

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ  
ЗА 2020 ГОД**

**Общество с ограниченной ответственностью  
"Группа "Продовольствие"**

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом  
прав серии БО-01 в количестве 70 000 (Семьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000  
(Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 750-й (Семьсот пятидесятий) день  
с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки.*

*Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00013-L от 15.09.2020 г.*

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

Директор ООО «Группа «Продовольствие»,  
действующий на основании Устава

«26» марта 2021 г.

Д. М. Глухов  
(И.О. Фамилия)



<b>Контактное лицо:</b>	<b>Финансист</b> (должность)	<b>Сираш Александр Александрович</b> (фамилия, имя, отчество)
-------------------------	---------------------------------	--

**Телефон:** 8-3852-501-146 доб 3033

**Адрес электронной почты:** sirash@prodgrup.ru

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

# Оглавление

<b>1. Общие сведения об эмитенте</b>	<b>3</b>
1.1. Основные сведения об эмитенте	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	4
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), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	9
<b>2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента</b>	<b>9</b>
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	9
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	10
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	12
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	13
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	15
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	15
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на выполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	15

## **1. Общие сведения об эмитенте**

### **1.1. Основные сведения об эмитенте**

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Группа «Продовольствие» (далее – «Эмитент», «Компания», «Общество»);

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Группа «Продовольствие»;

ИНН: 0411137185;

ОГРН: 1080411002055;

Место нахождения: Алтайский край, г. Барнаул;

Дата государственной регистрации: 29.04.2008 г.

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

Устав Эмитента опубликован на странице в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38248>

С момента регистрации с апреля 2008 до ноября 2014 года Компания называлась ООО «Дом Творчества «АРТ-Манжерок». В перечень видов деятельности, которыми занималась Компания входили: производство изделий из пробки, соломки и материалов для плетения, оптовая торговля плетеными изделиями, розничная торговля в неспециализированных магазинах.

В 2014 году произошла смена владельцев Компании, изменено ее наименование и определено направление деятельности, связанное с оптовой торговлей сахаром, мукой и макаронными изделиями, зерном, семенами и кормами для сельскохозяйственных животных.

Покупка уже действующей, а не открытие новой организации была связана с тем, что для успешного выхода на рынок имело значение время существование компании. Также немаловажным было наличие льготного налогообложения в Республике Алтай, где и была зарегистрирована приобретенная Компания.

Для успешной реализации проекта в компанию исполнительным директором был приглашен Сиденко Е.А., имевший опыт работы в данных направлениях деятельности, который в свою очередь, пригласил на работу сотрудников, ранее работавших в компаниях, занимающихся оптовой торговлей сахаром, зерном и крупами и имели уже наработанные деловые связи. Это позволило в кратчайшие сроки организовать продажи.

В 2015 году основной задачей Компании было развитие клиентской базы. В результате активной работы за 2015 год Компания заключила договора с 206 покупателями и реализовала 4 тыс. тн. зерна, 9 тыс. тн. кормов, 7,5 тыс. тн. крупы, 71 тыс. тн. сахара.

В 2016 году оценив перспективы развития зернового рынка, (а также учитывая "обеление" рынка зерна) Компания принимает решение увеличить свою долю продаж на этом рынке. Заключены контракты с крупными покупателями зерна ЛКХП им. Кирова, ОАО «Московский мельничный комбинат №3», ОАО «Волжанин», АО «Пермский мукомольный комбинат», ЗАО «Содружество-соя», ООО «ПТФ «Элинар-бройлер», ООО «ПсковАгроИнвест» и другими. Объем потребления зерна покупателями ООО «Группа «Продовольствие» составляет 2,5-3 млн. тонн зерна в год. Результатами работы за 2016 год была реализация 5 тыс. тн. зерна, 14 тыс. тн. кормов, 8,5 тыс. тн. крупы, 79 тыс. тн. сахара.

В 2017 году компания расширяет свой ассортимент и впервые начинает продажи чечевицы, сначала покупая ее у алтайских производителей и продавая клиентам. Параллельно компания активно расширяет клиентскую базу: участвует в крупнейшей мировой продовольственной выставке Gulfood 2018 (г. Дубай), становится членом «Союза зернопереработчиков Алтайского края». В результате

объем продаж зерна увеличивается до 17 тыс. тн., объем реализации крупы- 10 тыс. тн., кормов - 15 тыс. тн., сахара - 84 тыс. тн. В географии продаж помимо традиционных стран (Азербайджан, Грузия, Таджикистан, Узбекистан, Киргизия) появляются страны: Ливан, ОАЭ, Турция, Иордания, Иран. Отрабатываются новые логистические маршруты.

В 2018 году Компания начинает активно разрабатывать поставки зерна и масличных культур на экспорт. Принимается решение об организации собственного производства чечевицы. Для достижения данных целей приобретается производственная площадка и необходимое оборудование, для монтажа технологической линии. Осенью 2018 года был осуществлен запуск линии. Заключаются контракты и проходят отгрузки льна в Китай и Польшу, овес в Литву. Объем реализованной в 2018 году продукции составил 40,5 тыс. тн. зерна, 3 тыс. тн. кормов, 9 тыс. тн. крупы, 72 тыс. тн. сахара.

В 2019 году компания регистрируется через брокера на Московской товарной бирже на сахарной площадке и может покупать сахар на бирже. В 2019 году компания становится членом Алтайской торгово-промышленной палаты, что позволило использовать дополнительные возможности по развитию экспортного направления. К экспортну круп были добавлены экспортные поставки зерна: рапса в Литву, пшеницы в Азербайджан. Компания начинает активно участвовать на международных торговых площадках. Компания проходит аккредитацию по новым требованиям для поставок пшеницы, овса, ячменя, рапса в Китай. Активно участвует в международных выставках «World Food – 2019» (г. Стамбул), «Global Grain Outlook» 2019 (г.Баку). Результатом работы за 2020 год стала реализация 51,6 тыс. тн. зерна, 12,2 тыс.тн. крупы и муки, 56,3 тыс. тн. сахара

В 2020 году Компания реализовала себя в новом проекте - развитии собственной логистики. Для оптимизации затрат на грузоперевозки приобретены собственные крытые вагоны. Данное направление послужило объединением продаж сахара и зерна, т.к. вагоны перевозят из Сибири зерно в европейскую часть (Санкт-Петербург, Ленинградская область), а в обратном направлении перевозится сахар. Это позволило предложить покупателям Эмитента интересные цены, как на сахар, так и на зерно, и соответственно, увеличить объем продаж. В 2020 году компания заключила выгодные контракты на поставку сахара контейнерами из европейской части страны на восток. Новая схема доставки позволила увеличить продажи сахара на 1500 тн. в месяц. В 2020 году закончена модернизация собственной производственной площадки, что позволяет расширить ассортимент продукции (нут, калибровка подсолнечника).

Аренда элеватора в Красноярском крае позволяет Компании отрабатывать бизнес-процессы, связанные с приобретением зерновых культур напрямую у их производителей, выстраивать логистическую цепочку доставки на элеватор, перевалки в вагоны и отправку конечным покупателям.

Данное направление позволило Компании за период с сентября по декабрь 2020 года отгрузить 15 тыс. тонн зерновых культур.

Общий объем реализованной в 2020 году продукции составил 49 тыс. тонн зерна, 3 тыс. тонн рапса, 21 тыс. тонн крупы и 56 тыс. тонн сахара.

Адрес в сети интернет где размещен устав эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38248>

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

Компания ставит перед собой задачу создания цепочки формирования добавленной стоимости на инфраструктуре, складской и транспортной логистике, выстраивая вертикальную интеграцию на мелкооптовых закупках для формирования партий на собственном элеваторе, хранении и перевалке зерна по себестоимости, погрузке в собственные вагоны, отправке покупателю, как по РФ, так и на экспорт.

ООО «Группа «Продовольствие» осуществляет перепродажу зерна и масличных культур, закупая их на сторонних элеваторах с погрузкой в вагон (на элеваторе), а продаёт на условиях - доставка «до станции покупателя». Услуги по перевозке оказываются, как правило, сторонними железнодорожными транспортными компаниями. При этом перевозка осуществляется специализированными вагонами «хоппер-зерновозы».

В настоящий момент времени Компания арендует элеватор в Красноярском крае (имущественный комплекс «Ачинскхлебопродукт»), а также формирует парк крытых вагонов, количество которых предполагается довести до 150 штук в течение ближайших 3 лет.

Покупка своего элеватора в сибирском регионе и формирование парка крытых вагонов позволяет создать добавленную стоимость, как на закупках зерна, так и на логистике.

Поскольку Компания занимается оптовыми продажами сахара во все регионы страны, то существует возможность отгружать зерно в крытых вагонах (получены специальные условия от ОАО «РЖД» на перевозку зерна навалом в крытых вагонах) из Красноярского края в Европейскую часть страны и порты Черного моря с обратной загрузкой этих вагонов на сахарных заводах в Краснодарском, Ставропольском краях, Воронежской, Тамбовской и пр. областях. Далее вагоны с сахаром отгружаются покупателям в Сибирский и Дальневосточный регионы.

Следующее направление для развития деятельности – наращивание объемов продаж рапса. Посевные площади рапса за последние 10 лет выросли в РФ более чем в два раза, с 679,8 тыс. га до 1576,3 тыс. га. Рекордные объемы производства данной культуры повысили интерес к ней со стороны переработчиков и экспортеров, усилив в то же время конкуренцию между ними, что соответствующим образом отразилось на ценовой динамике. Кроме того, налаживание каналов поставок рапса в направлении Китая и Беларуси, способствует дальнейшему развитию сегмента.

У Компании есть опыт поставок рапса в страны Прибалтики и в Китай. Мощности своего элеватора, расположенного стратегически правильно, позволяют наращивать объемы продаж.

Планы Компании по реализации масленичных культур (рапс, соя, подсолнечник, лён) с элеватора в период 2021-2025 г.г.

Период, год	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Объем реализации рапса, тн</b>	18 000	25 000	38 000	45 000	50 000

Учитывая все мероприятия, которые были проведены до 2021 года и будут реализованы в ближайшие 5 лет прогноз развития Компании на 2021-2025 года представлен в следующей таблице:

Показатель	ед. изм.	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Объем продаж, тн.</b>	тн	189 000	227 000	279 000	341 000	404 000
<b>сахар</b>	тн	75 000	80 000	80 000	80 000	80 000
<b>зерно/корма/рапс</b>	тн	100 000	130 000	180 000	240 000	300 000
<b> крупы/мука</b>	тн	14 000	17 000	19 000	21 000	24 000
<b>Выручка</b>	тыс.руб.	3 935 083	4 689 590	5 595 357	6 747 617	8 019 010
<b>EBITDA</b>	тыс.руб.	116 105	152 676	211 481	285 698	383 613
<b>EBITDA margin</b>	%	3,0%	3,3%	3,8%	4,2%	4,8%

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

Основным видом деятельности компании является оптовая торговля сахаром (ОКВЭД 46.36.1).

Также Компания занимается оптовой торговлей зерновых и масличных культур, круп, муки и корма для животных как по России, так и за рубеж.

За последнее десятилетие свеклосахарная отрасль России существенно нарастила объемы производства сахара. Общее производство сахара в РФ за 2019/20 г.г. составит 7.792 млн. тонн, по сравнению с 6.131 млн. тонн в 2018/19 г.г. Потребление сахара в России в 2019/20 г.г. по оценке ИКАР ~5.98 млн. тонн – незначительно снизится по сравнению с 6.00 млн. тонн 2018/19 гг.. В результате получившегося перепроизводства, цены на сахар существенно снизились. Оптовая цена сахара по Росстат (с НДС) в декабре 2019 года стала ниже 20 руб./кг, что последний раз наблюдалось весной 2009 года. Несмотря на длительный (с августа 2019 года) провал российских цен, внутренние цены на сахар существенно ниже мировых (на пике в феврале 2020 года -37%). Что стимулирует внутреннее промышленное потребление сахара, расширяет возможности экспорта из России сахара и продуктов из него.

Экспорт сахара из РФ за август – апрель, тыс. тонн:

2017/18	495
2018/19	271
2019/20	1 430

Как видно из таблицы, экспорт сахара в 2020 году шел рекордными темпами, что позволило стабилизировать внутренние цены.

Таким образом, свеклосахарная отрасль России постепенно начинает выход из затянувшегося кризиса перепроизводства, отрасль сокращает непродуктивные площади свеклы, закрывает неэффективные сахарные заводы, задумывается о качестве сахара и упаковки, реорганизует все процессы внутри себя и внешние взаимодействия, развивает экспорт.

В связи с низким урожаем сахарной свеклы в 2020 году цены на сахар в новом сезоне начали существенный рост, достигнув в декабре 40 рублей. Столь резкий рост цен привел к введению государством временных ограничений, что позволило временно стабилизировать рынок сахара. Однако все ведущие эксперты прогнозируют дальнейший постепенный рост цен до конца сезона.

У ООО «Группы «Продовольствие», как у трейдера, есть ряд конкурентных преимуществ. Во-первых, нет привязки к себестоимости производства сахара. Мы работаем на текущем рынке без складских запасов. Во-вторых, мы не привязаны к конкретному заводу, а работаем со многими заводами, это позволяет предлагать для клиентов Эмитента более удобные сроки поставки, выбирать наиболее интересные цены закупа. В-третьих, наличие собственных вагонов позволяет осуществлять поставки сахара клиентам по более привлекательным ценам и большей прибылью. Дальнейшее развитие продаж сахара планируется за счет использования новых для нас логистических схем: увеличение доли отгрузок в собственных вагонах и контейнерами. Доля сахара, перевозимого по железной дороге, в общем объеме сахара составляет 35-40% или 2,5-3 млн. тн. Наличие рабочей клиентской базы с емкостью потребления 450 тыс. тн. позволяет компании увеличить продажи сахара на 30-35 тыс. тн. или более 900 млн. руб.

Зерновой рынок, как и весь российский аграрный сектор, продолжает активно развиваться. Все отраслевые аналитики и Минсельхоз ожидают, что урожай зерновых и зернобобовых в 2021 году будет на уровне среднего по предыдущим годам, валовой сбор масличных агрокультур может остаться на уровне прошлого года, а возможно, станет выше. Т.к. в животноводстве ожидается

небольшой рост, то потребление зерна в этом секторе будет медленно увеличиваться. Поскольку внутренний спрос растет медленными темпами, в основном за счет развития животноводства, основным драйвером АПК в настоящее время и в перспективе будет экспорт. Роль экспорта повышается, несмотря на введение квот и пошлин, объем экспорта в сезоне 2020-2021 г. будет высоким 41-45 млн.тн.

Существующая клиентская база, стабильное развитие зернового и масличного рынка позволяют ООО «Группа «Продовольствие» успешно развивать данное направление как внутри России, так и на экспорт при увеличении финансирования. Действующая клиентская база позволяют продавать внутри России до 3 млн. тонн и на экспорт 500 тыс. тонн в сезон.

Сбор чечевицы в России в 2020 г. незначительно снизился по сравнению с 2019 г. На уменьшение валового сбора оказала влияние засуха в степных районах Алтайского края. В сезоне 2021-2022 г. планируется увеличение площадей под чечевицей и увеличения валового сбора на 20%. Лидерами по посевным площадям под чечевицу являются Саратовская область и Алтайский край, на долю которых приходится 54% от общей посевной площади. Среднегодовой валовый сбор чечевицы в Алтайском крае за последние три года составил 80 тыс. тонн.

Основой растущего интереса к чечевице со стороны ключевых производителей стал экспортный потенциал данной культуры. Начиная с 2015 года объем экспортных поставок чечевицы за рубеж увеличился более чем в 20 раз. Основными приобретателями отечественной чечевицы стали Иран, Арабские Эмираты и Турция, закупившие в 2019 году чечевицу на 33,5 млн. долларов. Наибольший интерес для экспорта чечевицы из Алтайского края представляет Иран.

Поэтому, учитывая дальнейшее развитие этого сектора агропромышленного комплекса, ООО «Группа «Продовольствие» планирует увеличение продаж чечевицы собственного производства до 10 тыс. тн. в сезон или 300 млн. рублей выручки. Объем продаж чечевицы увеличивается с 500тн в 2017 году до 5000тн. в 2021 году.

**Основными конкурентами Компании** на рынке сахара являются ООО «АгроАльянс» (трейдер, Алтайский край), ООО «Аргос-2003» (трейдер, г. Москва), ООО ТД «Инвестпром-опт» (трейдер, г. Ростов-на-Дону), которые, как и «Группа «Продовольствие» специализируются на продажах сахара вагонами. Остальные крупные московские трейдеры в основном специализируются на европейском регионе и автодоставке.

ООО «Аргос-2003» московский оптовик, который помимо продаж сахара на рынке Москвы и Белгорода продает вагонами по России. Выручка за 2019 год 3,05 млрд.руб. Успешно конкурирует с алтайскими трейдерами, т.к. продает с мелких заводов, с которыми ООО «Группа «Продовольствие» не работает в связи с большими рисками.

ООО «ТД Инвестпром-опт» (выручка 7,8 млр.руб) является торговой компанией агрохолдинга «Степь». Занимается реализацией продукции холдинга, фасовкой круп, трейдингом сахара. Сахар продает в основном выработанный из свеклы, выращенной на полях холдинга.

ООО «АгроАльянс» специализируются только на продажах сахара и риса. Выручка 600 млн.руб. Они больше ориентированы на поставки на собственный склад в Барнауле и реализацию по Алтайскому краю. Трейд занимает 50%. Нет продаж на экспорт.

Покупка элеватора планируется в сибирском регионе (Красноярский край, Алтайский край, Новосибирская область). В регионе выращивается более 8 млн. тонн зерновых и 250 тыс. тонн рапса (второе место в России по объему производства рапса). 80% выращенной продукции отгружается из региона. На рынке зерна Красноярского края основными конкурентами являются ООО

«Красноярскзерно», ООО «ТК Просторы Сибири», ООО «Хозян». На рынке Алтайского края ООО «Элли». На рынке Новосибирской области ООО «НПК».

ООО «Красноярск зерно» (выручка 2,2 млрд.руб) владеет несколькими элеваторами в Красноярском крае. Покупают зерно у местных предприятий и продают большими партиями. 70% продаж осуществляют трейдерам. Активно продают на Китай.

ООО «ТК Просторы Сибири» (выручка 2,2 млрд.руб) зернотрейдерская компания. В последние годы развиваются производство овсяных хлопьев. В 2019г. приобрели элеватор в Хакасии, поэтому практически уходят с рынка Красноярского края, сделав акцент на Хакасии.

ООО «Хозян» (выручка 1,8 млрд. руб). Компания имеет элеватор, на котором организован закуп от местных сельхозтоваропроизводителей. Продают зерно как на прямую потребителям, так и через трейдеров. В 2019 г. запустили производство рапсового масла 7000 тн в год. Т.к. это производство требует много отвлечения значительной части финансовых ресурсов, то прогнозируется, что компания существенно сократит зернотрейдерскую деятельность.

ООО «Элли» (выручка 4,7 млрд.руб). Компания имеет 2 элеватора и собственные посевные площади в Алтайском крае. Продает как собственную продукцию, так и сторонних предприятий.

ООО «НПК» (выручка 4,6 млрд.руб) владеет 2 элеваторами в новосибирской области и алтайском крае, есть собственные посевные площади в Новосибирской области.

На рынке чечевицы Алтайского края очень много мелких переработчиков, которые делают только частичную подработку зерна и не могут выдать высококачественную чечевицу. Крупным производителем, который производит качественную продукцию, является ООО «АлтайЭкоСорт». С ним Компания конкурирует только за покупателей, по сырьевым зонам не конкурируем в связи с большим расстоянием 420 км между производственными площадками.

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

ООО "Группа "Продовольствие" не входит в группу компаний или в холдинг.

#### **1.6. Указывается структураaccionеров/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.**

Высшим органом управления Эмитента является Общее собрание участников. Текущая структура участников Эмитента представлена на рисунке:



Единоличным исполнительным органом Эмитента является Директор. С марта 2020 года эту должность занимает Глухов Дементий Михайлович. Назначение Д.М. Глухова связано со стратегией

дальнейшего развития ООО «Группа «Продовольствие», и осуществления иных видов деятельности, связанных не только с оптовой торговлей сахаром, крупами и зерном, но и запуском и дальнейшим развитием производственных площадок, а также с реализацией логистического проекта (грузоперевозки собственным ж/д транспортом).

Глухов Дементий Михайлович имеет два высших образования – экономическое и юридическое. Обладает обширными знаниями по разработке мероприятий по повышению эффективности работы предприятия, опытом организации работ по выполнению производственных планов, опытом руководства техническими службами на производственном предприятии, опытом взаимодействия с государственными органами (Министерство транспорта, Министерство обороны, Минпромторга) и ОАО «РЖД». Его стаж работы на управленческих должностях составляет более 20 лет. Более 9 лет (с июня 2003 года по ноябрь 2012 года) он работал в ОАО «Барнаульский вагоноремонтный завод» на должностях от начальника юридического отдела до генерального директора. С апреля 2013 по август 2018 года в ОАО «Уральский завод электрических соединителей «Исеть» он занимал должность главного инженера-первого заместителя генерального директора. С января 2019 по ноябрь 2019 года работал исполнительным директором ООО «ТД «Строймонтажконструкция». С декабря 2019 года по март 2020 года - директором по развитию ООО «Группа 'Продовольствие».

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

09 декабря 2020 года рейтинговым агентством АКРА компании был впервые присвоен рейтинг B+ (RU), прогноз "Стабильный" (пресс-релиз по ссылке <https://www.acra-ratings.ru/about/news/1813>)

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

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

Структура выручки по основным видам деятельности за последние 3 года представлена в таблице:

Продукция	2018		2019		2020	
	объем, тн.	выручка, тыс.руб.	объем, тн.	выручка, тыс.руб.	объем, тн.	выручка, тыс.руб.
зерно	40 595	504 003	43 755	550 687	51 585	744 302
корма	2 993	45 442	1 272	19 749	27	160
крупа	9 365	191 702	10 284	256 810	11 645	460 813
мука	236	3 284	539	9 400	586	13 336
прочее	0	0	124	2 903	523	15 176
сахар	72 126	2 343 710	63 357	1 784 986	56 260	1 787 782
итого	<b>125 314</b>	<b>3 088 141</b>	<b>119 331</b>	<b>2 624 535</b>	<b>120 626</b>	<b>3 021 570</b>

В 2020 году выручка по направлениям деятельности Компании распределилась соответствующим образом:

Номенклатурная группа	Выручка от оптовой торговли сахаром (Россия), тыс. руб.	Выручка от оптовой торговли зерном и крупами (Россия), тыс. руб.	Выручка от оптовой торговли зерном и крупами (ВЭД), тыс. руб.
Сахар	1 787 782		

Зерновые культуры, рапс		628 765	90 246
Крупы		161 809	298 419
Корма		25 450	
Мука		13 336	530
Прочие товары		15 230	
<b>ИТОГО</b>	<b>1 787 782</b>	<b>844 590</b>	<b>389 195</b>
<b>Удельный вес, %</b>	<b>59%</b>	<b>28%</b>	<b>13%</b>

Распределение доли продаж на экспорт и на Российский рынок:

Номенклатурная группа	Оптовая торговля	Оптовая торговля
	(Россия)	(ВЭД)
Сахар	100%	
Зерновые культуры	87%	13%
Крупы	35%	65%
Корма	100%	
Мука	96%	4%
Прочие товары	100%	

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

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

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская отчетность Эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38248>

При расчете показателей используется следующая методика расчета:

Показатель	Методика расчета
<b>Валюта баланса</b>	Строка 1600 или 1700 Бухгалтерского баланса
<b>Основные средства</b>	Строка 1150 Бухгалтерского баланса
<b>Собственный капитал</b>	Строка 1300 Бухгалтерского баланса
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	Строка 1250 Бухгалтерского баланса
<b>Дебиторская задолженность</b>	Строка 1230 Бухгалтерского баланса
<b>Кредиторская задолженность</b>	Строка 1520 Бухгалтерского баланса
<b>Общий долг</b>	Сумма строк 1410 и 1510 Бухгалтерского баланса
<b>Чистый долг</b>	= Общий долг - Денежных средств и их эквивалентов
<b>Выручка</b>	Строка 2110 Отчета о финансовых результатах
<b>Прибыль до налогообложения</b>	Строка 2300 Отчета о финансовых результатах
<b>EBITDA</b>	= Прибыль до налогообложения + строка 2330

<b>Чистый долг / EBITDA</b>	Отчета о финансовых результатах + Амортизация = Чистый долг /EBITDA
<b>Чистая прибыль</b>	Строка 2400 Отчета о финансовых результатах

Основные финансовые показатели деятельности Эмитента в динамике за последние 4 года представлены в Таблице:

Показатель	2017	2018	2019	2020
<b>Собственный капитал</b>	55 314	98 121	154 139	184 507
<b>Дебиторская задолженность</b>	106 815	197 320	154 712	312 779
<b>Кредиторская задолженность</b>	33 225	172 552	78 076	309 109
<b>Основные средства</b>	583	52 079	101 676	125 945
<b>Запасы</b>	19 997	28 183	22 307	139 333
<b>Общий долг (TotalDebt)</b>	50 172	37 894	77 019	99 226
<b>Чистый долг (NetDebt)</b>	50 083	37 673	76 855	89 631
<b>Валюта Баланса</b>	138 836	308 886	307 004	594 493
<b>Выручка (Revenue)</b>	3 086 316	3 088 386	2 624 617	3 021 570
<b>EBITDA</b>	13 876	25 303	27 895	55 532
<b>Чистая прибыль</b>	6 315	12 713	13 047	30 367
<b>Чистый долг / EBITDA</b>	3,61	1,49	2,76	1,62

При анализе бухгалтерского баланса за 2020 год следует отметить рост следующих показателей (относительно показателей за 2019 год):

- увеличение показателя Дебиторская задолженность на 158 067 тыс.руб. (или на 102%)
- увеличение показателя Кредиторская задолженность на 231 033 тыс. руб. (или на 295%)
- увеличение показателя Запасы на 117 026 тыс. руб. (или на 524%)

Значительное изменение этих показателей связано с расширением деятельности компании, а именно активного использование арендованного элеватора в г.Ачинск. В 2020 году компания активно формировала запасы путем приобретения зерновых культур у сельхозтоваропроизводителей Красноярского края для дальнейшей реализации по более выгодной цене. Также влияние на увеличение дебиторской задолженности оказало увеличение доли покупателей зернового департамента с отсроченной формой оплаты.

Рост кредиторской задолженности связан с тем, что под закупленное зерно были получены авансы от покупателей.

По состоянию на 31.12.2020 г. просроченная дебиторская и кредиторская задолженность отсутствует.

Для минимизации рисков появления просроченной задолженности ежемесячно проводятся внутренние комитеты на которых разбирается текущая ситуация с дебиторской и кредиторской задолженностью.

Увеличение показателя Основные средства на 24% относительно 2019 года связано с приобретения технологического оборудования для модернизации арендованного элеватора.

Увеличение доли продаж зерновых культур оказало влияние на увеличение выручки и чистой прибыли предприятия. Прирост по выручке составил 396 953 тыс.руб. (+15% относительно показателя 2019 года), рост чистой прибыли - 17 320 тыс.руб. (+ 132% относительно показателя 2019 года).

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

	2018		2019		2020	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
<b>АКТИВЫ</b>	308 886	100%	308 007	100%	594 493	100,00%

<b>Внеоборотные активы, в т. ч.</b>	<b>52 273</b>	<b>16,92%</b>	<b>102 109</b>	<b>33,15%</b>	<b>126 042</b>	<b>21,20%</b>
Основные средства	52 079	16,86%	101 676	33,01%	125 945	21,19%
Отложенные налоговые активы	194	0,06%	433	0,14%	96,3	0,02%
<b>Оборотные активы, в т. ч.</b>	<b>256 613</b>	<b>83,08%</b>	<b>205 898</b>	<b>66,85%</b>	<b>468 451</b>	<b>78,80%</b>
Запасы	28 183	9,12%	22 307	7,24%	139 333	23,44%
Дебиторская задолженность	197 320	63,88%	155 714	50,56%	312 779	52,61%
НДС по приобретенным ценностям	16 689	5,40%	19 504	6,33%	2 755	0,46%
Денежные средства и их эквиваленты	221	0,07%	164	0,05%	9 595	1,61%
Прочие оборотные активы	14 200	4,60%	8 209	2,67%	3 989	0,67%
<b>ПАССИВЫ</b>	<b>308 886</b>	<b>100%</b>	<b>308 007</b>	<b>100%</b>	<b>594 493,00</b>	<b>100,00%</b>
<b>Капитал и резервы, в т. ч.</b>	<b>98 121</b>	<b>31,77%</b>	<b>154 139</b>	<b>50,04%</b>	<b>184 507,00</b>	<b>31,04%</b>
Уставный капитал	30 000	9,71%	50 000	16,23%	50 000,00	8,41%
Переоценка внеоборотных активов	1096	0,35%				
Добавочный капитал		0,00%	24 067	7,81%	24 067,00	4,05%
Нераспределенная прибыль	67 025	21,70%	80 072	26,00%	110 440,00	18,58%
<b>Долгосрочные обязательства, в т. ч.</b>	<b>319</b>	<b>0,10%</b>	<b>558</b>	<b>0,18%</b>	<b>70 000,00</b>	<b>11,77%</b>
Заемные средства					70 000,00	11,77%
Отложенные налоговые обязательства	319	0,10%	558	0,18%		
<b>Краткосрочные обязательства, в т. ч.</b>	<b>210 446</b>	<b>68,13%</b>	<b>153 310</b>	<b>49,77%</b>	<b>339 986,00</b>	<b>57,19%</b>
Заемные средства	37 894	12,27%	77 019	25,01%	29 226,00	4,92%
Кредиторская задолженность	172 552	55,86%	76 291	24,77%	309 109,00	52,00%
Оценочные обязательства					1651	0,003

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

Банк	Дата начала действия договора	Дата окончания действия договора	Вид продукта	Лимит по договору, тыс.руб.	Процентная ставка, %	Вид обеспечения
ПАО «Росгосстрах Банк»	21.06.2016 г.	20.06.2017	овердрафт	35 000	16%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
ПАО «АК БАРС» БАНК	20.12.2016	10.12.2017	овердрафт	30 000	14%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
АО «АЛЬФА-БАНК»	01.06.2017	06.05.2019	овердрафт	40 000	12,98%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
Банк НФК (АО)	19.10.2017	21.11.2019	Факторинг	30 000	1,01% - за факторинговое обслуживание, 0,031% в день	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
ПАО «АК БАРС» БАНК	11.12.2017	25.11.2018	овердрафт	60 000	10,5%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
ПАО «РОСБАНК	01.04.2019	31.03.2020	овердрафт	50 000	10,75%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.а

АО «АЛЬФА-БАНК	07.05.2019	06.05.2020	овердрафт	40 000	11,48%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
Банк ГПБ АО	18.04.2019	17.04.2020	овердрафт	90 000	10 %	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
ПАО «РОСБАНК	01.11.2019	31.10.2020	овердрафт	50 000	MosPrime 1M+5%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
Банк НФК (АО)	22.11.2019	бессрочный	Факторинг	100 000	0,4% - за факторинговое обслуживание, 0,034% в день	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
АО «АЛЬФА-БАНК	22.05.2020	29.12.2020	овердрафт	40 000	10,5%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В., залог недвижимого имущества
ПАО «РОСБАНК	03.11.2020	02.11.2021	овердрафт	50 000	9%	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
ПАО "Совкомбанк"	30.12.2020	30.12.2022	ВКЛ	50 000	8,25	Поручительство бенефициарного владельца Трофимова И.В.
Биржевые облигации	22.09.2020	12.10.2022	облигации	70 000	13%	Без обеспечения
ООО "ФТ-Капитал"	25.11.2020	22.02.2021	Факторинг	10 000	12%	Без обеспечения

По состоянию на 01.01.2021 года заменые средства Компании составляли 158 253 тыс.рублей, в том числе задолженность по банковским кредитам - 28 905 тыс.рублей, облигационный заем - 70 000 тыс.рублей, задолженность перед факторинговыми компаниями - 59 348 тыс.рублей.

Просроченная задолженность отсутствует.

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

Строка 1230 («Дебиторская задолженность») в сумме 312 779 тыс. руб. на 31.12.2020 г.				
Наименование дебитора	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	В том числе просроченной задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения задолженности
<b>Покупатели и заказчики , в т.ч.</b>	<b>82933</b>	<b>0</b>		
- Агрохолдинг Солтон ООО ИНН 2274007989	9418	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Великолукский свиноводческий комплекс ООО ИНН 6002010703	37835	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Петербургский мельничный комбинат ООО ИНН 7810229592	3978	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021

- Сладуница ООО ИНН 5504134524	8337	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Прочие	23365	-		
<b>Авансы выданные, в т.ч.</b>	<b>170729</b>	-		
-Агрохолдинг Солтон ООО ИНН 2274007989	10004	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
-Колташов О.А. ИП ИНН 451800050171	5677	-		
- Кристалл ООО ИНН 6824004406	9001	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Логистика 1520 ООО ИНН 7811388066	11982	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Меркурий ЗАО ИНН 2224125169	14376		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- ПродснабАлтай ООО ИНН 2224073288	11420	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- СОЮЗ-АГРО Самара ООО ИНН 6350021417	19600	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Ульяновский сахарный завод АО ИНН	6518	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Учумская А ООО ИНН 2461022289	25294	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Черняховская Наталья Олеговна ИП ИНН 190207598250	11640	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- ЭКОЛАЙН ООО ИНН 7719843549	13819	-	4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Прочие	31398	-		
<b>Прочие дебиторы</b>	<b>48086</b>	<b>0</b>		
- сумма НДС к возмещению	11031	-	3 кв. 2020	2 кв. 2021
<b>Итого:</b>	<b>312 779</b>	<b>0</b>		

**Строка 1520 («Кредиторская задолженность») в сумме 309 109 тыс. руб. на 31.12.2020**

Наименование кредитора	Сумма кредиторской задолженности, руб.	В том числе просроченной задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения задолженности
<b>Поставщики и подрядчики, в т.ч.:</b>	<b>21361</b>	<b>0</b>		
- Кристалл ООО	9000		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Ульяновский сахарный завод	6423		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Прочие	5938			
<b>Авансы полученные, в т.ч.</b>	<b>207035</b>	<b>0</b>		
- LA Food	3848		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- АгроИндустрия ТК ООО ИНН 2309171598	15030		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Агрохолдинг Солтон ООО ИНН 2274007989	49600		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Великолукский свиноводческий комплекс ООО ИНН 6002010703	29507		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- Усольская Сахарная Компания ООО ИНН 3851019117	3037		4 кв. 2020	1 кв. 2021
- ХАНГАЙ МИЛЛС КОО	61901		4 кв. 2020	1 кв. 2021

– ШАМ-ФИ ИНТЕРНЕЙШНЛ ТРЕДИНГ КОМПАНИ	7560		4 кв. 2020	1 кв. 2021
– KARLITO	4354		4 кв. 2020	1 кв. 2021
– LTD "Dapna"	3107		4 кв. 2020	1 кв. 2021
– Тенгиз Пацация	5605		4 кв. 2020	1 кв. 2021
– Прочие	23486		4 кв. 2020	1 кв. 2021
<b>Задолженность перед персоналом организаций</b>	<b>830</b>		<b>4 кв. 2020</b>	<b>1 кв. 2021</b>
<b>Задолженность перед государственными внебюджетными фондами</b>	<b>738</b>		<b>4 кв. 2020</b>	<b>1 кв. 2021</b>
<b>Задолженность перед бюджетом</b>	<b>2271</b>		<b>4 кв. 2020</b>	<b>1 кв. 2021</b>
<b>Прочие (НДС по авансам)</b>	<b>-16647</b>			
<b>Прочие кредиторы, в т.ч</b>	<b>93521</b>	<b>0</b>		
– НФК	49347		4 кв. 2020	1 кв. 2021
– ФТ-КАПИТАЛ ООО	10142			
– Балтийский лизинг ООО	196		3 кв. 2018	2 кв. 2021
<b>Итого</b>	<b>309 109</b>			

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

Описание отрасли приводится в пункте 1.4. настоящего Отчета

**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 31.12.2020 года отсутствуют судебные процессы, которые могли бы повлиять на финансовое состояние компании.

**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.**

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий.

Для снижения рисков при осуществлении экспортных операций ООО «Группа «Продовольствие» производит отгрузку товара только после его оплаты покупателем. В настоящий момент поставки по валютным контрактам производятся в короткие временные промежутки. При заключении долгосрочных контрактов с растянутыми по времени отгрузками Компания будет применять меры по хеджированию валютных рисков.

Операционные риски, связанные с выполнением поставщиками и покупателями своих обязательств по оплатам или поставкам, компания снижает путем проведения всестороннего анализа контрагента. До заключения договора контрагент предоставляет пакет учредительных документов, а также документы налоговой отчетности. Финансовая служба проводит анализ финансового состояния клиента.

Служба безопасности, используя различные программы, осуществляет проверку благонадежности как самой рассматриваемой компании, так и наличие связей с другими компаниями, проверяет информацию об учредителях, анализирует историю работы, наличие судебных разбирательств.

Юридический отдел проверяет полномочия представителя и чистоту сделки.

Коммерческая служба собирает информацию о деловой репутации клиента. На кредитном комитете каждая служба высказывает свое заключение и принимается решение по работе с данным контрагентом.

Диверсификация бизнеса по продуктам, а также работа как на внутреннем рынке, так и на экспорт позволяет перекрывать временные снижения деловой активности на отдельном направлении деятельности (сахар или крупа, или зерно, закрытие границ по крупке). В результате, снижение на одном рынке существенно не отражается на деятельности компании в целом. Как показал кризис с covid-19, компания работает на стабильных рынках: продовольствие и зерно всегда пользуются спросом.