

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2023 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
« 25 » апреля 2024 г.	М.П.

Контактное лицо:	Генеральный директор	И.И. Баринов
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)
Телефон:	8 (3812) 66-03-72	
Адрес электронной почты:	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:

Раздел 1. Общие сведения об эмитенте

3

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

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

12

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 4 года.....	12
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.....	20
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	21
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.	22
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.....	31

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, контейнерного терминал, а также вспомогательные цеха, склады, подъездные автомобильные и железнодорожные пути.

Ключевыми сегментами рынка Эмитента являются хранение и переработка зерна в муку, крупы и корма, купля-продажа зерновых, бобовых, масличных культур и удобрений, предоставление услуг контейнерного терминала.

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 тонн/сут. до 250 тонн/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.

В 2023 году начата реконструкция контейнерной площадки предприятия в полноценный логистический центр (терминал), приобретен погрузчик для работы с контейнерами – ричстакер, построены и введены в эксплуатацию собственные бетонный завод и газовая котельная, модернизированы транспортные линии комбикормового завода.

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».

- 21 августа 2023 года АКРА впервые присвоило компании кредитный рейтинг ВВ(RU). Эмитент является первой и единственной омской компанией, получившей рейтинг.

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 31.12.2023 г.»

	Контрагент	Сумма	Доля
1	АГРОРЕГИОН ООО	65 503 818	12,32%
2	ПРОДО ЗЕРНО ООО	62 266 645	11,71%
3	ОМСКОЕ ПРОДОВОЛЬСТВИЕ ООО	52 633 455	9,90%
4	ПРОСТОРЫ СИБИРИ ТК ООО	41 873 905	7,87%
5	ЗИТРОН ООО	32 603 742	6,13%
6	КАП НОВОЕ ПОЛЕ ООО	23 800 169	4,48%
7	ДРУЖБА ООО	22 639 884	4,26%
8	ЗЕРНОТРЕЙДОМСК ООО	21 836 231	4,11%
9	ЗЕРНО СИБИРИ АО ЛК	21 638 636	4,07%
10 - 58	Остальные (с долей менее 4%)	187 038 485	35,17%
	ИТОГО	531 834 970	100%

Источник информации: по данным Эмитента.

Таблица: «Основные покупатели Эмитента по состоянию на 31.12.2023 г.»

	Контрагент	Сумма	Доля
1	ЗИТРОН ООО	338 007 896	26,39%
2	Торговая группа Кайшен Внутренняя Монголия ООО	176 719 614	13,80%
3	ЗЕРНО СИБИРИ АО ЛК	93 044 738	7,26%
4	ЗЕРНОТРЕЙДОМСК ООО	84 999 198	6,64%
5	СИБИРСКАЯ МЕЛЬНИЦА ООО	51 277 254	4,00%
6	КРИСТИНА КФХ	47 635 085	3,72%
7 - 125	Остальные (с долей менее 4%)	489 192 241	38,19%
	ИТОГО	1 280 876 026	100 %

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 2024-2026 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 (элеватор) и вспомогательных (котельная) мощностей;
- 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 25 видов кормов, 20 видов муки и круп, удобрения, а зерновые, бобовые 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 контейнерного терминала.

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 13 комбикормовых производств, 58 мукомольных предприятий и 18 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), контейнерный терминал позволяет формировать и отправлять 7-8 поездов по 76 контейнеров в месяц, что составляет 14-15 тыс. тонн.

Таблица: «Основные конкуренты в сегменте хранения зерновых культур по состоянию на 31.12.2023 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 объемы 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.	---	---
ИТОГО		≈1 100 тыс. тн.		

Источник информации: по данным аналитики Эмитента

Таблица: «Основные конкуренты Омской области в сегменте Зернотрейдинга по состоянию на 31.12.2023 г.»

	Грузоотправитель	Общий итог, тыс. тонн	Доля, %
1	ИП СУЛЕЙМЕНОВ У. Х.	157 521	17,71%
2	ООО ОМСКОЕ ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	116 279	13,07%
3	ООО Хлебная база 35	100 027	11,25%
4	ООО СИБИРСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ	87 631	9,85%
5	ООО КАЛАЧИНСКОЕ ХПП	76 113	8,56%
6	ООО Группа компаний ЕВК	59 639	6,71%
7	ИП ЛОГИНОВСКИХ Г.И.	32 340	3,64%
8	ОАО ОМСКАЯ МАКАРОННАЯ ФАБРИКА	26 099	2,93%
9	ОАО ХЛЕБНАЯ БАЗА №3	22 962	2,58%
10	ООО СОЗВЕЗДИЕ	22 461	2,53%
11	прочие	188 256	21,17%
ИТОГО		889 337	100%

Источник: оценка Эмитента на основе данных ФТС по отгрузкам со станций Омской области

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;
 - Нарастивание 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 и недавно построенный контейнерный терминал, 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 31.12.2023 года общий объем хранения государственного зерна Эмитентом составил 30 тысяч тонн на протяжении последующих трех лет.

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

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).

BB(RU), прогноз по рейтингу «стабильный» (АКРА, 21.08.2023 г.): <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/4164/>

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 4 года.

Анализ операционной деятельности Эмитента

Таблица: «Ключевые показатели операционной деятельности Эмитента»

Показатель	2020	2021	2022	2023
Средняя оборачиваемость элеватора (раз в год)	1,44	1,88	1,21	1,33
Число сотрудников, чел	123	137	139	135
Производительность труда	9 953	11 417	10 833	8 553
Эффективность труда	447	695	477	576

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 2018-2023 годы, млн. рублей*»

Наименование	2018	2019	2020	2021	2022	2022**	2023	2023**	2024***	2024ПГ***
Продукция	410,5	567,2	790,1	884,6	483,1	896,2	170,1	686,7	200	730
Зерно	495,8	543,0	309,5	517,3	786,7	932,1	766,5	884,9	1 100	1 160
Удобрения	0	0	37,9	74,7	113,1	113,1	44,7	44,7	60	60
Услуги	120,6	103,0	86,7	87,4	123,0	123,0	299,6	309,6	370	390
ИТОГО	1 026,9	1 213,2	1 224,2	1 564,1	1 505,9	2 064,4	1 280,9	1 925,5	1 730	2 340

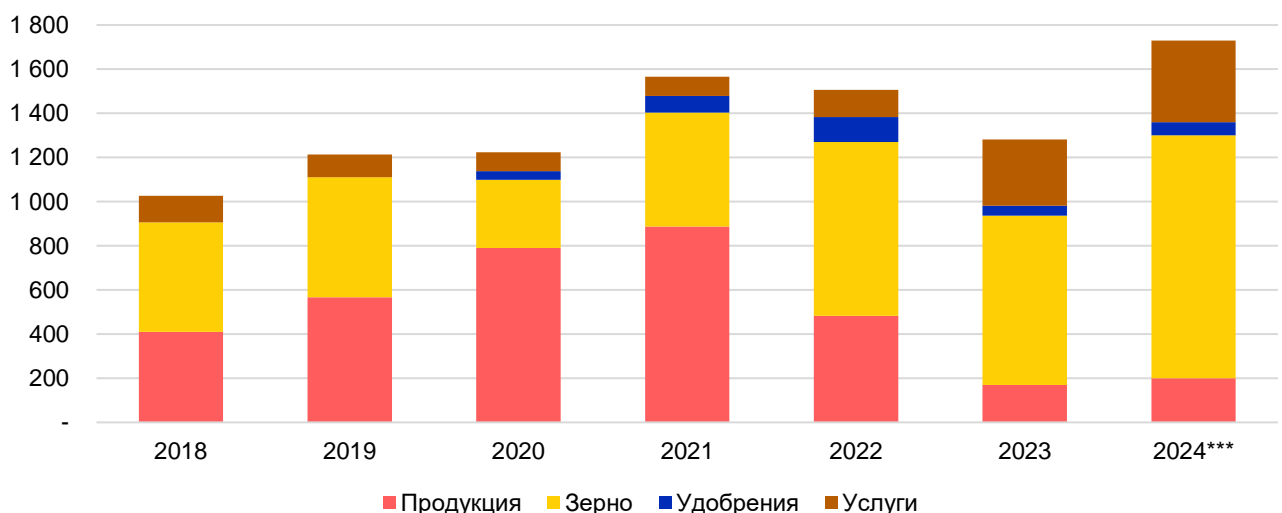
Источник информации: по данным Эмитента

*без НДС;

**с учетом дочерних предприятий;

***прогнозные (плановые) значения

График: «Структура выручки эмитента за 2018 - 2023 годы, млн. рублей»



Источник информации: по данным Эмитента

Таблица: «Продуктовая структура выручки Эмитента в разрезе товарных групп, тыс. руб.*»

Наименование	2020	Доля, %	2021	Доля, %	2022	Доля, %	2023	Доля, %	2023***	Доля, %	2024**	Доля, %
Мука	606 433,70	49,54%	572 851,60	36,63%	154 028	10,23	39 206	3,06	381 346	19,81	40 000	2,31
Корма	138 648,90	11,33%	199 279,40	12,74%	101 406	6,73	21 008	1,64	123 232	6,4	30 000	1,73
Крупы	43 238,40	3,53%	109 373,20	6,99%	201 650	13,39	109 921	8,58	182 150	9,46	130 000	7,51
Зерно	309 469,70	25,28%	517 289,50	33,07%	786 680	52,24	766 478	59,84	884 978	45,96	1 100 000	63,58
Услуги	86 681,50	7,08%	87 362,20	5,59%	123 042	8,17	279 643	21,83	279 658	14,52	330 000	19,08
Удобрения	37 967,60	3,10%	74 782,70	4,78%	113 069	7,51	44 711	3,49	44 711	2,32	60 000	3,47
Прочие	1 791,70	0,15%	3 144,00	0,20%	25 989	1,73	19 909	1,55	29 397	1,53	40 000	2,31
ИТОГО	1 224 231,50	100%	1 564 082,60	100%	1 505 864	100	1 280 876	100	1 925 472	100	1 730 000	100

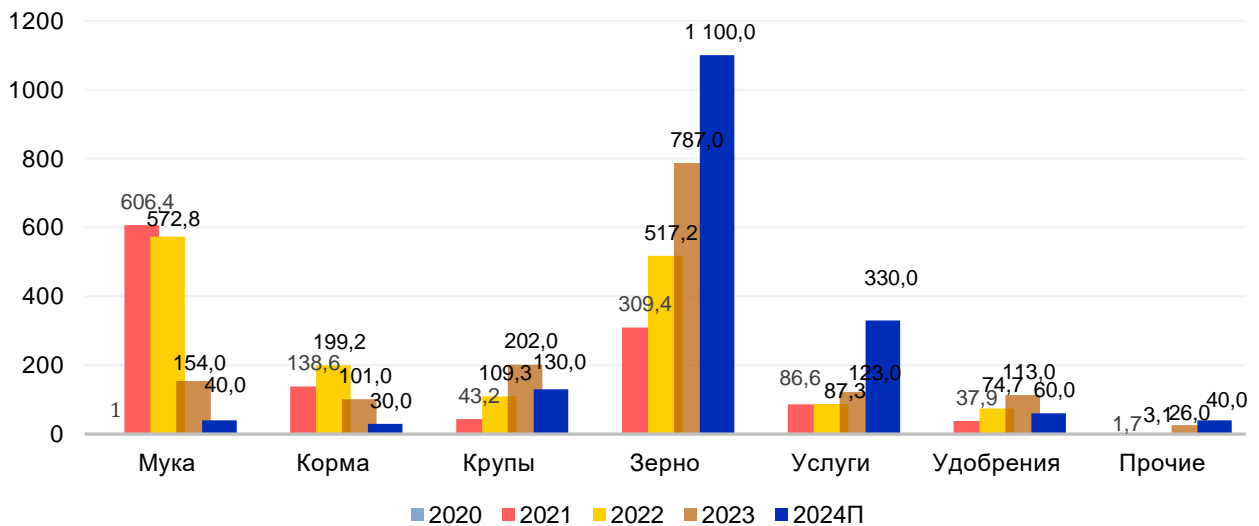
Источник информации: по данным Эмитента

*без НДС;

**прогнозные (плановые) значения

*** с учетом дочерних предприятий

График: «Продуктовая структура выручки эмитента за 2018-2023 годы, млн. рублей»



Источник информации: по данным Эмитента

По итогам 2023-го года выручка с НДС составила 1 280,876 тыс. руб., несколько снизившись по сравнению с прошлым периодом на 15%, общая выручка группы компаний по итогам 2023 года почти достигла отметки 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 2023 году Общество получило бюджетных субсидий на общую сумму 9 493,5 тыс. руб., в том числе: 1 771 тыс. руб. в целях возмещения затрат на транспортировку сельхозпродукции; 7 722,5 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	2023	2023 / 2022
Собственные средства	439 976	496 008	508 864	820 017	+ 61%
Заемные средства	522 978	686 549	430 260	463 774	+ 8%

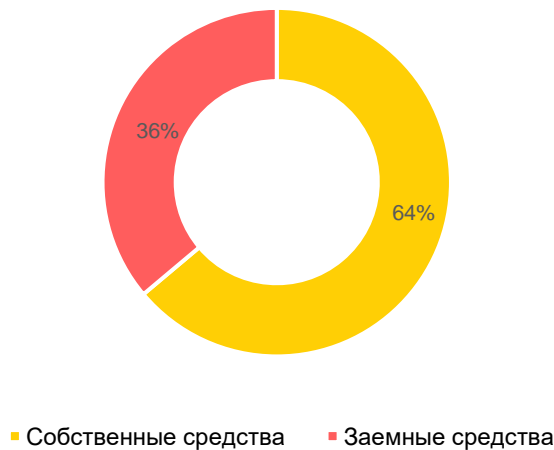
Источник информации: по данным Эмитента

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



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

Диаграмма: «Структура финансирования деятельности по итогам 2023 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 мерах (действиях), 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	2021	2022	2023	2023/2022
Валюта баланса, тыс. руб.	1 432 439	1 096 416	1 478 427	+ 34,8%
Выручка, тыс. руб.	1 564 083	1 505 864	1 154 651	- 23,3%
Чистая прибыль, тыс. руб.	65 031	18 119	25 909	+ 43%
Просроченная дебиторская задолженность (более 90 дней), %	0%	0%	0%	---
Долг, тыс. руб.	686 549	430 260	463 774	+ 7,8%
Чистые активы, тыс. руб.	496 008	508 864	820 017	+ 61,1%
Амортизация (начисленная за период), тыс. руб.	60 829	54 386	67 019	---
ЕБИТ, тыс. руб.	93 923	55 585	77 705	+ 39,8%
ЕБИТДА, тыс. руб.	154 752	109 971	144 724	+ 31,6%
Долг/ЕБИТДА, тыс. руб.	4,4	3,9	3,2	---
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	285 911	294 010	241 932	-17,7%
Коэффициент автономии	0,3	0,4	0,5	---
Коэффициент покрытия процентов ICR	4,4	3,2	3,5	---
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSnп) %	4,2%	1,2%	2,24%	---
Рентабельность собственного капитала (ROE),%	13,9%	3,6%	3,9%	---
Рентабельность активов (ROA), %	5,1%	1,4%	2%	---
Рентабельность по ЕБИТДА, %	9,9%	7,3%	12,5%	---
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,7	1,6	---
Коэффициент быстрой ликвидности	0,2	0,3	0,44	---

Источник: Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента

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	ЕБИТДА / 2330
Чистые активы, тыс. руб.	3600
ЕБИТ, тыс. руб.	2300-2320+2330
Амортизация (начисленная за период)	По данным эмитента (аморт. ОС и НМА)
ЕБИТДА, тыс. руб.	ЕБИТ + аморт. ОС и НМА
Долг, тыс. руб.	1410+1510
Долг/ЕБИТДА	$(1410+1510) / (2300-2320+2330+ \text{аморт. ОС и НМА})$
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	1200-1500
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSnп) %	2400/2110
Рентабельность собственного капитала (ROE),%	2400/1300
Рентабельность активов (ROA), %	2400/1600
Рентабельность по ЕБИТДА, %	ЕБИТДА/2110
Коэффициент текущей ликвидности	1200/1500
Коэффициент быстрой ликвидности	$(1230+1240+1250)/1500$

Наблюдаемая стагнация выручки является лишь следствием перераспределения направлений деятельности между предприятиями группы. Стоит отметить, что общая выручка группы компаний по итогам 2023 года составила почти 2 млрд. руб.

Таким образом, на протяжении анализируемого периода финансовая деятельность Эмитента 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:

- Дальнейшее расширение контейнерного терминала (позволит формировать и отправлять не семь-восемь составов по 76 контейнеров в месяц, а тринадцать-пятнадцать);
- Увеличение длины жд путей путем строительства дополнительных;
- Строительство собственного дополнительного накопительно-отгрузочного элеватора (упрощает формирования отгрузочных партий сырья по требуемому качеству, ускоряет процесс отгрузки);
- Модернизация транспортерных линий комбикормового завода (сокращение времени на погрузочные операции сырья и продукции в автомобильный и железнодорожный транспорт);
- Приобретены в собственность десять вагонов-зерновозов для минимизирования затрат на транспортировку зерновых и продукции до покупателей.

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 аккумулирование 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 - около 100 тонн в сутки;
- Контейнерный терминал текущей мощностью свыше 1000 TEU (*Twenty-foot Equivalent Unit (TEU, «теус»)* — это единица измерения, равная объему, занимаемому стандартным 20-футовым контейнером), что соответствует 13 – 15 поездам по 76 контейнеров в месяц;
- Другие объекты недвижимого имущества.

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

Показатели баланса	2021	2022	2023	2023 / 2022
Основные средства	335 214	380 651	860 049*	+ 126%
Финансовые вложения	20 000	20 000	20 000	0%
Отложенные налоговые активы	7 001	5 647	10 881	+ 93%
Итого внеоборотные активы	362 215	406 298	890 965	+ 119%
Запасы	861 211	531 850	429 957	- 19%
НДС по приобретенным ценностям	26 655	4 262	445	- 90%

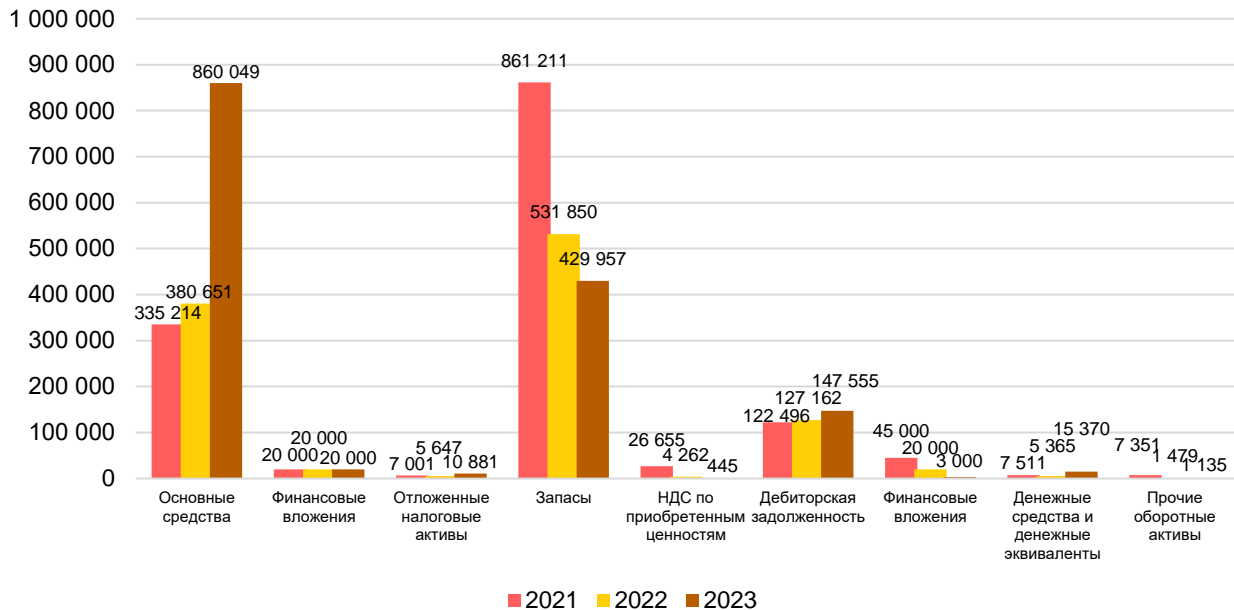
Дебиторская задолженность	122 496	127 162	147 555	+ 16%
Финансовые вложения	45 000	20 000	3 000	- 85%
Денежные средства и денежные эквиваленты	7 511	5 365	15 370	+ 186%
Прочие оборотные активы	7 351	1 479	1 135	- 23%
Итого оборотные активы	1 070 224	690 118	597 462	- 13%
ИТОГО АКТИВЫ	1 432 439	1 096 416	1 488 427	+ 36%

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

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

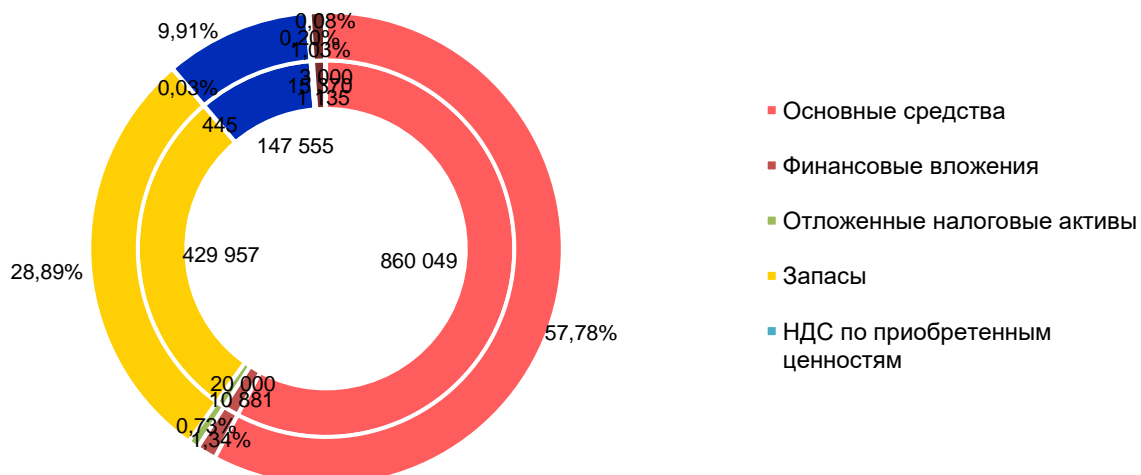
Стоит отметить существенные изменения по статьям запасы. Данные изменения, связаны с тем, что Эмитент активно развивает направление зернотрейдинга, закупая у сельхозпроизводителей товары, и консолидирует их на своей базе для дальнейшей продажи крупными партиями, в ожидании благоприятной рыночной конъюнктуры 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 2023 г.»



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

Структура обязательств

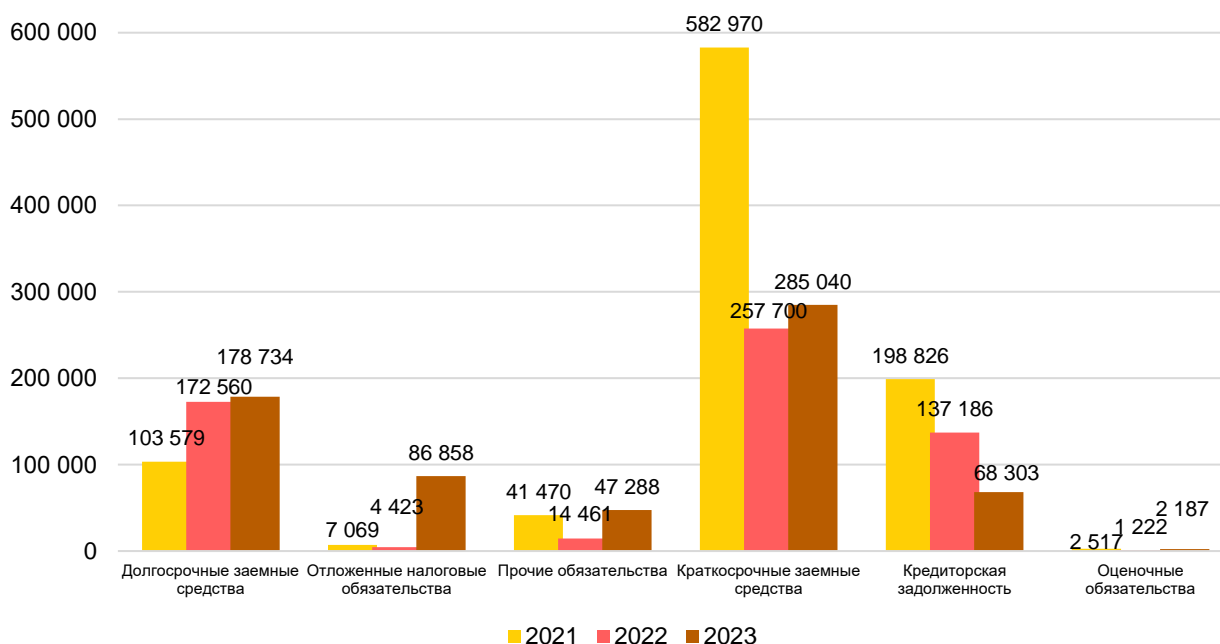
Таблица: «Структура обязательств Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

Показатели баланса	2021	2022	2023	2023 / 2022
Долгосрочные заемные средства	103 579	172 560*	178 734*	+ 4%
Отложенные налоговые обязательства	7 069	4 423	86 858	+ 964%
Прочие обязательства	41 470	14 461	47 288	+ 227%
Итого долгосрочные обязательства	152 118	191 444	312 880	+ 63%
Краткосрочные заемные средства	582 970	257 700	285 040	+ 11%
Кредиторская задолженность	198 826	137 186	68 303	- 50%
Оценочные обязательства	2 517	1 222	2 187	+ 79%
Итого краткосрочные обязательства	784 313	396 108	355 530	- 10%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	936 431	587 552	668 410	+ 14%
ПАССИВ	1 432 439	1 096 416	1 488 427	+ 36%

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

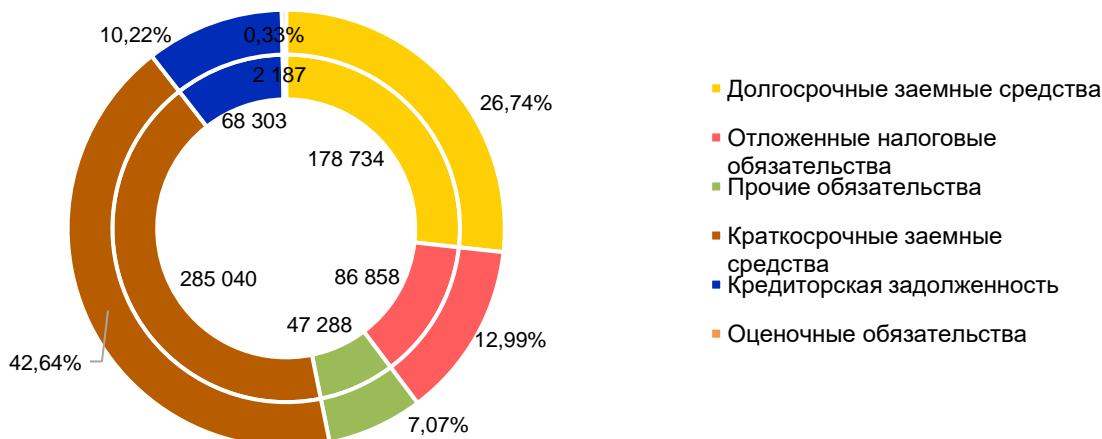
*в большей степени представлены облигационным займом

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



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

Диаграмма: «Структура обязательств по итогам 2023 г.»



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

Структура собственного капитала

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

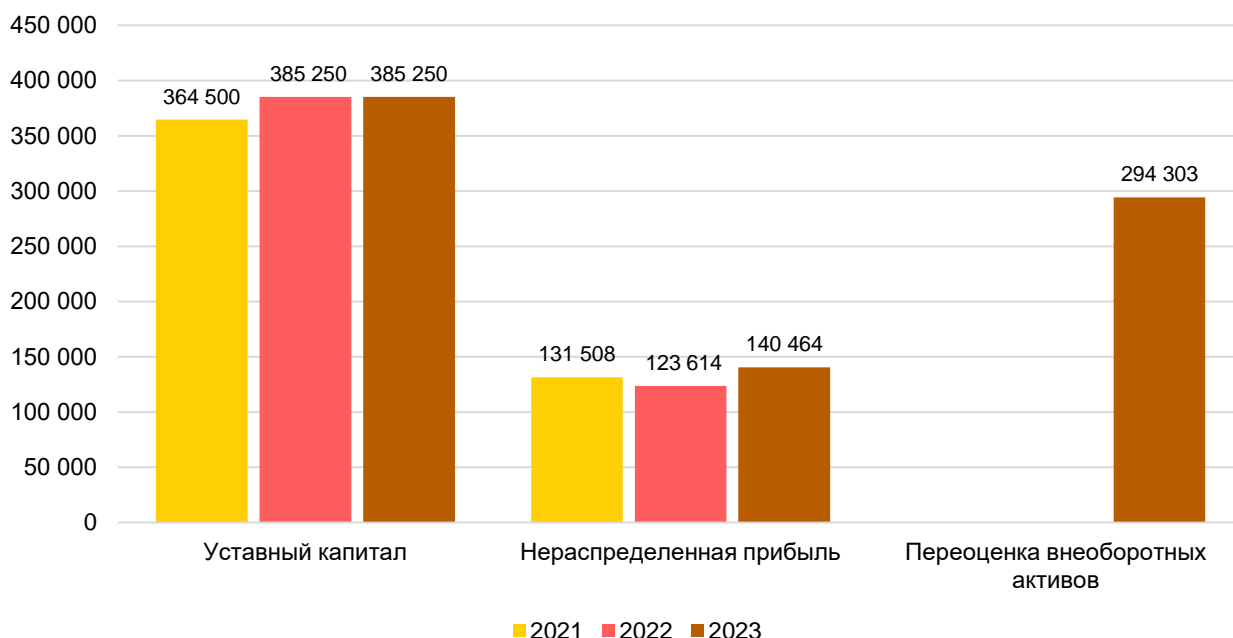
Показатели баланса	2021	2022	2023	2023 /2024
Уставный капитал	364 500	385 250*	385 250	0%
Нераспределенная прибыль	131 508	123 614**	140 464	+13%
Переоценка внеоборотных активов	0	0	294 303	---
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	496 008	508 864	820 017	+ 61%

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 2023 г.»



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

Величина собственного капитала достигнута благодаря аккумулированию и накоплению на балансовых счетах нераспределённой прибыли, проведенной переоценке внеоборотных активов, 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 31.12.2023 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
Альфамобиль	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
ВТБ-3	Целевой – приобретение сырья	30.09.2022	29.09.2023	100 000 000	1	Погашен без нарушений
Альфамобиль	Лизинг автокрана	20.09.2021	25.11.2023	30 514 706	2	Погашен без нарушений
Альфа-Банк – 11	Целевой – приобретение сырья	06.04.2022	05.04.2023	80 000 000	1	Погашен без нарушений
ВТБ - 3	Целевой – приобретение сырья	23.06.2022	29.06.2023	100 000 000	1	Погашен без нарушений
ВТБ - 4	Целевой – приобретение сырья	30.09.2022	30.09.2023	100 000 000	1	Погашен без нарушений
ИТОГО				2 778 305 761		

Источник информации: по данным Эмитента

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 31.12.2023 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
Альфаавтомобиль-2**	Лизинг фронтального погрузчика Shantui	29.04.2021	25.04.2024	7 189 796	767	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ООО "Аспект"-1**	Лизинг погрузчик-контейнерный перегружатель ричстакер SANY	14.03.2023	20.03.2026	57 803 891	39 852	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ООО "Аспект"-2**	Лизинг Экскаватор Doosan	22.05.2023	23.04.2026	15 569 000	11 407	3	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Банк – 12	Коммерческий – пополнение оборотных средств	13.06.2023	03.05.2026	200 000 000	59 700	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ВТБ – 5	Коммерческий – пополнение оборотных средств	14.06.2023	13.06.2024	150 000 000	150 000	1	Просроченные обязательства отсутствуют
ООО "Аспект"-3**	Лизинг Транспортная линия завода производства кормов	16.08.2023	30.09.2026	73 845 456	51 658	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ООО "Аспект"-4**	Лизинг Дозатор весовой дискретного действия «ГАММА»	16.08.2023	30.09.2026	8 022 128	5 618	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ООО "Аспект"-5**	Лизинг Погрузчик конвейерный телескопический в автотранспорт МС-ПКТ-А-12,4	16.08.2023	30.09.2026	7 481 064	5 239	3	Просроченные обязательства отсутствуют
ФРП	Первый взнос на: -Транспортная линия завода производства кормов -Дозатор «ГАММА» -Погрузчик	07.09.2023	07.09.2026	19 034 000	19 034	3	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Банк – 13	Целевой – приобретение сырья	21.09.2023	19.09.2024	300 000 000	135 040	1	Просроченные обязательства отсутствуют
ИТОГО				938 945 335	578 315		

Источник информации: по данным Эмитента

* В том числе лизинговые обязательства;

**Имущество, переданное в пользование лизингополучателю Эмитенту, является собственностью лизингодателей «Альфаавтомобиль» и «Аспект». 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 31.12.2023 г. отсутствуют.

Кредиторы Эмитента

Таблица: «Основные кредиторы Эмитента по состоянию на 31.12.2023 г.»

Предприятие – кредитор	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Предмет задолженности	Основание задолженности	Просроченная кредиторская задолженность
В т. ч. со сроком погашения до 12 мес.					
ЗИТРОН ООО	31 963	46,8%	Договор поставки	Задолженность перед поставщиком	Нет
Сибирская Комбикормовый завод ООО	7 957	11,7%	Договор поставки	Задолженность перед поставщиком	Нет
Ресурс ООО	3 927	5,7%	Договор поставки	Аванс покупателя	
Прочие с долей менее 5%	24 456	35,8%	---	---	---
ИТОГО	68 303	100%			

Источник информации: по данным Эмитента

Дебиторы Эмитента

Таблица: «Основные дебиторы Эмитента по состоянию на 31.12.2023 г.»

Предприятие – дебитор	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Предмет задолженности	Основание задолженности	Просроченная дебиторская задолженность
Со сроком погашения до 12 мес.					
Аспект ООО	31 246	21,18%	Договора лизинга	Лизинговые платежи	Нет
Омский АНЦ ФГБНУ	25 000	16,94%	Договор поставки	Задолженность Покупателя	Нет
Сибирская мельница ООО	24 126	16,35%	Договор поставки, Договор аренды, Договор хранения	Задолженность Покупателя	Нет
ЗИТРОН ООО	13 943	9,45%	Договор поставки, Договор хранения	Задолженность Покупателя	Нет
Прочие с долей менее 5%	43 455	36,08%	---	---	---
ИТОГО	147 555	100%			

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 31.12.2023 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.

Дайджест АПК по итогам 2023 года

Производство продукции АПК в России в прошлом году увеличилось на 2,9%, сообщил министр сельского хозяйства РФ Дмитрий Патрушев. Индекс производства продукции АПК за 2023 году оценивается в 102,9%¹

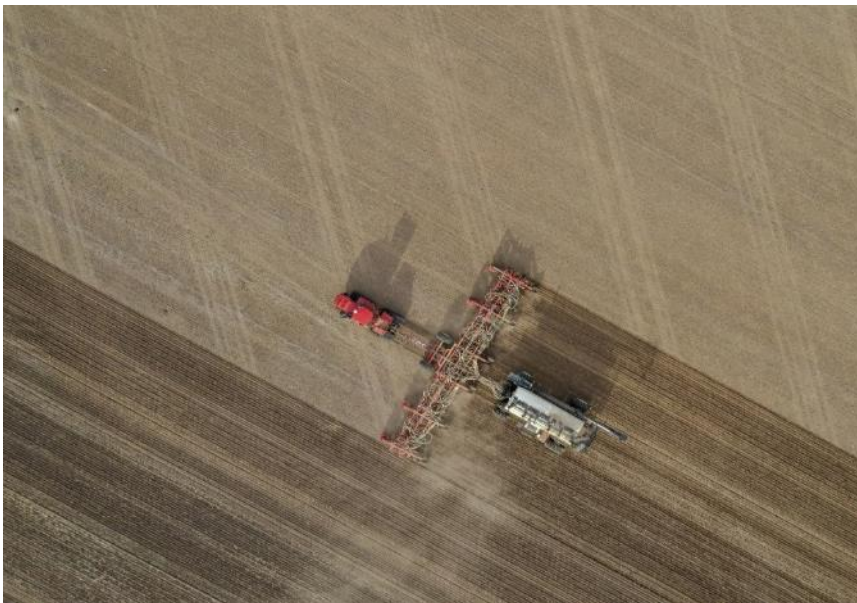
В 2023 году экспорт продукции АПК превысил \$45 млрд., что на 12% больше, чем в 2022-м. Об этом замруководителя центра «Агроэкспорт» при Минсельхозе Андрей Кучеров рассказал на пленарной сессии выставки «Продэкспо — 2024». По его словам, в 2022-м Россия была на 17-м месте в мировом рейтинге аграрных экспортеров. «Пока данные за 2023 год не все присутствуют, и мы не можем видеть, продвинулись ли в этом рейтинге, но можно говорить, что с точки зрения масштабов аграрного экспорта мы вышли на уровень таких стран как Австралия и Аргентина», — сказал он (цитата по «Интерфаксу»).

По словам Кучерова, российская продукция АПК в прошлом году поставлялась в 150 стран, причем фокус сместился в сторону дружественных государств — их доля составила 87% (плюс 20%). В том числе экспорт в Китай увеличился более чем на 50%, в Индию — на 46%, в Египет — на 13%, в Пакистан — на 40%, в Индонезию — в шесть раз, в Мексику — в три раза.

В 2023 году 17 стран открыли свои рынки для поставок 48 видов российской продукции, рассказал Кучеров. В том числе получено право на экспорт мяса птицы в Алжир, рыбы — в Тунис, молочных продуктов — в Малайзию и Гонконг. Важным событием стало открытие рынка Китая для российской свинины, отметил он. В ближайшие годы экспортные стратегии российского аграрного бизнеса будут, в частности, включать развитие инфраструктуры и дистрибуции за рубежом, создание брендов под конкретные экспортные рынки, активизацию работы в рознице.

Гендиректор Института конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) Дмитрий Рылько оценивает результаты прошлого года как очень хорошие. «Если бы мне лет 10 назад сказали, что российский экспорт продовольствия в обозримой перспективе будет превышать \$40 млрд., я бы, пожалуй, не поверил», — сказал он «Агроинвестору». По словам Рылько, технически такой результат стал возможен благодаря прорывам в экспорте зерна и продуктов переработки масличных, в то время как вклад других отраслей был более скромным. Кроме того, повлияли и высокие экспортные цены на зерновые и масла в первой половине 2023 года.

«В 2024 году динамика, прежде всего, будет зависеть от урожая зерна и масличных. В определенной степени может повлиять и экспорт мяса. Должны начаться поставки свинины в Китай, но грандиозных цифр мы не ожидаем — это тяжелый рынок, к которому надо приспособливаться: российская "неопытная свинина" вступает в серьезную конкуренцию с имеющими большой опыт поставок основными странами-экспортерами, логистика тяжелая, эпизоотическая ситуация у нас не самая лучшая, то есть препятствий достаточно много», — отметил Рылько, добавив, что в других секторах рост, если и будет, то вряд ли значительный. Еще один фактор, который будет влиять на темпы отгрузок в этом году, — мировые цены на зерновые и масличные. Сейчас они находятся на низких отметках.²



Рентабельность сельского хозяйства в 2023 году снизилась до 18,9% с учетом субсидий против 20,3% в 2022-м, пишет «Интерфакс» со ссылкой на замминистра сельского хозяйства Елену Фастову. Без учета субсидий рентабельность агросектора в прошлом году составила 15,5%. Цены на сельхозпродукцию растут не так, как производственные затраты, пояснила Фастова. По ее прогнозу, в этом году рентабельность вряд ли увеличится. «Для сельского хозяйства много рисков. Наша рентабельность должна быть не ниже 20%. Надеемся, что мы будем около нее оставаться», — отметила замминистра. По словам Фастовой, нет оснований говорить о том, что субсидии сильно влияют

на уровень рентабельности: доля прямой господдержки в виде стимулирующей и компенсирующей субсидий (с

¹ <https://www.interfax.ru/business/947051>

² <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/41809-eksport-produktsii-apk-v-2023-godu-vyros-na-12/>

этого года они объединены), составляет лишь 3% от всех затрат. В низкорентабельных отраслях, например производстве крупного рогатого скота, доля господдержки оценивается на уровне 6%, в овцеводстве и производстве молока — 8%.

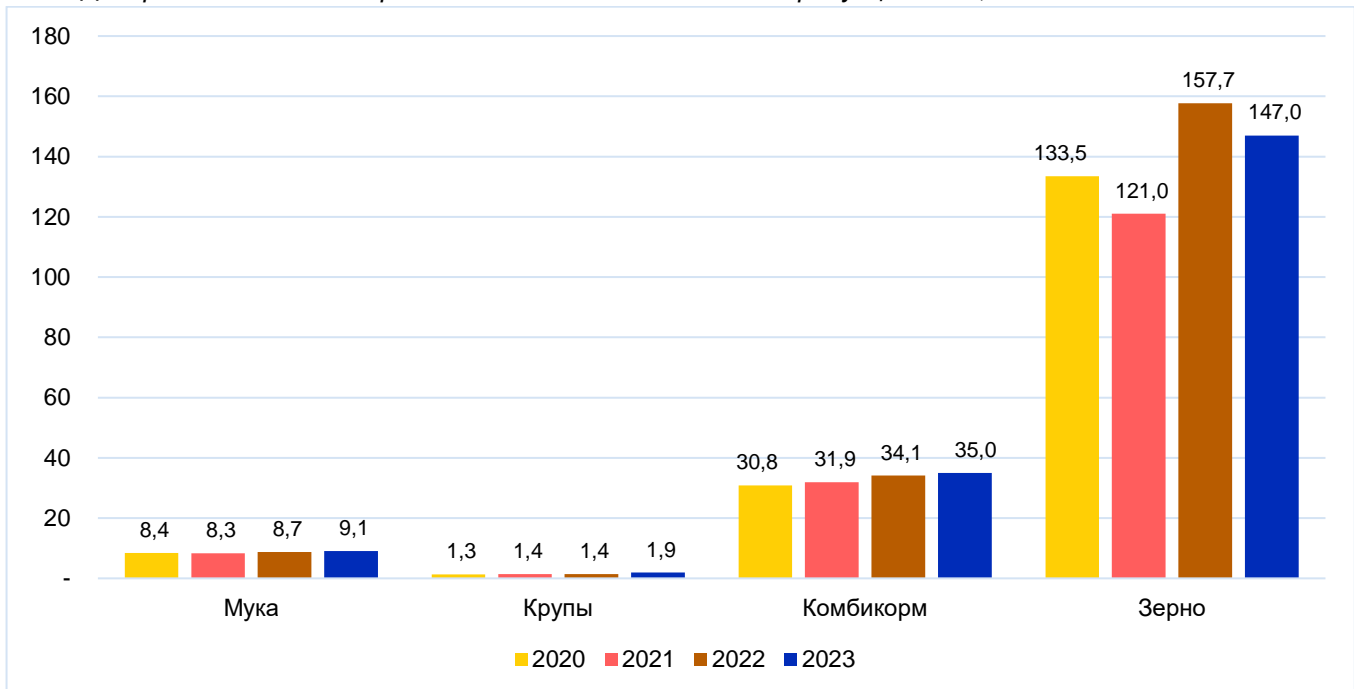
В декабре прошлого года на парламентских слушаниях в Госдуме Фастова говорила, что рентабельность сельского хозяйства в 2023-м снизится до 19,1% с учетом субсидий, писал «Агроинвестор». Замминистра также обращала внимание, что такие отрасли как производство мяса крупного рогатого скота и баранины остаются убыточными без господдержки: средняя рентабельность там за последние годы составила 2,5% и 3,5% соответственно. Молочная отрасль также зависит от господдержки.

В то же время в прошлом году доля прибыльных хозяйств увеличилась на 0,6 п.п. до 86,7%, как и ожидалось ранее. Выручка сельхозорганизаций в 2023 году составила почти 5 трлн. руб. — на 6,6% выше уровня 2022-го. «Выручка растет в пределах инфляции, а затраты растут выше», — отметила Фастова.

Господдержка АПК по итогам 2023 года составила 540 млрд. руб., в этом году предусмотрено 529,3 млрд. руб. «У нас есть договоренность с Минфином, что все поступающие дополнительные доходы идут как дополнительное финансирование. Поэтому мы считаем, что поддержка будет выше и сохраним ее не ниже уровня 2023 года», — цитирует Фастову ТАСС. В том числе на госпрограмму развития сельского хозяйства будет направлено 420 млрд. руб. (442,5 млрд. руб. в 2023-м), на госпрограмму «Комплексное развитие сельских территорий» - 68,5 млрд. руб. (63,7 млрд. руб.), на госпрограмму «Государственная программа эффективного вовлечения в оборот земель сельскохозяйственного назначения и развития мелиоративного комплекса» - 40,7 млрд. руб. (34 млрд. руб.). «Мы оптимистично настроены — учитывая, что у некоторых ведомств был секвестр, и мы по некоторым статьям немного подсократились. В целом бюджет достойный, не ниже 2023 года», — приводит слова замминистра «Прайм».³

Дайджест рыночной конъюнктуры по основной продукции Эмитента

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



Источник информации: Минсельхоз РФ, Росстат

Рынок зерна.

Итоги 2023 года

РФ в 2023 году собрала 143 млн. тонн зерна, с учетом новых территорий - 147 млн. тонн, сообщил президент РФ Владимир Путин на встрече с главами муниципальных образований.

³ <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/41800-rentabelnost-selskogo-khozyaystva-v-2023-godu-snizilas/>

По его словам, РФ также продолжает уверенно удерживать лидерство на мировом рынке пшеницы. "Люди, которые раньше работали в сельхозпроизводстве, такого даже и представить себе не могли. Это реалии сегодняшнего дня", - сказал президент⁴.

Экспорт же российского зерна в 2023 году превысил 66 млн. тонн на сумму почти \$16,5 млрд, что является абсолютным рекордом для страны. Об этом в ходе встречи с президентом Владимиром Путиным сообщил министр сельского хозяйства Дмитрий Патрушев, следует из опубликованной Кремлем стенограммы.

По словам главы Минсельхоза, большую часть объема составили пшеница, кукуруза и ячмень. «Причем по торговле пшеницей мы продолжаем удерживать первое место в мире. Россия выступает главным поставщиком данной культуры в такие страны, как Египет, Турция, Саудовская Аравия, Индия и Китай», — сказал он.

Дмитрий Патрушев отметил рост доходов от экспорта сельхозпродукции, несмотря на значительное снижение мировых цен. В 2023 году выручка составила \$43,5 млрд.руб., что на полтора миллиарда превышает показатель по экспортной выручке 2022 года.

Министр также подчеркнул увеличение ассортимента продукции и расширение географии экспорта. Помимо зерна значимыми позициями стали рыба, морепродукты, масложировая продукция, мясные, молочные, кондитерские изделия. Российское продовольствие закупает более 150 государств. При этом 90 процентов всей продукции направляется в дружественные страны.

«Рассчитываем, что в 2024 году экспорт будет не меньше, чем в 2023 году», — сказал Дмитрий Патрушев, добавив, что планируется экспортировать до 70 млн. тонн зерна⁵.

Внутренние цены на зерновые культуры в 2023 году продолжали находиться под давлением избыточного предложения. Цены на пшеницу в России падали в течение 13 месяцев подряд до августа 2023 года, после чего стабилизировались на достигнутых уровнях. По данным Росстата средняя цена на мягкие сорта пшеницы за январь-октябрь 2023 года была на 20% ниже, чем за тот же период 2022 года, и на 27,2% ниже, чем в 2021 году.

Цены на твердую пшеницу смогли продемонстрировать признаки восстановления, только когда стало понятно, что за рубежом ее урожай снизится. Но повышение цен не будет долгим, так как правительство уже ввело запрет на экспорт твердой пшеницы, что будет оказывать серьезное давление на внутренние цены.

Цены на кукурузу с января по сентябрь выросли на 19,3%, после чего скорректировались на фоне данных о рекордном урожае. Ячмень за 10 месяцев 2023 года подорожал на 9,4%, в то время как рожь за этот время потеряла в цене почти 6%.

Искусственное снижение внутренних цен на зерно за счет ограничения экспорта приводит к росту расходов на хранение, что уменьшает рентабельность растениеводства, сокращает инвестиции и повышает зависимость отрасли от кредитов и господдержки⁶.

Перспективы на 2024 год

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) прогнозирует, что в 2024 году Россия может собрать второй по объему урожай зерна, полученный после рекордного сбора в 2022 году. По мнению агентства, если этот прогноз оправдается, то страна, мировой лидер по экспорту пшеницы, сможет увеличить поставки на внешние рынки

Урожай зерновых в нынешнем календарном году может стать вторым в истории после рекордного сбора 2022-го в 157,6 млн. тонн, говорится в аналитическом материале АКРА. АКРА оценивает будущий урожай в 146–148 млн. тонн. «В конце прошлого года сев озимых культур, составляющих основу будущего урожая, прошел при благоприятных погодных условиях, — говорится в материале. — Это свидетельствует о нахождении посевов в хорошем состоянии, что вкупе с увеличением посевных площадей оказывает позитивное влияние на ожидания валового сбора зерна в 2024 году».

Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) оценивает сбор зерна в текущем 2024 году в 147 млн. тонн, в том числе пшеницы — в 93 млн. тонн. «Есть вероятность, что [урожай] может оказаться и больше. Потому что пока никаких плохих признаков ни в одном регионе России мы не видим», — цитирует ТАСС генерального директора ИКАР Дмитрия Рылько.

АКРА также ожидает, что при условии хорошего урожая, сохранения высокого спроса среди значительной части стран-импортеров и расширения географии поставок по итогам текущего сельскохозяйственного года (с 1

⁴ <https://www.interfax.ru/business/940480>

⁵ <https://portnews.ru/news/359906/>

⁶ <https://delprof.ru/press-center/experts-pubs/itogi-proizvodstva-i-eksporta-zerna-v-rossii-v-2023-godu/>

июля 2023 по 30 июня 2024-го) Россия упрочит статус крупнейшего в мире экспортёра пшеницы, увеличив поставки за рубеж на 10-12% к предыдущему, 2022/2023 сельхозгоду.

Рынок комбикормов.

Итоги 2023 года

За минувший год объём производства комбикормов в России увеличился до 35 миллионов тонн или на 1,7 процента от уровня 2022 года.

Из них:

- 16,5 млн тонн — для птиц;
- 15,2 млн тонн — для свиней;
- 3 млн тонн — для КРС;
- 0,3 млн тонн — прочие.

Одним из самых удачных месяцев стал декабрь, когда было выпущено три миллиона тонн этой продукции. Это на 6,7 процента ниже того же месяца 2022 года, но на 3,9 выше чем за ноябрь. Динамика производства комбинированных кормов в остальные месяцы прошлого года не была намного хуже, что говорит о достаточно стабильном уровне производства.



Напомним, что высокий уровень производства комбикормов говорит о серьёзном развитии сельскохозяйственного сектора в стране и повышении его производительности и эффективности. Особенно это касается животноводства, с которым это направление непосредственно связано. Увеличение выпуска этой продукции говорит о серьёзном повышении спроса на животноводческую продукцию как внутри страны, так и на экспорт с одной стороны и о серьёзном технологическом развитии её производства с другой, способной удовлетворять эти потребности. Её отечественные производители обеспечивают качественный и разнообразный ассортимент для различных видов сельскохозяйственных животных. В то

же время, остаётся актуальной проблема зависимости от некоторых импортных витаминов, аминокислот, минералов и ферментов, являющихся важными компонентами производства комбинированных кормов⁷.

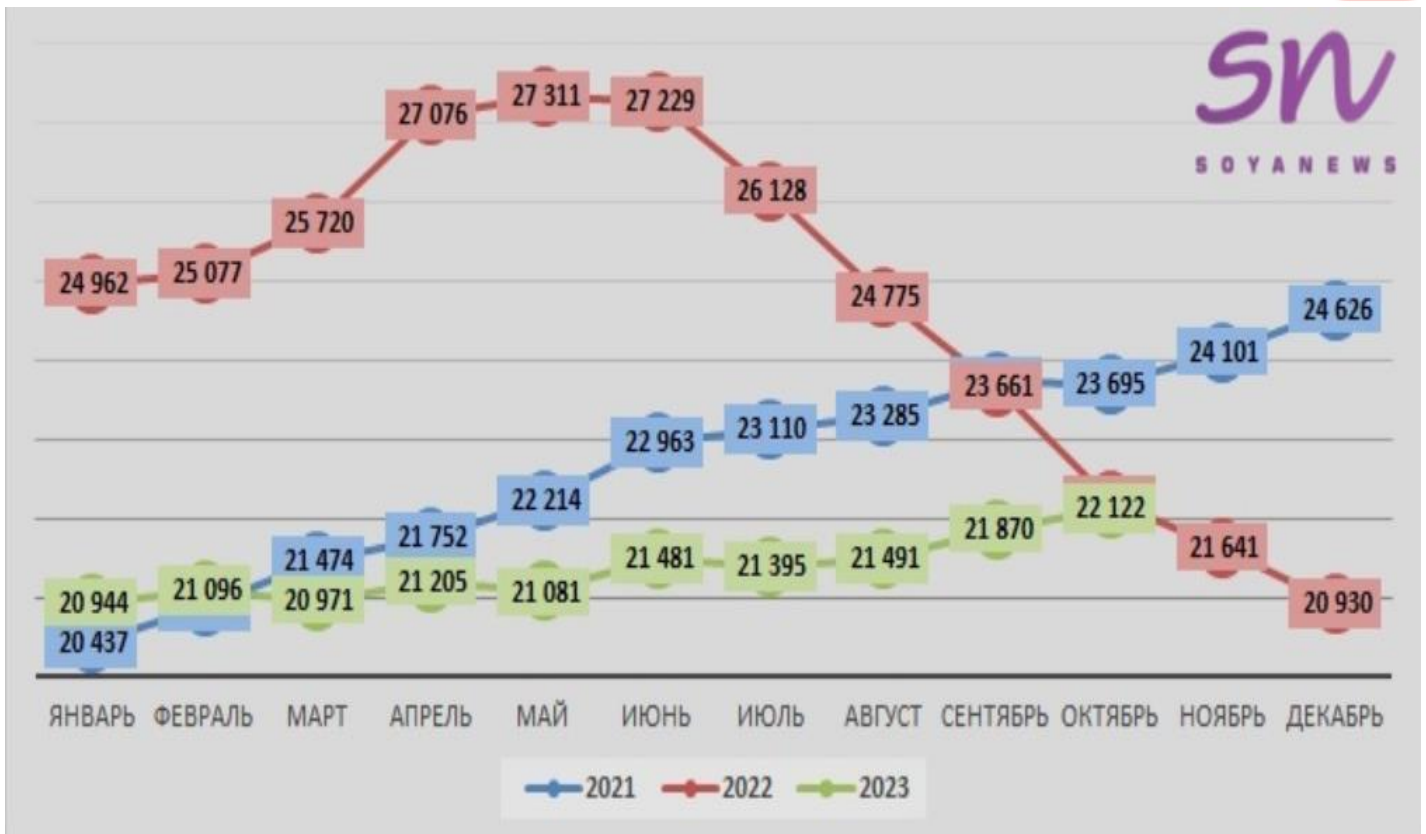
Средняя цена на комбикорма в нашей стране в октябре 2023г. установилась на уровне 22,1 тыс.руб./тонну - это на 1,2% больше, чем в предыдущем месяце, и на 0,5% меньше, чем в октябре 2022 года. С начала года цена выросла на 5,6%. Это максимальная цена данного товара с октября прошлого года.

За период с января 2021 года минимальная цена на комбикорма в России зафиксирована в январе 2021 года - 20,4 тыс.руб./тонну, отмечает SoyaNews; максимальной стала цена мая 2022 года - 27,3 тыс.руб./тонну.

Самые дорогие комбикорма в октябре 2023 года продавались в Северо-Кавказском федеральном округе (26,7 тыс. руб./тонну), самые дешёвые - в Сибирском (17,8 руб./тонну)⁸.

⁷ <https://rosng.ru/post/za-2023-god-proizvodstvo-kombikormov-v-rossii-vyroslo-pochti-na-2>

⁸ https://soyanews.info/news/kombikorma_v_rossii_podorozhali_do_godovogo_maksimuma.html



Источник информации: https://soyanews.info/news/kombikorma_v_rossii_podorozhali_do_godovogo_maksimuma.html

Перспективы на 2024 год

В 2024 году российские производители планируют увеличить объем выпуска кормов для животных. Об этом стало известно из сообщения информационного агентства «Фураж», которое ссылается на данные Министерства сельского хозяйства.

Увеличение производства кормов связано с ростом спроса на них со стороны животноводческих хозяйств и населения. Ожидается, что это поможет обеспечить стабильный уровень предложения кормов на внутреннем рынке и снизить зависимость от импорта.

Производители кормов также планируют модернизацию своих предприятий и внедрение новых технологий для улучшения качества продукции. Это позволит удовлетворить потребности животноводов в качественных кормах и обеспечить их здоровье и продуктивность.

Вместе с тем, увеличение производства кормов также может способствовать развитию экспорта продукции на зарубежные рынки. Российские производители уже активно работают над расширением географии поставок и укреплением своих позиций на мировом рынке.

Рынок муки.

Итоги 2023 года

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.

31 января 2024 года Росстат опубликовал данные о промышленном производстве в стране за 12 месяцев 2023 года. В 2023 году в России произведено 9,1 млн. тонн пшеничной и пшенично-ржаной муки, что на 1,8% больше, чем ее было произведено в 2022 году.⁹

⁹ <http://agro-bursa.ru/gazeta/obzor-rynka-zerna/2024/02/05/obzor-rynka-zerna-pshenicy-muki.html>

По итогам 2023 года экспорт муки из России может составить 950 тыс. тонн, что на 8,5% больше, чем в 2022-м. Такой прогноз озвучил генеральный директор Института конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) Дмитрий Рылько на прошедшей в Белокурихе (Алтайский край) Зимней зерновой конференции, пишет ТАСС. В конце февраля эксперт говорил, что поставки муки на внешние рынки в 2023 году могут составить 1,1 млн. тонн. «Экспортная пошлина на пшеницу по отношению к муке делает некие чудеса. Тем покупателям, которые могут выбрать, стало гораздо интереснее покупать муку, чем нашу пшеницу. В результате в 2022 году 875 тыс. тонн ушло на экспорт — это радикальный рост», — приводит ТАСС слова Рылько.

В кулуарах конференции он пояснил агентству, что снижение прогноза связано с падением отгрузок. Кроме того, по словам эксперта, существенные изменения претерпел список стран-импортеров российской муки. Так, третьим крупнейшим покупателем стала Турция, хотя ранее турецкий бизнес не проявлял интереса к российской муке, а страна была и остается крупнейшим в мире экспортером муки. Также российские производители вышли на рынки Ирака и Афганистана, добавил гендиректор ИКАР.

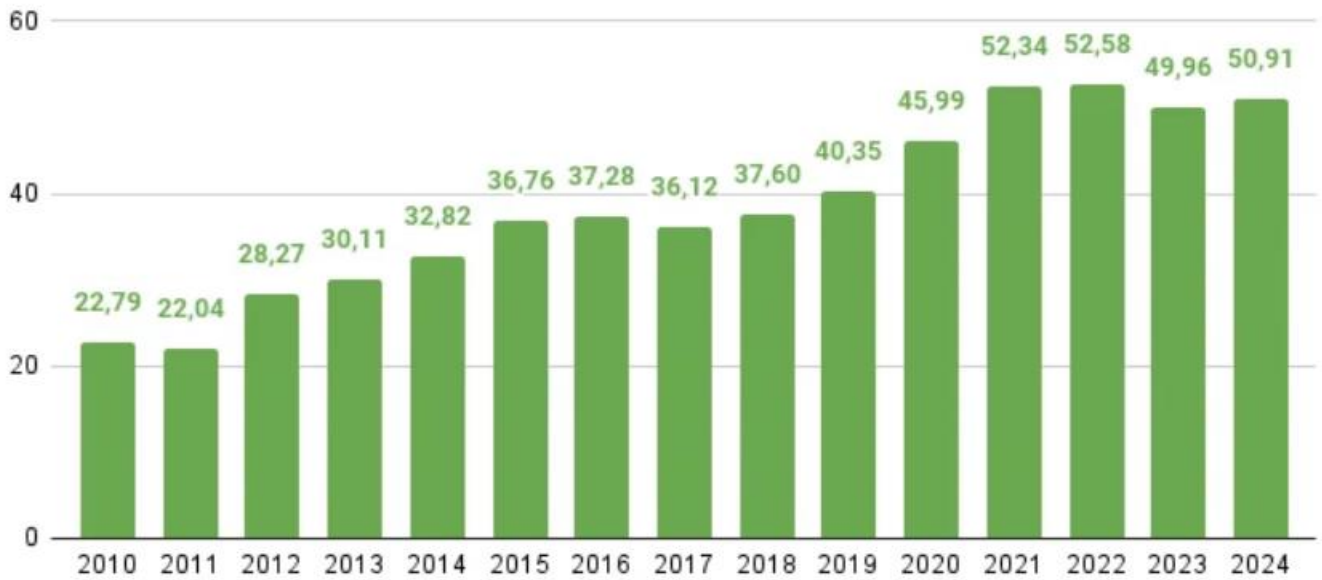


Президент Российского союза мукомольных и крупяных предприятий Аркадий Гуревич сказал «Агроинвестору», что пошлина на экспорт зерна крайне негативно влияет на вывоз муки. «Если экспорт зерна будет так ограничиваться и дальше, а мировые цены пойдут вверх, что скорее всего произойдет, то экспорт муки может приостановиться. Главный фактор роста спроса на российскую муку — тот факт, что не было возможности в полном объеме экспортировать зерно», — считает он. По его словам, Россия может ежегодно вывозить дополнительно 5-7 млн. тонн муки, но такое количество муки в мире не нужно. Максимальная потребность в муке в мире составляет до 15 млн. тонн, сказал Гуревич.

В январе подведомственный Минсельхозу центр «Агроэкспорт» сообщил, что с 1 января по 25 декабря 2022 года (данные по ЕАЭС — за январь-октябрь) Россия экспортировала 881 тыс. тонн пшеничной и пшенично-ржаной муки, что в 3,5 раза больше, чем за аналогичный период 2021 года. В стоимостном выражении поставки увеличились в 3,9 раза. Начиная с апреля 2022-го ежемесячные отгрузки муки стабильно превышали 60 тыс. тонн, а в июне составили более 100 тыс. тонн. По данным центра, в прошлом году российская мука впервые была поставлена в Египет, Уганду, Сенегал, на Шри-Ланку. Регионы-лидеры по экспорту пшеничной и пшенично-ржаной муки в натуральном выражении — Северная Осетия, Ставропольский край и Москва.¹⁰

¹⁰ <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/39853-v-2023-godu-eksport-muki-iz-rossii-mozhet-vyrasti-na-8-5/>

Динамика цен на муку с 2010 по 2024 год на графике по данным Росстата

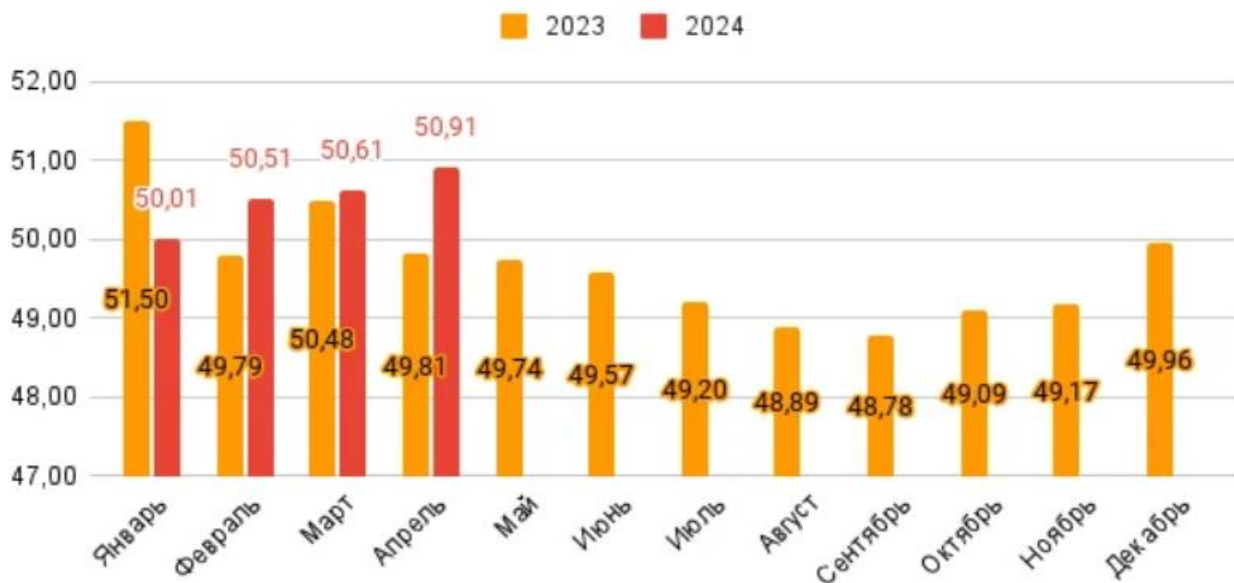


Источник информации: <https://inflatio.ru/15-muka-ceny-v-rossii.html>

Перспективы на 2024 год

В этом сельхозгоду Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) ожидает рекордного экспорта муки, так как к январю уже было отгружено более 560 тыс. тонн, тогда как за весь прошлый сезон — 830 тыс. тонн. Основные покупатели — Афганистан, Китай и Ирак. «Экспорт пшеничной муки, с нашей точки зрения, будет успешным, пока у нас будет высокая экспортная пошлина на пшеницу. Пока у нас себестоимость переработки зерна в муку существенно ниже, чем экспортная пошлина, мука будет продолжать отгружаться на внешние рынки, и, скорее всего, во все больших объемах», — сказал в ходе конференции «Где маржа 2024» гендиректор ИКАР Дмитрий Рылько¹¹.

График динамики цен на муку в России за 1 кг на 2023-2024 годы в рублях



Источник информации: <https://inflatio.ru/15-muka-ceny-v-rossii.html>

¹¹ <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/41886-eksport-muki-prodolzhit-rasti/>

Рынок круп

Итоги 2023 года

31 января 2024 года Росстат опубликовал данные о промышленном производстве в стране за 12 месяцев 2023 года. В 2023 году в России произведено 1,9 млн. тонн круп, что на 5,3% больше, чем их было произведено в 2022 году.¹²

Экспорт гречихи и гречки (в пересчете на гречиху) в зерновом сезоне 2023/24 может достигнуть 350 тыс. тонн и побить рекорд предыдущего сезона (262 тыс. тонн), прогнозирует Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР).

Как отметили аналитики ИКАР, в июле—ноябре 2023 года Россия экспортировала около 125 тыс. тонн гречихи и гречки против 75 тыс. тонн за тот же период 2022 года. Крупнейшим импортером гречихи является Китай, а гречки — Узбекистан, Азербайджан, Белоруссия, Казахстан и другие страны бывшего СССР.¹³

Что касается риса, то Правительство РФ для поддержания стабильности на внутреннем рынке продлило до 30 июня 2024 года запрет на его экспорт.

Отмечается, что запрет на экспорт не будет распространяться на поставки в государства - члены Евразийского экономического союза, а также Абхазию и Южную Осетию. В сообщении также сообщалось, что рис и рисовую крупу можно будет вывозить за границу в целях оказания гуманитарной помощи и в рамках международных транзитных перевозок¹⁴.

Лидерами по снижению цен в России в 2023 году помимо картофеля стали крупы. Сильнее всего за год упала в цене гречневая крупа – на 18,81%, овсяная и перловая крупа снизилась на 9,62%¹⁵.

Перспективы на 2024 год

В первые два месяца 2024 года Россия почти в восемь раз увеличила экспорт гречки в Китай. Об этом сообщили в федеральном центре «Агроэкспорт» в понедельник, 22 апреля.

«В январе-феврале 2024 года Китай импортировал более 37 тыс. тонн гречихи, что в 7,8 раза больше аналогичного периода 2023 года. В стоимостном выражении объем импорта увеличился в 6,1 раза, до 15 млн. долларов», — говорится в сообщении.

Аграрии рассчитывают к 2030 году увеличить эти показатели до 100 млн. долларов¹⁶.

В последнее время цены на гречневую крупу в российских магазинах находятся на довольно низком уровне из-за рекордных урожаев гречихи в предыдущие годы. Однако то, что радует потребителей, вызывает беспокойство у производителей. Как сообщает Forbes, из-за перепроизводства гречихи и низкой маржинальности ее выращивания многие аграрии планируют существенно сократить посевные площади под эту культуру в текущем сезоне.

По прогнозам экспертов, уменьшение площади посевов гречихи приведет к заметному снижению валовых сборов и объемов производства крупы. В свою очередь, уменьшение предложения гречки на рынке может спровоцировать значительный рост цен — розничная стоимость крупы, по некоторым оценкам, способна подскочить с нынешних 85 рублей до 140 рублей за килограмм¹⁷.

Рынок хранения и перевалки 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

¹² <http://agro-bursa.ru/gazeta/krupyanye-krupy/2024/02/05/obzor-rynka-krupyanykh-kultur-i-krup.html>

¹³ <https://none.prf/journal/publication/3461>

¹⁴ <https://tass.ru/ekonomika/19661639>

¹⁵ <https://www.retail.ru/news/rosstat-kakie-produkty-silnee-vsego-podorozhali-i-podesheveli-v-2023-godu-19-yanvarya-2024-236808/>

¹⁶ <https://klops.ru/other/2024-04-22/293923-rossiya-podsadila-kitay-na-grechku-eksport-krupy-v-2024-godu-vyros-pochti-v-8-raz>

¹⁷ <https://ngs.ru/text/economics/2024/04/16/73465787/>

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.

Рынок зернотрейдинга.

Мировой рынок зерна сейчас находится в несколько выжидательной позиции – со стороны как экспортеров, так и импортеров, что вызвано непростым экономическим положением определенных стран, геополитическими конфликтами в мире, перспективами урожая основных культур в 2024 году и огромными запасами зерна у всех ведущих игроков. Об этом в эксклюзивном интервью АПК-Информ заявил заместитель вице-президента ведущей американской инвестиционной компании R.J.O'Brien Жолт Винце (Zsolt Vincze).

«С 2019 года мы наблюдаем большую долю волатильности на рынке. На мой взгляд, самым большим фактором, и это происходит прямо сейчас, является то, что происходит в Китае. Фондовый рынок значительно снизился и указывает, что китайская экономика находится в рецессии. Также очевидным другим важным фактором или, я бы сказал, постоянным фактором будут выборы в 2024 году. У нас будет много выборов во всем мире, и я думаю, что все волнуются или больше всего говорят о выборах в США в 2024 году. На мой взгляд, это может оказать огромное влияние на рынки зерна в зависимости от результата выборов. В общем, мы видим менее открытый интерес к сырьевым товарам, и фонды не заинтересованы в том, чтобы играть на этом в долгосрочной перспективе» - сказал эксперт, характеризуя ключевые факторы влияния на мировом рынке зерновых в 2024 году.

При этом он отметил, что пока Китай остается ключевым мировым торговым партнером, закупив за последние шесть месяцев большие объемы зерна – из Австралии, Франции, Бразилии, Аргентины и США. Однако в настоящее время страна заняла выжидательную позицию, учитывая текущий уровень цен, и будет проводить закупки только при необходимости¹⁸.

Затраты российских аграриев на производство зерна, прежде всего пшеницы, в 2024 году вырастут как минимум на 30%. Это произойдет в том числе из-за сохранения высоких цен на горючее, считает президент Российского зернового союза Аркадий Злочевский. Он сообщил об этом на пресс-конференции.

«Много было разговоров, что цены на горючее на бирже снизились. На физическом уровне цены не снизились вообще - как были 80 рублей с копейками, так и есть на сегодняшний момент. То, что на бирже кто-то сторговал по 60 рублей - для крестьян это недоступно. Для крестьян цена так и "застряла" на 80 рублях. Это приводит к тому, что мы закладываем под будущий урожай другую себестоимость и, по нашим оценкам, она будет минимум на 30% выше», - заявил Злочевский¹⁹.

Следовательно, предпосылки для снижения стоимости зерновых культур на внутреннем рынке в 2024 году фактически отсутствуют.

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 31.12.2023 года Компания принимала участие 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

¹⁸ <https://www.apk-inform.com/ru/news/1539844>

¹⁹ <https://www.interfax.ru/business/930289>

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 сырье 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 сырье 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 процессам, 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;
- Планомерно 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 организации, 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 данной 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 2023 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. Основными направлениями региональной экономики являются обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство и торговля.

21 августа 2023 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности Омской области на уровне ruA, 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 неблагоденных 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: захламливание 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, противостоять 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 механизмом в противостоянии данным угрозам на местном уровне может являться страхование рисков возникновения чрезвычайных ситуаций. Немаловажно будет отметить, что Омская область стала лидером РФ по страхованию сева в 2023 году, установив абсолютный рекорд в истории системы агрострахования в России. Впервые показатель застрахованной площади в одном субъекте РФ превысил 1 млн. га (1,1 млн. га – на 65% больше, чем годом ранее). Страховой защитой охвачено уже более 33% посевных площадей области.

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.