возможные изменения могут оказать существенное влияние на его деятельности и исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам. При этом, в случае возникновения данной ситуации, Компания предпримет необходимые действия по привлечению других поставщиков и подрядчиков, качество и стоимость работ которых позволит максимально сдерживать рост себестоимости.

Эмитент осуществляет оперативный мониторинг ситуации на рынке материалов, техники и услуг подрядных организаций, а также контроль над себестоимостью реализуемых инвестиционных проектов. В случае выявления

событий и факторов, способных привести к росту цен на материалы, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, и как следствие превышению фактических затрат над плановыми по инвестиционным проектам, Эмитент проведет анализ причин отклонений и выработает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния на деятельность Эмитента.

### **Страновые и региональные риски.**

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность Эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период.

#### *Страновые риски*

Любые изменения политической и экономической ситуации в Российской Федерации оказывают значительное влияние на все сферы предпринимательской деятельности. В ряде случаев данные изменения могут привести к ухудшению экономического положения всей страны, и таким образом отрицательно повлиять на финансовое состояние Эмитента

Следует отметить, что кредитный рейтинг Российской Федерации на данный момент находится на низком уровне, в следствии усиливших своё давление санкционных мер.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля, введение «потолка» цен на импорт российской нефти, иные санкции, наложенные на Российскую Федерацию, оказывают сильное влияние на все сферы экономики страны. В настоящее время общую ситуацию можно обозначить как «не стабильную».

Однако Эмитент обращает внимание, что проводимая внешняя политика страны, повышает риски любой организации, независимо от отраслевой принадлежности. Эмитент не может оказать влияние на нивелирование возможных внешнеполитических рисков и оценить вероятность их наступления. В случае наступления указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по снижению их возможного негативного влияния на его деятельность.

Большая часть данных рисков не может быть подконтрольна Эмитенту из-за их глобального масштаба. В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Эмитентом будет предпринят ряд мер защиты и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Эмитента при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Эмитента.

Существенные изменения способные оказать влияние на снижение государственной поддержки Эмитента отсутствуют, поскольку у Эмитента нет государственных заказов, он не участвует в государственных тендерах и программах строительства, финансируемых государственным/федеральным бюджетом, и как следствие указанная поддержка не оказывается.

Политическая и экономическая ситуация в стране и регионе, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, оценивается в среднесрочном периоде как относительно стабильная. Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в данных стране и регионе, по мнению Эмитента, умеренные. В тоже время в случае дальнейшего негативного развития ситуации способной привести к увеличению санкционной риторики и отсутствие при этом значительных мер поддержки со стороны государства, общеэкономическая ситуация может негативным образом повлиять на деятельности Эмитента.

## Региональные риски

Эмитент осуществляют деятельность в г. Омск и Омской области.

Кредитный рейтинг Омской области обусловлен достаточной степенью самодостаточности доходной части и хорошей степенью контроля над расходной частью бюджета. Поддержку рейтингу оказывает существенный уровень диверсификации экономики Региона.

Омская область расположена в Сибирском федеральном округе, граничит с тремя регионами РФ и Республикой Казахстан. По состоянию на 2022 год в Регионе, по предварительной оценке, проживает около 1,9 млн. человек (приблизительно 60% — на территории Омской агломерации).

Развитая региональная экономика, основу которой составляют предприятия нефтепереработки и нефтехимии, пищевой промышленности и машиностроения. Основой региональной экономики являются обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство и торговля.

07 сентября 2022 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Омской области на уровне ruBBB+, прогноз по рейтингу – стабильный.

В целом Эмитент оценивает ситуацию в Омске и Омской области как относительно благоприятную и стабильную. В тоже время в случае дальнейшего негативного развития ситуации способной привести к увеличению санкционной риторики и отсутствие при этом значительных мер поддержки со стороны государства, общеэкономическая ситуация может негативным образом повлиять на деятельности Эмитента.

В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Эмитента, последний предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес Эмитента.

## Финансовые риски.

В настоящем разделе рассматриваются риски Эмитента, связанные с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью Эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым Эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

### *Риск изменения процентных ставок по кредитам и займам*

Изменение процентных ставок может оказать существенное влияние на деятельность Эмитента, поскольку в качестве источников финансирования деятельности Эмитента и его инвестиционных программ используются заёмные средства.

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки по банковским кредитам, что влечет за собой увеличение расходов на обслуживание заемных средств, и соответственно отрицательно изменяет вектор денежных потоков, корректируя при этом чистую прибыль Компании. Негативные изменения денежно-кредитной политики в стране, повышение процентных ставок, а также значительный рост темпов инфляции аналогичным образом могут привести к росту затрат.

В ходе своей деятельности Эмитент привлекает заемные средства. Повышение процентных ставок может негативно повлиять на финансовое состояние. Финансовым показателем, наиболее подверженным рискам, связанным с повышением процентных ставок, является прибыль Эмитента. С ростом процентных ставок, увеличиваются проценты по кредитам в коммерческих банках и, соответственно, снижается прибыль Эмитента. Реализация риска значительного увеличения процентных ставок по кредитам как никогда велика, в связи с нестабильной ситуацией на международных финансовых, товарных и фондовых рынках, а также санкциями введенными в отношении РФ.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг банковского рынка, проводит переговоры с банками по возможному снижению процентных ставок, а также внедряет современные способы финансирования. Поскольку увеличение процентных ставок по кредитам может негативно повлиять на финансовые результаты, Эмитент старается уменьшить риск возникновения подобных ситуаций, заключая долгосрочные кредитные договоры.

Эмитент оценивает риски возможного изменения процентных ставок по кредитам и займам, способных оказать существенное влияние на результаты деятельности Эмитента и исполнением им обязательств по ценным бумагам, как повышенные. В связи с наличием диверсифицированного кредитного портфеля и положительной кредитной истории, а также умеренной долговой нагрузкой, рост ставок не должен оказать значительного влияния на бизнес Эмитента в краткосрочной перспективе.

При этом Эмитент имеет, и будет в дальнейшем поддерживать, пул кредиторов, диверсифицируя соответствующие риски.

#### *Риск изменения курса национальной валюты*

Эмитент подвержен риску, связанному с изменением курса обмена иностранных валют, так как хоть и не имеет обязательств по кредитам/займам в иностранной валюте, но основные экспортные контракты с зарубежными покупателями номинированы в юанях.

Эмитент не осуществляет хеджирование рисков в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков. При этом Эмитент имеет экспертизу в области хеджирования валютных рисков и, в случае активного расширения экспортной деятельности, готов к внедрению соответствующих инструментов, нивелирующих влияние данного риска.

#### *Риск изменения темпов инфляции*

По мнению Эмитента, инфляция на текущем уровне не окажет существенного влияния на его деятельность и выплаты по ценным бумагам. Критический, по мнению Эмитента, уровень инфляции, способный оказать существенное влияние на рост затрат на услуги, оказываемые эмитентом, а также производимые им товары, рост стоимости кредитных средств и снижение покупательского спроса, составляет не менее 25-30%.

В случае если значение инфляции превысит указанные критические значения, Эмитент планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек и непроизводственных затрат, снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков и т.д.

В случае выявления событий и факторов, способных привести к отрицательному влиянию на деятельность, Эмитент проведет анализ причин изменений и выработает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния.

#### **Правовые риски**

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с изменением налогового и иного законодательства, которые могут негативно повлиять на текущую деятельность Эмитента, а также её возможность обслуживать долговые обязательства. Существующее налоговое законодательство допускает неоднозначное толкование его норм.

По мнению Эмитента, среди наиболее значимых возможных изменений в отрасли можно выделить следующие основные риски:

#### *Риск изменения налогового законодательства*

Риски, связанные с изменением налогового законодательства, присутствуют. Существующее налоговое законодательство допускает неоднозначное толкование его норм. Кроме того, увеличение налоговых ставок и/или введение новых может отрицательно сказаться на деятельности Эмитента. В настоящее время в Российской



Федерации проводится политика упрощения и оптимизации системы налогообложения, а также стабильности налоговой нагрузки. Риск изменения налогового законодательства в сторону ужесточения, умеренный.

#### Риск изменения законодательства по лицензированию

Деятельность компании зависит от наличия действующей лицензии на эксплуатацию взрывопожароопасных производственных объектов, а также соблюдения условий лицензирования.

Регулирующие органы пользуются значительной свободой в вопросах установления сроков выдачи и продления лицензий, а также проверки соблюдения условий лицензирования. Выполнение требований этих органов может быть сопряжено со значительными материальными и временными затратами и может привести к задержке начала или продолжения пользования производственными объектами.

#### Снижение рисков:

- Компания осуществляет свою деятельность в России и за рубежом на условиях строгого соблюдения всех норм действующего законодательства, в том числе налогового, таможенного и валютного. Компания отслеживает изменения и своевременно реагирует на них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации и применения правовых норм.

- В частности, в России Эмитент сотрудничает с федеральными и региональными органами власти и принимает участие в работе различных правительственных комиссий. Компания активно сотрудничает со всеми государственными органами, включая антимонопольные службы, стремится неукоснительно соблюдать все правовые нормы и поддерживать долгосрочный конструктивный диалог.

- Необходимо отметить, что государство начало сокращать перечень видов деятельности, подлежащих обязательному лицензированию, а также упрощать порядок предоставления лицензий.

- На основании вышеизложенного предполагается, что изменение требований лицензирования или необходимость в дополнительном лицензировании отдельных видов деятельности приведет к росту расходов на получение новых лицензий или продление действующих. Однако связанные с этим риски оцениваются как незначительные.

- Риск необходимости лицензирования внешнеэкономической деятельности также минимален.

#### *Риск изменения валютного регулирования*

Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Риски, связанные с изменением валютного регулирования, слабо оказывают прямое влияние на Эмитента, поскольку Эмитент не осуществляет активной внешнеэкономической деятельности. Таким образом, текущая реализация риска валютного регулирования в неблагоприятную сторону не окажет существенного влияния на деятельность Эмитента.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг изменений в сфере законодательства. Эмитент не имеет возможности влиять на динамику изменения требований Закона, а также возможные изменения, которые негативным образом скажутся на бизнесе Эмитента. Эмитент постоянно анализирует возможное влияние на его деятельность рисков изменения законодательства и прорабатывает возможные способы работы в новых условиях.

#### **Риск потери деловой репутации (репутационный риск)**

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с возникновением у Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом.

Возможное уменьшение числа клиентов вследствие репутационного риска, приведет к уменьшению спроса, уменьшению объема продаж, сокращению выручки и соответственно к ухудшению финансового положения Эмитента.



Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа путем повышения информационной прозрачности своей деятельности и самостоятельно активно формирует информационное медийное пространство. В силу «традиционности» зернового рынка, эмитентом для этого используются как классические средства массовой информации, выпуск пресс-релизов, общение с журналистами и т.п.

Также Эмитент принимает все возможные меры для минимизации возможной вероятности возникновения данного риска, а именно:

- Осуществляет деятельность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;
- Поддерживает высокий уровень качества продукта;
- Своевременно исполняет договорные обязательства перед клиентами, контрагентами, банками и инвесторами;
- Осуществляет строгий контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации;
- Принимает участие в зерновых форумах и конференциях, отслеживая тенденции рынков своего присутствия и изучая новые, совместно с правительственными органами формирует основы будущего взаимодействия государства и агробизнеса в вопросах оказания поддержки последнему.

### **Стратегический риск**

В настоящем разделе рассматриваются риски возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента.

Основным риском, оказывающим негативное воздействие, является неправильное определение направлений услуг и производства товаров, которые производит Эмитент. В связи с этим возникает риск неоправданных вложений в новые проекты и выбор неверных приоритетных направлений финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

Эмитент осуществляет управление стратегическим риском на основе анализа текущей ситуации на российском сельскохозяйственном рынке и перспективах его развития. В целях минимизации данного риска осуществляются следующие действия:

- использование методов анализа, позволяющих сформировать необходимые стратегические решения;
- регулярный мониторинг рыночной позиции Эмитента;
- сценарное моделирование действий по корректировке стратегии в случае наступления того или иного риск-события.

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате реализации данной группы рисков, а также их способность повлиять на работу Эмитента, последний оценивает, как незначительный.

### **Риски, связанные с деятельностью Эмитента**

В настоящем разделе рассматриваются риски, свойственные исключительно Эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью.

#### *Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Эмитент*

Эмитент не участвует в судебных процессах, способных повлиять на текущую деятельность или финансовое состояние, указанные риски минимальны.

*Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)*

Бизнес компании подразумевает разные виды деятельности, часть которых подлежит обязательному лицензированию, а именно эксплуатация взрыво- и пожароопасного производств. В части организации и технологий бизнес-процессы компании соответствуют самым высоким стандартам, поэтому риск того, что регулирующие органы ужесточат условия предоставления необходимых лицензий, тем самым сделав невозможность продления действие существующей лицензии, минимален.

*Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента*

На дату составления Отчёта у Эмитента имеются дочерние общества: ООО «Сибирская Мельница» и ООО «Сибирский Комбикормовый завод». Эмитент не представлял какие-либо поручительства по обязательствам третьи лиц, в связи с чем риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченных Эмитентом обязательств третьих лиц, по мнению Эмитента, маловероятный.

*Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента*

У Эмитента отсутствуют внешние потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента.

### **Риск информационной безопасности**

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с вероятностью возникновения негативного события в сфере информационной безопасности предприятия, которым характерны следующие последствия: утечка конфиденциальных данных в организации, внешние атаки на информационные системы компании, вредоносное программное обеспечение, действия неблагонадежных сотрудников (человеческий фактор), доступ к потенциально опасным объектам во внешней сети, а так же использование в своей работе нелегальных программных решений, зачастую содержащие не декларируемые возможности

Шаги по минимизации риска информационной безопасности направлены в первую очередь на улучшение (модернизацию) программно-аппаратных средств предприятия. В качестве основного инструмента предполагается использовать автоматизированную систему, обеспечивающую адаптивную организацию процессов сбора, хранения и обработки данных, а также меры по улучшению качества профилактики недопустимости использования в своей повседневной работе нелегального программного обеспечения. Контроль и мониторинг данного направления осуществляется уполномоченным кругом лиц, имеющих профильное образование и специализацию.

### **Экологический риск**

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с вероятностью наступления событий, имеющих неблагоприятные последствия для природной среды и вызванных негативным воздействием хозяйственной или иной деятельности, чрезвычайными ситуациями природного и техногенного характера. Сельскохозяйственное производство подвержено рискам природного и техногенного характера. В свою очередь, предприятия АПК сами являются источниками возможных нарушений окружающей среды, включая преобразования ландшафта и выбросы загрязняющих веществ

К экологическим рискам в агропромышленном секторе можно отнести: деградацию земель, подтопление, засоление, воздействие на биологическое разнообразие территории вследствие использования интродуцентов и генетически модифицированных организмов, а также норм обеспечения химической безопасности из-за неправильного применения пестицидов.

Для Омской области к экологическим проблемам в сфере землепользования относятся: захламление и порча земель сельскохозяйственного назначения твердыми и жидкими отходами производства и потребления, потеря земель сельхозназначения в связи с переводом их в другие виды использования, снятие и перемещение плодородного слоя почвы на землях сельскохозяйственного назначения, добыча общераспространенных полезных ископаемых на землях сельскохозяйственного назначения.

Для Эмитента данный вид риска не менее актуален, чем все остальные виды рисков. Меры направленные на снижение влияния неблагоприятных факторов основаны в первую очередь на увеличение пахотных полей и угодий, бережливом и рационально ориентированном подходе к использованию ресурсов земледелия, предусматривающий внедрение на предприятии современных эко-технологий и элементов безотходного производства.

### **Природно-климатический риск**

Риски, связанные с воздействием на производственно-хозяйственную деятельность Эмитента стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий носят название природно-климатические, их производные могут отрицательно повлиять на урожайность. Эффективно противостоят природно-климатическим угрозам весьма затруднительно, первоочередные и наиболее эффективные меры, по мнению ряда ученых, должны быть направлены исключительно на прогнозирование и моделирование вероятности возникновения тех или иных событий. Точность прогнозов один из первых шагов на пути к победе. К сожалению, противостоят на локальном уровне данным видам угроз практически невозможно, решение проблемы лежит в плоскости международных взаимоотношений и комплексной политики государства в рамках развития научно-ориентированного подхода в освоении передовых технологий.

Единственным действующим механизмам в противостоянии данным угрозам на местном уровне может являться страхование рисков возникновения чрезвычайных ситуаций, но и это направление без целенаправленной поддержки государства в рамках создания специальных программ по развитию и поддержке страхования сельского хозяйства в России не столь эффективно.

*В то же время, Эмитент обращает внимание на то, что настоящий Перечень не является исчерпывающим и не раскрывает информацию обо всех рисках на рынках, на которых он работает, вследствие разнообразия возникающих на них ситуаций, а порядок изложения рисков не отражает вероятность их возникновения. Таким образом, приведенный ниже анализ возможных рисков, не исключает необходимости проведения потенциальными инвесторами самостоятельного анализа.*