



18 мая 2020 г.

Финансовые результаты ROS AGRO за 1 кв. 2020 г.

18 мая 2020 г. – Сегодня ROS AGRO PLC («Компания»), холдинговая компания Группы «Русагро» («Группа»), ведущего российского производителя диверсифицированных пищевых продуктов с вертикально интегрированными бизнес процессами, сообщает финансовые результаты за три месяца, закончившиеся 31 марта 2020 г.

Основные показатели 1 кв. 2020 г.

- Выручка за период составила 32 933 млн руб. (494 млн долларов США¹), увеличение на 4 962 млн руб. (+18%) по сравнению с 1 кв. 2019 г.;
- Скорректированный показатель EBITDA² составил 5 163 млн руб. (77 млн долларов США), увеличение на 1 892 млн руб. (+56%) по сравнению с 1 кв. 2019 г.;
- Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA возросла с 12% за 1 кв. 2019 г. до 16% за 1 кв. 2020 г.;
- Чистая прибыль за период составила 3 198 млн руб. (48 млн долларов США), увеличение на 2 231 млн руб. (+231%);
- Чистый долг³ на 31 марта 2020 г. составил 59 965 млн руб. (771 млн долларов США);
- Соотношение Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (LTM⁴) на 31 марта 2020 г. равно 2.73х.

Максим Басов, член совета директоров ROS AGRO PLC, генеральный директор Группы, прокомментировал финансовые результаты:

«1 кв. 2020 г. продемонстрировал сильные результаты с точки зрения роста выручки и скорректированного показателя EBITDA. Выручка всех подразделений бизнеса, за исключением Сельскохозяйственного сегмента, увеличилась. Ключевыми движущими факторами роста стали повышение объемов продаж масложировой продукции вследствие аренды активов группы «Солнечные продукты», рост объемов продаж продуктов мясопереработки свинины в результате расширения производства в Тамбовской области, а также увеличение объемов продаж сахара, вызванное повышением спроса, обусловленным пандемией COVID-19. Причиной снижения выручки Сельскохозяйственного сегмента по сравнению с 1 кв. 2019 г. стало решение о переносе продаж зерна с конца 2018 г. на начало 2019 г. – период, когда ожидался рост цен.

Тем не менее, рентабельность Сельскохозяйственного сегмента значительно улучшилась вследствие увеличения дохода от экспортных продаж сои в марте 2020 г., пользуясь преимуществами изменения курса валют, а также снижения расходов на транспортировку, обусловленного уменьшением экспорта зерна. Масложировой и Мясной сегменты также продемонстрировали устойчивый рост рентабельности по скорректированному показателю EBITDA. Дополнительный доход был получен от продаж продукции, произведенной при помощи активов группы «Солнечные продукты», в 1 кв. 2019 г. прибыль оставалась на компаниях, входящих в группу «Солнечные продукты», в соответствии с действующей тогда схемой толлинга. Рентабельность Мясного сегмента улучшилась вследствие

снижения стоимости покупных животных после завершения расширения производства в Тамбовской области, а также по причине роста прочего дохода от предоставления услуг хранения зерна после запуска элеватора в Приморье. Снижение рентабельности по EBITDA Сахарного сегмента в основном обусловлено падением цен и незначительным увеличением вспомогательных производственных расходов в связи с продлением производственного сезона сахара.

В течение 1 кв. 2020 г. Группа функционировала в атмосфере мировой пандемии, что привело к двум основным последствиям. Первое из них - это повышение спроса на потребительские товары, второе - обесценение рубля в результате падения цены на нефть.

Несмотря на несколько случаев заражения среди сотрудников, логистические проблемы и государственные ограничения, «Русагро» удалось оставить на прежнем высоком уровне производительность на заводах и стройках и хорошо подготовиться к посевной. Компания внедрила новые производственные протоколы, улучшила ликвидность и оказала поддержку инфраструктуре здравоохранения в основных регионах присутствия.»

Ключевые показатели финансовой деятельности

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка¹	32 933	27 971²	4 962	18
Валовая прибыль	7 165	3 780	3 385	90
Рентабельность по валовой прибыли %	22%	14%	8 п.п.	
Скорр. EBITDA³	5 163	3 271⁴	1 892	58
Рентабельность по скорр. EBITDA %	16%	12%	4 п.п.	
Чистая прибыль за период⁵	3 198	967	2 231	231
Рентабельность по чистой прибыли %	10%	3%	6 п.п.	

¹ Выручка Сельскохозяйственного сегмента была распределена между периодами 1 кв. 2019 г. и 2 кв. 2019 г. с эффектом – 503 млн руб. за 1 кв. 2019 г. и + 503 млн руб. за 2 кв. 2019 г.

² Выручка и себестоимость за 1 кв. 2019 г. сегментов Масложировой (в сумме 3 507 млн руб.) и Прочие (в сумме 387 млн руб.) были зачтены друг против друга без эффекта на Валовую Прибыль в соответствии с п. 17(a) и 17(b) МСФО (IFRS) 15

³ Теперь расчет скорректированного показателя EBITDA также включает операционные доходы/(расходы), в то время как неоперационные расходы исключены, эффект за 1 кв. 2019 г. составил -67 млн руб.

⁴ Себестоимость Мясного сегмента за 1 кв. 2019 г. в части переоценки, проведенной на конец года, была увеличена до 360 млн руб.

⁵ На чистую прибыль за период влияет неденежный доход/ (расход) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции. Детали представлены в бизнес-секции ниже.

Ключевые финансовые показатели сегментов

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка, вкл.	32 933	27 971	4 962	18
<i>Сахар</i>	5 241	4 525	716	16
<i>Мясо</i>	6 809	5 186	1 623	31
<i>Сельское хозяйство</i>	4 424	4 875	(451)	(9)
<i>Масла и жиры</i>	16 147	13 422	2 725	20
<i>Молочные продукты</i>	990	862	128	15
<i>Прочие</i>	118	46	72	157
<i>Элиминация</i>	(796)	(945)	149	16
Валовая прибыль, вкл.	7 165	3 780	3 385	90
<i>Сахар</i>	1 216	1 248	(32)	(3)
<i>Мясо</i>	1 316	154	1 162	766
<i>Сельское хозяйство</i>	1 130	271	859	317
<i>Масла и жиры</i>	3 375	1 438	1 937	135
<i>Молочные продукты</i>	119	63	56	89
<i>Прочие</i>	5	6	(1)	(17)
<i>Элиминация</i>	4	600	(596)	(99)
Скорр. EBITDA, вкл.	5 163	3 271	1 892	58
<i>Сахар</i>	1 021	1 018	3	-
<i>Мясо</i>	1 167	686	481	71
<i>Сельское хозяйство</i>	1 319	888	431	49
<i>Масла и жиры</i>	2 012	303	1 709	564
<i>Молочные продукты</i>	(4)	(6)	2	33
<i>Прочие</i>	(399)	(648)	249	38
<i>Элиминация</i>	47	1 030	(983)	(95)
Рентабельность по скорр. EBITDA, %	16%	12%	4 n.n.	
<i>Сахар</i>	19%	22%	(3) n.n.	
<i>Мясо</i>	17%	13%	4 n.n.	
<i>Сельское хозяйство</i>	30%	18%	12 n.n.	
<i>Масла и жиры</i>	12%	2%	10 n.n.	
<i>Молочные продукты</i>	0%	-1%	(1) n.n.	

Сахарный сегмент

Финансовые результаты Сахарного сегмента за 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. представлены в таблице ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка	5 241	4 525	716	16
Себестоимость продаж	(4 025)	(3 274)	(751)	(23)
Чистая прибыль/(убыток) от торговли деривативами	-	(3)	3	-
Валовая прибыль	1 216	1 248	(32)	(3)
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>23%</i>	<i>28%</i>	<i>(5) п.п.</i>	
Коммерческие расходы	(511)	(376)	(135)	(36)
Общие и административные расходы	(349)	(365)	16	4
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	20	2	18	890
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	53	59	(6)	(10)
Операционная прибыль	429	568	(139)	(24)
Скорр. EBITDA	1 021	1 018	3	0
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA</i>	<i>19%</i>	<i>22%</i>	<i>(3) п.п.</i>	

Выручка увеличилась в 1 кв. 2020 г. по сравнению с 1 кв. 2019 г. вследствие роста объемов продаж сахара на 63%, эффект которого был частично компенсирован снижением цены реализации на 32%. Объемы продаж выросли в результате повышения спроса, обусловленного пандемией COVID-19. В 1 кв. 2019 г., с другой стороны, продажи были перенесены с начала года на период февраль-март в соответствии с ожиданием руководства в отношении роста цен. Снижения цен было вызвано перепроизводством сахара в России. Тем не менее, при сравнении 1 кв. 2020 г. с 4 кв. 2019 г., цена сахар возросла на 14% как следствие повышения спроса в условиях пандемии COVID-19.

Продажи сахара, объемы производства сахара и средние цены реализации на килограмм (без НДС) представлены ниже:

	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Объем производства сахара (в тыс. тонн)	58	18	40	228
Объем продаж (в тыс. тонн)	169	104	65	63
Средняя цена реализации (в рублях на кг, без НДС)	24,9	36,5	(11,6)	(32)

Себестоимость в 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. возросла в незначительно большей степени нежели *Выручка* по причине увеличения вспомогательных производственных затрат вследствие продления сезона производства сахара, а также роста расходов по списанию неликвидов, оба фактора вместе привнесли 84 млн руб. в увеличение *Себестоимости*.

Мясной сегмент

Финансовые результаты Мясного сегмента за 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. представлены в таблице ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка	6 809	5 186	1 623	31
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	428	(359)	787	-
Себестоимость продаж	(5 921)	(4 673)	(1 246)	(27)
Валовая прибыль	1 316	154	1 164	766
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>19%</i>	<i>3%</i>	<i>16 п.п.</i>	
<i>Валовая прибыль за искл. эффекта от переоценки биологических активов</i>	<i>888</i>	<i>511</i>	<i>377</i>	<i>74</i>
<i>Скорр. рентабельность по валовой</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>	<i>3 п.п.</i>	
Коммерческие расходы	(204)	(157)	(47)	(30)
Общие и административные расходы	(459)	(386)	(73)	(19)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	74	(6)	80	-
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	69	60	9	15
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Операционная прибыль	796	(335)	1 133	-
Скорр. EBITDA	1 167	686	483	71
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA</i>	<i>17%</i>	<i>13%</i>	<i>4 п.п.</i>	

Выручка Мясного сегмента возросла на 31% за 1 кв. 2020 г. при сравнении с соответствующим периодом в прошлом году по причине роста объема производства свинины в основном в связи с запуском третьей очереди в Тамбовском Беконе. Эффект от увеличения объемов продаж бы частично компенсирован снижением цены реализации переработанной свинины на 7%, вызванным падением цен на рынке живка на 11% вследствие продолжительного расширения производства на внутреннем рынке и, соответственно, усиления конкуренции.

Объемы продаж свинины и средние цены реализации на килограмм (без НДС) представлены ниже:

	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Объем продаж (в тыс. тонн), вкл.	57	41	16	40
живок	5	4	1	25
мясопереработка	52	36	16	43
Средняя цена реализации (в рублях на кг, без НДС):				
живок	66,7	70,7	(4,0)	(6)
мясопереработка	124,1	133,0	(8,9)	(7)

Себестоимость продаж увеличилась на 27% в связи с ростом объемов живых свиней, переведенных в переработку, а также начислением переоценки основного стада. Переоценка была проведена на конец года, а эффекты распределены между кварталами на ретроспективной основе, эффект в 1 кв. 2019 г. -360 млн руб.

Чистый доход от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции за 1 кв. 2020 г. в основном вызван повышением рыночных цен на живых свиней в течение 1 кв. 2020 г. в сравнении с рыночными ценами на конец 2019 г. и соответствующим увеличением справедливой стоимости живка в составе исходящего остатка периода.

Увеличение *Коммерческих расходов* при сравнении 1 кв. 2020 г. с аналогичным периодом предыдущего года обусловлено ростом расходов на транспортировку по причине увеличения объемов продаж продуктов мясопереработки, увеличением расходов на заработную плату сотрудников в связи с запуском третьей очереди в Тамбовском Беконе, а также повышением расходов на маркетинг.

Увеличение *Общих и административных расходов* за 1 кв. 2020 г. в сравнении с соответствующим периодом в предыдущем году относится к расходам ферм, находящихся в процессе строительства.

Рост *Прочего операционного дохода* за 1 кв. 2020 г. в сравнении с соответствующим периодом в предыдущем году связан с запуском зернового элеватора в Приморье.

Сельскохозяйственный сегмент

На 31 марта 2020 г. под контролем сегмента находится земля площадью 643 тыс. гектаров (31 марта 2019 г.: 649 тыс. гектаров).

Финансовые результаты Сельскохозяйственного сегмента за 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. представлены в таблице ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка	4 424	4 875	(451)	(9)
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(447)	(1 403)	956	68
Себестоимость продаж	(2 847)	(3 201)	354	11
Валовая прибыль	1 130	271	859	317
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>26%</i>	<i>6%</i>	<i>20 п.п.</i>	
<i>Валовая прибыль за искл. эффекта от переоценки сельхоз. продукции</i>	<i>1 577</i>	<i>1 674</i>	<i>(97)</i>	<i>(6)</i>
<i>Скорр. рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>36%</i>	<i>34%</i>	<i>2 п.п.</i>	
Коммерческие расходы	(480)	(892)	412	46
Общие и административные расходы	(315)	(272)	(43)	(16)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(32)	13	(45)	-
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	<i>-</i>	<i>36</i>	<i>(36)</i>	<i>-</i>
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	57	(51)	108	-
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Операционная прибыль	360	(931)	1 291	-
Скорр. EBITDA	1 319	888	395	43
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA</i>	<i>30%</i>	<i>18%</i>	<i>12 п.п.</i>	

Снижение *Выручки* в 1 кв. 2020 г. по сравнению с 1 кв. 2019 г. связано с решением руководства в 2018 г. о переносе продаж с конца 2018 г. на 1 кв. 2019 г. в основном по причине ожидаемого увеличения цен реализации. В марте 2020 г., вслед за обесценением рубля, были в существенной степени увеличены объемы продаж сои на экспорт, что позволило улучшить совокупную квартальную выручку сегмента.

Объемы продаж в разрезе продуктов представлены ниже:

тыс. тонн	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
пшеница	46	179	(134)	(75)
ячмень	23	49	(26)	(53)
кукуруза	8	85	(77)	(91)
подсолнечник	17	0	16	-
соя	121	38	83	217

Средние цены реализации на килограмм (без НДС) представлены ниже:

руб. за килограмм (без НДС)	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
пшеница	10,9	12,8	(1,9)	(15)
ячмень	10,1	11,5	(1,4)	(13)
кукуруза	13,0	12,7	0,3	3
подсолнечник	19,9	18,7	1,1	6
соя	24,9	22,8	2,1	9

Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции в 1 кв. 2020 г. и 1 кв. 2019 г. представляет собой реализацию прибыли от переоценки урожая, которая была признана в финансовой отчетности предшествовавшего года и оставалась нереализованной в остатках запасов на конец года.

Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки сельскохозяйственной продукции и его последующая реализация не оказывают влияния на сумму скорректированного показателя EBITDA.

Коммерческие расходы снизились на 412 млн руб. в связи со значительным падением экспортных объемов пшеницы, ячменя и кукурузы в 1 кв. 2020 г. при сравнении с 1 кв. 2019 г.

Прочие неоперационные доходы/ (расходы), нетто включают результат от выбытия Основных средств, а также курсовые разницы. Чистый расход в сумме 51 млн руб. за 1 кв. 2019 г. изменился на доход в сумме 57 млн руб. за 1 кв. 2020 г. по причине получения дохода от курсовых разниц в сумме 52 млн руб. в 1 кв. 2020 г. (по сравнению с 0 в 1 кв. 2019 г.), а также прибыли от списания Основных средств в сумме 21 млн руб. (по сравнению с расходом в сумме 51 млн руб. в 1 кв. 2019 г.).

Масложировой сегмент

Финансовые результаты Масложирового сегмента за 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. представлены в таблице ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка	16 147	13 422	2 725	20
Себестоимость продаж	(12 772)	(11 984)	(788)	(7)
Валовая прибыль	3 375	1 438	1 937	135
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>21%</i>	<i>11%</i>	<i>10 п.п.</i>	
Коммерческие расходы	(965)	(947)	(18)	(2)
Общие и административные расходы	(530)	(320)	(210)	(66)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(24)	(11)	(13)	(115)
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	62	(7)	69	-
Операционная прибыль	1 919	153	1 766	1 154
Скорр. EBITDA	2 012	303	1 709	564
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA</i>	<i>12%</i>	<i>2%</i>	<i>10 п.п.</i>	

Выручка, Валовая прибыль и Скорректированный показатель EBITDA в разрезе заводов - САПП, ЕЖК и завода на Дальнем Востоке представлены ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка, вкл.	16 147	13 422	2 725	20
<i>САПП</i>	<i>12 872</i>	<i>9 735</i>	<i>3 137</i>	<i>32</i>
<i>ЕЖК</i>	<i>9 550</i>	<i>6 610</i>	<i>2 940</i>	<i>44</i>
<i>Дальний Восток</i>	<i>122</i>	<i>852</i>	<i>(730)</i>	<i>(86)</i>
<i>Элиминация(*)</i>	<i>(6 397)</i>	<i>(3 775)</i>	<i>(2 622)</i>	<i>(69)</i>
Валовая прибыль, вкл.	3 375	1 438	1 937	135
<i>САПП</i>	<i>2 301</i>	<i>836</i>	<i>1 465</i>	<i>175</i>
<i>ЕЖК</i>	<i>1 309</i>	<i>766</i>	<i>543</i>	<i>71</i>
<i>Дальний Восток</i>	<i>(14)</i>	<i>43</i>	<i>(57)</i>	<i>-</i>
<i>Элиминация(*)</i>	<i>(221)</i>	<i>(207)</i>	<i>(14)</i>	<i>(7)</i>
Скорр. EBITDA, вкл.	2 012	303	1 709	564
<i>САПП</i>	<i>1 700</i>	<i>196</i>	<i>1 504</i>	<i>767</i>
<i>ЕЖК</i>	<i>378</i>	<i>105</i>	<i>273</i>	<i>260</i>
<i>Дальний Восток</i>	<i>(65)</i>	<i>(6)</i>	<i>(59)</i>	<i>(983)</i>
<i>Элиминация(*)</i>	<i>(1)</i>	<i>8</i>	<i>(9)</i>	<i>-</i>
Рентабельность по скорр. EBITDA %	12%	2%	10 п.п.	
<i>САПП</i>	<i>13%</i>	<i>2%</i>	<i>11 п.п.</i>	
<i>ЕЖК</i>	<i>4%</i>	<i>2%</i>	<i>2 п.п.</i>	
<i>Дальний Восток</i>	<i>(53)%</i>	<i>(1)%</i>	<i>(52) п.п.</i>	

(*) Внутрисегментная выручка включает в себя продажи масла наливом САПП, а также масла наливом и бутилированного масла с Дальнего Востока на ЕЖК.

Объемы продаж третьим сторонам в разрезе продуктов представлены ниже:

тыс. тонн	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
майонез	31	20	11	57
маргарин	10	9	1	12
бутилированное масло	36	31	5	17
промышленные жиры	77	30	47	156
масло наливом	100	111	(11)	(10)
шрот	162	165	(3)	(2)

Средние цены реализации третьим сторонам на килограмм (без НДС) представлены ниже:

руб. за килограмм (без НДС)	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
майонез	80,6	79,4	1,2	1
маргарин	80,4	81,3	(0,9)	(1)
бутилированное масло	54,9	54,7	0,2	0
промышленные жиры	53,1	51,3	1,8	4
масло наливом	45,9	43,3	2,6	6
шрот	12,4	15,8	(3,4)	(21)

Выручка возросла вследствие расширения мощностей, арендованных у компаний группы «Солнечные продукты» (начиная с 3 кв. 2019 г.), которое повлекло повышение объемов продаж промышленных жиров (+ 2,5 млрд руб.), подкрепленное восстановлением доли рынка во второй половине 2019 г., а также рост объемов продаж майонеза (+ 0,9 млрд руб.), в то время как холдинг «Солнечные продукты» продолжал продавать продукцию от своего имени в 1 кв. 2019 г. Также рентабельность по EBITDA выросла на 12% в 1 кв. 2020 г., поскольку в течение 1 кв. 2019 г. все продажи перешли к Rusagro, в то время как прибыль оставалась у компаний группы «Солнечные Продукты» и была извлечена при помощи процентного дохода сегмента Прочие, исключенного из расчета EBITDA. Начиная с июля 2019, все заводы холдинга «Солнечные продукты» арендованы «Русагро» и прибыль отражена в составе EBITDA Группы. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA увеличилась на 10 п.п. при сравнении 1 кв. 2020 г. 1 кв. 2019 г.

Увеличение *Общих и административных расходов* на 210 млн руб. за 1 кв. 2020 г. при сравнении с аналогичным периодом в предыдущем году связано с ростом численности сотрудников вследствие аренды активов холдинга «Солнечные продукты».

Сегмент Молочные продукты

Финансовые результаты Сегмента Молочные продукты за 1 кв. 2020 г. в сравнении с 1 кв. 2019 г. представлены в таблице ниже:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Выручка	990	862	128	15
Себестоимость продаж	(871)	(799)	(72)	(9)
Валовая прибыль	119	63	56	89
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>12%</i>	<i>7%</i>	<i>5 п.п.</i>	
Коммерческие расходы	(59)	(42)	(16)	(39)
Общие и административные расходы	(36)	(27)	(9)	(35)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(29)	-	(29)	-
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	(2)	(2)	-	-
Операционная прибыль	(7)	(8)	1	12
Скорр. EBITDA	(4)	(6)	2	32
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA</i>	<i>0%</i>	<i>(1)%</i>	<i>1 п.п.</i>	

Группа на текущий момент сфокусирована на размещении потребительских продуктов в розничных сетях, развитии брендов, а также наращивании рентабельности продаж.

Объемы продаж в разрезе продуктов представлены ниже:

тыс. тонн	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
сыр и сырный продукт	2	2	-	15
масло сливочное и спреды	-	1	(1)	(74)
сухие смеси	4	3	1	15
сливки	1	-	1	-

Средние цены реализации на килограмм (без НДС) представлены ниже:

руб. за килограмм (без НДС)	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
сыр и сырный продукт	203,5	210,3	(6,8)	(3)
масло сливочное и спреды	234,6	277,1	(42,5)	(15)
сухие смеси	75,1	76,4	(1,4)	(2)
сливки	192,5	0,0	192,5	-

Ключевые показатели консолидированного потока денежных средств (презентация не соответствует МСФО*)

Ниже представлены ключевые показатели консолидированного потока денежных средств в соответствии с методологией управленческого учета:

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности, в том числе	6 479	3 763	2 716	72
<i>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</i>	5 242	2 812	2 430	86
<i>Изменения оборотного капитала</i>	1 444	988	456	46
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, в том числе	(2 020)	(2 965)	945	32
<i>Приобретение основных средств и запасов, предназначенных для строительства</i>	(2 150)	(2 968)	817	28
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(3 923)	(1 655)	(2 267)	(137)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	319	(25)	344	-
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	856	(883)	1 739	-

(*) Детали в Приложении 4

Наиболее существенные инвестиции в основные средства и запасы, предназначенные для строительства, в течение 1 кв. 2020 г. в сумме 1 039 млн руб. (1 кв. 2019 г.: 1 531 млн руб.) связаны со строительным проектом Мясного Сегмента на Дальнем Востоке. Инвестиции в Сахарном Сегменте в сумме 495 млн руб. (1 кв. 2019 г.: 867 млн руб.), Сельскохозяйственном Сегменте в сумме 404 млн руб. (1 кв. 2019 г.: 514 млн руб.) и Масложировом сегменте в сумме 212 млн руб. (1 кв. 2019 г.: RR 56 млн руб.) в основном относятся к приобретению машин и оборудования для целей поддержания и обновления производственных фондов.

Долг и управление ликвидностью

в млн руб.	31 марта 2020 г.	31 декабря 2019 г.	Изменение	
			Ед. изм.	%
Валовый долг	96 956	97 876	(920)	(1)
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	31 068	31 835	(767)	(2)
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>	65 888	66 041	(153)	(0)
Денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты и облигации	(36 991)	(36 136)	(855)	(2)
<i>Краткосрочные денежные средства,</i>	(3 027)	(2 171)	(856)	(39)
<i>Долгосрочные денежные средства,</i>	(33 964)	(33 965)	1	0
Чистый долг	59 965	61 740	(1 775)	(3)
<i>Краткосрочные кредиты и займы, нетто</i>	28 041	29 664	(1 623)	(5)
<i>Долгосрочные кредиты и займы, нетто</i>	31 924	32 076	(152)	(0)
Скорр. EBITDA (LTM⁴)	21 340	19 448	1 892	10
Чистый долг/Скорр. EBITDA (LTM)	2,81	3,17	(0,4)	
Скорр. EBITDA (LTM)* без прочих операционных доходов/(расходов)	21 994	20 045	1 913	10
Чистый долг/Скорр. EBITDA (LTM)* без прочих операционных доходов/(расходов)	2,73	3,08	(0,35)	

Чистые финансовые доходы/(расходы)

в млн руб.	Три месяца, закончившиеся		Изменение	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.	Ед. изм.	%
Чистые процентные расходы	(1 347)	(1 567)	220	14
<i>Валовые процентные расходы</i>	(1 702)	(1 811)	109	6
<i>Компенсация процентных расходов</i>	355	243	111	46
Процентные доходы	1 770	3 003	(1 233)	(41)
Чистая прибыль/(убыток) от облигаций, удерживаемых для продажи	(1)	(4)	3	75
Прочие финансовые доходы/(расходы) для целей бизнеса, нетто	(1 140)	(195)	(945)	(484)
<i>Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц</i>	(1 076)	(58)	(1 018)	(1 761)
<i>Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто</i>	(64)	(137)	74	54
Общая сумма чистых финансовых доходов/(расходов)	(718)	1 238	(1 956)	-

В течение 1 кв. 2020 г. Группа продолжила получать прибыль от участия в государственной программе субсидирования сельскохозяйственного сектора. В том числе, Группа продолжила получать кредиты в банках со сниженными привилегированными процентными ставками в рамках программы государственной поддержки. В соответствии с данной программой, государство предоставляет банкам компенсацию утерянного дохода по кредитам со сниженными процентными ставками, которые предоставляются банками производственным компаниям сельскохозяйственного сектора. В учете в соответствии с МСФО в течение 1 кв. 2020 г. данные кредиты учтены по своей балансовой стоимости без корректировки до преобладающей рыночной ставки. Разница между номинальной и рыночной ставками отражена в составе процентных расходов в отчете о совокупном доходе.

Чистый финансовый доход за 1 кв. 2019 г. в сумме 1 238 млн руб. сменился чистым финансовым расходом в сумме 718 млн руб. за 1 кв. 2020 г. вследствие отрицательной динамики убытков от курсовых разниц, а также изменения подхода к начислению процентов по правам требования компаний группы «Солнечные продукты», начиная с 2 кв. 2019 г.

(1) Курс валют, используемый для перевода сумм доходов, расходов и прибылей в рублевом выражении в доллары США, представляет собой средний официальный курс Центрального Банка за соответствующий период. Для целей перевода балансовых остатков в доллары использовался официальный курс валют Центрального Банка на отчетную дату.

(2) Скорректированный показатель EBITDA (Скорр. EBITDA) определен как операционная прибыль без учета (i) амортизации в составе операционной прибыли, (ii) прочих неоперационных доходов/расходов, нетто, (iii) чистой прибыли/(убытка) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции, (iv) вознаграждения, основанного на акциях (детальный расчет Скорр. EBITDA представлен в Приложении 2). Скорр. EBITDA не является показателем финансовой деятельности в соответствии с МСФО. Данный показатель не должен рассматриваться в качестве альтернативы прибыли за период для целей оценки операционной деятельности или же денежного потока от операционной деятельности для целей оценки ликвидности. Наш расчет Скорр. EBITDA может отличаться от расчетов, используемых другими компаниями, поэтому сопоставимость может быть ограничена. Мы считаем, что Скорр. EBITDA представляет полезную для инвесторов информацию, поскольку является показателем наших сильных качеств и функционирования текущих бизнес операций, включая нашу способность финансировать дискреционные расходы, такие как капитальные затраты, приобретение дочерних компаний и прочих инвестиций, а также нашу способность принимать на себя долговые обязательства и расходы по ним.

(3) Группа определяет чистый долг как сумму краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов за вычетом денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов, банковских векселей и облигаций, удерживаемых для продажи.

(4) LTM – Сокращение для “Last twelve months” – Последние двенадцать месяцев.

Примечание:

ROS AGRO PLC (LSE: AGRO) – холдинговая компания Группы Rusagro, ведущего российского производителя пищевых продуктов с вертикально интегрированными операциями по следующим направлениям:

Сахар:

Rusagro является одним из ведущих российских производителей сахара (№3 с 12% долей в производстве сахара в России и №1 с 50% долей на рынке кускового сахара), производящий сахар из сахарной свеклы на девяти производственных площадках в четырех регионах. Группа производит белый и коричневый, кусковой и пакетированный сахар под брендами Русский Сахар, Чайкоффский, Mon Safe, Брауни. Сахарный сегмент вертикально интегрирован, сахарная свекла поставляется Сельскохозяйственным сегментом Rusagro, обеспечивающим бесперебойную поставку сырья. В составе Сахарного сегмента также ведется производство и продажа гречневой и рисовой круп под брендом Теплые традиции.

Мясо:

Rusagro является четвертым крупнейшим производителем свинины в России с 5% долей производства. В составе Группы функционируют 18 коммерческих свинокомплексов, соответствующих высоким стандартам биоконтроля, также Группа имеет собственное производство комплексного корма, убойные цеха и заводы по переработке мяса в Тамбовской и Белгородской областях. Начиная с 2016 года, Rusagro реализует розничную продукцию под собственным брендом - Слово Мясника.

Сельское хозяйство:

На текущий момент Группа контролирует один из самых обширных банков земель среди российских сельскохозяйственных производителей. Земли площадью 643 тыс. гектаров под контролем Группы находятся в высоко плодородном регионе чернозема России (в Белгородской, Тамбовской, Воронежской, Курской и Орловской областях) и на Дальнем Востоке в Приморье. Земли и производственные площадки стратегически находятся в одних областях для целей оптимизации эффективности и минимизации расходов на логистику. Rusagro является одним из крупнейших производителей сахарной свеклы в России, но Группа также производит пшеницу, ячмень, подсолнечник и соевые бобы. Данные продукты частично потребляются Мясным сегментом, поддерживая синергетический эффект и снижая риск изменчивости цен.

Масла и жиры:

Rusagro является ведущим производителем сырого подсолнечного масла и потребительского маргарина, а также вторым крупнейшим производителем промышленных жиров и майонеза в России, продаваемых под восемью брендами - ЕЖК, Щедрое Лето, Мечта Хозяйки, Московский Провансаль, Новосибирский Провансаль, Саратовский Провансаль, Россиянка и Саратовский Сливочный. В составе Группы функционируют (находящиеся в собственности и арендуемые) пять маслоэкстракционных заводов и три масложировых комбината. Собственное производство подсолнечного и соевого масла позволяет контролировать источник растительного масла, как сырья, необходимого для целей производства масложировой продукции.

Молочные продукты:

Сегмент Молочные продукты, запущенный в конце 2018 г., оперирует двумя заводами в Самарской и Ульяновской областях. Сегмент производит сухие промышленные смеси, сыры, масло и сливки. Потребительские товары продаются под тремя брендами - Milie, Бутербродное утро и Сырная Культура.

Прогнозные утверждения

Данное сообщение включает утверждения, которые являются или могут рассматриваться как прогнозные утверждения. Данные прогнозные утверждения не относятся к историческим или текущим событиям, или же к какой-либо будущей финансовой или операционной деятельности Группы.

По своей сути, прогнозные утверждения подвержены риску и неопределенности, поскольку они относятся к событиям и обстоятельствам будущего, некоторые из которых не подконтрольны Группе Rusagro. В результате, фактические результаты в будущем могут отличаться существенно от планов и ожиданий, изложенных в прогнозных утверждениях.

Группа не несет обязательств в отношении публикации результатов пересмотра каких-либо прогнозных утверждений, который может произойти в силу изменений ожиданий, или же для целей отражения событий или обстоятельств, возникших после даты выпуска данного документа.

Руководство Rusagro организует конференц-звонок для инвесторов и аналитиков по финансовым результатам за 1 кв. 2020 г.

Детали звонка:

Дата	18 мая 2020
Время	16:00 (Москва) / 14:00 (Лондон)
Тема	Финансовые результаты ROS AGRO PLC за 1 кв. 2020 г.
UK Toll Free	0 800 376 61 83
UK Local Line	+44 207 194 37 59
USA Toll Free	1 844 286 06 43
USA Local Line	+1 646 722 49 16
Russia Toll Free	8 800 500 98 63
Russian Local Line	+7 495 646 93 15
Conference ID	14785811#

Контакты:

Светлана Кузнецова, Руководитель управления по инвестициям
Телефон: +7 495 363 1661, e-mail: ir@rusagrogroup.ru

Приложение 1. Консолидированный отчет о совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г. (в тыс. руб.)

	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2020 г.	2019 г.
Выручка	32 933 364	27 970 942
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	85 979	(1 959 103)
Себестоимость продаж	(25 854 004)	(22 228 529)
Чистая прибыль/(убыток) от торговли деривативами	(83)	(3 281)
Валовая прибыль	7 165 256	3 780 029
Коммерческие расходы	(2 102 982)	(2 319 096)
Общие и административные расходы	(2 009 476)	(1 878 970)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(89 440)	(31 576)
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	790 015	67 586
Операционная прибыль/(убыток)	3 753 373	(382 027)
Процентные расходы	(1 347 445)	(1 567 340)
Процентные доходы	1 770 499	3 003 394
Чистый (убыток)/прибыль от облигаций	(859)	(3 501)
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	(1 139 998)	(195 103)
Прибыль до налогообложения	3 035 570	855 423
Расходы по налогу на прибыль	162 198	111 722
Прибыль за период	3 197 768	967 145
Прочий совокупный доход		
Итого совокупный доход за период	3 197 768	967 145
Прибыль, относимая на:		
Собственников ROS AGRO PLC	3 224 918	976 154
Неконтролирующую долю участия	(27 150)	(9 008)
Прибыль за период	3 197 768	967 145
Итого совокупный доход, относимый на:		
Собственников ROS AGRO PLC	3 224 918	976 154
Неконтролирующую долю участия	(27 150)	(9 008)
Итого совокупный доход за период	3 197 768	967 145
Прибыль, приходящаяся на долю собственников ROS AGRO PLC, в расчете на одну обыкновенную акцию, простая и разводненная (в рублях на акцию)	119,88	36,29

Приложение 2. Информация по сегментам за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г. (в тыс. руб.)

3 мес. 2020 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Выручка	5 241 009	6 808 987	4 423 982	16 146 763	1 108 524	(795 901)	32 933 364
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	427 968	(446 611)	-	-	104 622	85 979
Себестоимость продаж	(4 025 357)	(5 920 933)	(2 847 448)	(12 771 826)	(984 859)	696 419	(25 854 004)
<i>в том числе амортизация</i>	<i>(625 132)</i>	<i>(815 947)</i>	<i>(530 829)</i>	<i>(114 180)</i>	<i>(3 060)</i>	<i>(6 490)</i>	<i>(2 095 638)</i>
Чистая прибыль/(убыток) от торговли деривативами	(83)	-	-	-	-	-	(83)
Валовая прибыль/(убыток)	1 215 569	1 316 022	1 129 923	3 374 937	123 665	5 140	7 165 256
Коммерческие расходы, общие и административные расходы	(859 774)	(662 750)	(794 994)	(1 494 368)	(521 050)	220 478	(4 112 458)
<i>в том числе амортизация</i>	<i>(20 339)</i>	<i>(51 998)</i>	<i>(38 165)</i>	<i>(40 841)</i>	<i>(44 716)</i>	<i>6 490</i>	<i>(189 568)</i>
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	19 802	73 928	(31 868)	(23 683)	(54 121)	(73 498)	(89 440)
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	-	<i>(314)</i>	-	-	-	-	<i>(314)</i>
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	52 569	69 183	57 150	61 716	594 335	(44 938)	790 015
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Операционная прибыль/(убыток)	428 166	796 383	360 211	1 918 602	142 829	107 182	3 753 373
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	645 471	867 945	568 994	155 021	47 775	-	2 285 206
Прочие неоперационные (доходы)/расходы, нетто	(52 569)	(69 183)	(57 150)	(61 716)	(594 335)	44 938	(790 015)
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(427 968)	446 611	-	-	(104 622)	(85 979)
Скорректированная EBITDA*	1 021 068	1 167 177	1 318 666	2 011 907	(403 731)	47 498	5 162 585

* Не является показателем, определенным МСФО

Приложение 2 (продолжение). Информация по сегментам за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г. (в тыс. руб.)

3 мес. 2019 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Выручка	4 524 875	5 186 281	4 875 000	13 421 858	908 447	(945 519)	27 970 942
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(358 887)	(1 402 881)	-	-	(197 335)	(1 959 103)
Себестоимость продаж	(3 273 264)	(4 673 820)	(3 200 698)	(11 984 420)	(839 501)	1 743 174	(22 228 529)
<i>в том числе амортизация</i>	(490 373)	(691 243)	(310 748)	(117 133)	(3 214)	(3 599)	(1 616 310)
Чистая прибыль/(убыток) от торговли деривативами	(3 278)	-	-	-	(3)	0	(3 281)
Валовая прибыль/(убыток)	1 248 333	153 574	271 421	1 437 438	68 943	600 320	3 780 029
Коммерческие расходы, общие и административные расходы	(741 485)	(543 062)	(1 164 133)	(1 266 496)	(716 872)	233 982	(4 198 066)
<i>в том числе амортизация</i>	(19 418)	(32 078)	(54 040)	(25 954)	(17 349)	3 599	(145 240)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	1 619	(6 479)	13 049	(11 167)	(28 599)	-	(31 576)
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	-	-	35 591	-	-	-	35 591
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто	59 226	59 917	(51 316)	(7 125)	271 844	(264 960)	67 586
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Операционная прибыль/(убыток)	567 694	(336 050)	(930 979)	152 650	(404 684)	569 342	(382 027)
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	509 791	723 321	364 788	143 087	20 563	0	1 761 550
Прочие неоперационные (доходы)/расходы, нетто	(59 226)	(59 917)	51 316	7 125	(271 844)	264 960	(67 586)
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	358 887	1 402 881	-	-	197 335	1 959 103
Скорректированная EBITDA*	1 018 259	686 241	888 006	302 862	(655 965)	1 031 637	3 271 040

* Не является показателем, определенным МСФО

Приложение 3. Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2020 г. (в тыс. руб.)

	31 марта 2020 г.	31 декабря 2019 г.
АКТИВЫ		
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	3 026 528	2 170 779
Денежные средства, ограниченные к использованию	48	39
Краткосрочные инвестиции	24 694 502	23 456 552
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 960 500	8 068 349
Предоплаты	2 936 161	3 018 658
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	320 550	225 315
Дебиторская задолженность по прочим налогам	3 012 720	4 349 400
Запасы и краткосрочные биологические активы	48 108 901	49 386 797
Итого оборотные активы	90 059 910	90 675 889
Внеоборотные активы		
Основные средства	81 191 003	80 629 483
Запасы, предназначенные для строительства	3 355 787	3 157 369
Актив в форме права пользования	6 862 532	6 230 707
Гудвилл	2 364 942	2 364 942
Авансы, выданные на приобретение основных средств	8 439 670	8 721 155
Долгосрочные биологические активы	2 457 893	2 279 335
Долгосрочные инвестиции и дебиторская задолженность	43 075 293	42 636 323
Инвестиции в ассоциированные компании	200 070	165 070
Отложенные налоговые активы	2 480 018	1 852 983
Прочие нематериальные активы	589 690	608 635
Прочие внеоборотные активы	-	173 002
Итого внеоборотные активы	151 016 898	148 819 004
Итого активы	241 076 808	239 494 893
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	31 067 820	31 834 699
Обязательство по аренде	980 193	916 791
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 537 602	17 492 614
Обязательства по текущему налогу на прибыль	116 108	123 846
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2 973 724	3 468 034
Итого краткосрочные обязательства	51 675 447	53 835 984
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	65 887 960	66 040 784
Государственные субсидии	8 281 469	8 306 779
Обязательство по аренде	4 343 976	3 989 801
Отложенные налоговые обязательства	863 620	494 977
Прочие долгосрочные обязательства	79 377 025	78 832 341
Итого долгосрочные обязательства	131 052 472	132 668 325
Капитал		
Акционерный капитал	12 269	12 269
Выкупленные собственные акции	(490 607)	(490 607)
Эмиссионный доход	26 964 479	26 964 479
Прочие резервы	1 313 691	1 313 691
Нераспределенная прибыль	82 188 553	78 960 843
Капитал, относимый на собственников ROS AGRO PLC	109 988 385	106 760 675
Неконтролирующая доля участия	35 951	65 893
Итого капитал	110 024 336	106 826 568
Итого обязательства и капитал	241 076 808	239 494 893

Приложение 4. Консолидированный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г. (в тыс. руб.) – ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ СООТВЕТСТВУЕТ МСФО (*)

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	3 035 570	855 423
<i>С корректировкой на:</i>		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме прав пользования	2 285 206	1 761 550
Процентные расходы	1 702 144	1 810 563
Государственные субсидии	(517 206)	(389 014)
Процентные доходы	(1 770 499)	(3 003 394)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	(21 317)	105 074
Чистая (прибыль)/убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(85 979)	1 959 103
Финансовые расходы по аренде	61 934	47 295
Признание отложенного дохода	(387 341)	(179 601)
Изменение резерва под снижение стоимости активов до чистой цены реализации	58 393	(18 844)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	(12 203)	39 375
(Прибыль)/убыток от курсовых разницы, нетто	998 839	51 379
Чистая (прибыль)/убыток от облигаций, удерживаемых для торговли	859	3 505
Возврат ранее списанных займов и дебиторской задолженности	(1)	(11)
Изменение резерва под обесценение авансов, выданных на приобретение основных средств	82 862	12 492
Дивидендный доход	(186 506)	-
Убыток от выбытия прочих активов		(149 920)
Прочие неденежные и неоперационные расходы, нетто	(2 738)	(93 047)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	5 242 017	2 811 928
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплат	433 296	1 020 443
Изменение дебиторской задолженности по прочим налогам	1 336 681	1 152 457
Изменение запасов и краткосрочных биологических активов	1 119 080	(2 105 885)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(983 924)	1 820 311
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам	(460 807)	(898 863)
Поступление денежных средств от операционной деятельности	6 686 343	3 800 391
Налог на прибыль уплаченный	(207 421)	(37 818)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	6 478 922	3 762 573

Приложение 4 (продолжение). Консолидированный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г. (в тыс. руб.) – ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ СООТВЕТСТВУЕТ МСФО (*)

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2020 г.	31 марта 2019 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(1 687 268)	(2 921 781)
Приобретение прочих нематериальных активов	(70 563)	(10 656)
Поступления от продажи основных средств	46 264	36 763
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(462 996)	(45 962)
Приобретение ассоциированных компаний	(28 000)	-
Дивиденды полученные	186 506	-
Изменения денежных средств, ограниченных к использованию	-	(147 787)
Поступления от продажи дочерних компаний за вычетом выбывающих в их составе денежных средств	-	18 490
Поступления от продажи прочих инвестиций	-	105 872
Прочая инвестиционная деятельность	(3 744)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(2 019 801)	(2 965 061)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		
Поступление кредитов и займов	11 518 942	6 115 669
Погашение кредитов и займов	(14 839 577)	(11 735 057)
Выплата процентов и оплата прочих финансовых расходов	(732 829)	(1 024 734)
Изменение денежных средств на банковских депозитах*	-	2 571 104
Приобретение займов выданных*	(240)	-
Погашение займов выданных*	10 989	1 607 946
Проценты полученные*	87 189	705 313
Поступления от государственных субсидий	87 721	157 795
Приобретение неконтролирующей доли участия	-	(6 636)
Дивиденды, уплаченные собственникам Ros Agro PLC	-	-
(Погашения)/возмещения обязательств по аренде – основная сумма	(54 904)	(46 780)
Прочая финансовая деятельность	-	33
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(3 922 709)	(1 655 347)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	319 337	(25 054)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	855 749	(882 889)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2 170 779	1 728 396
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 026 528	845 507

(*) Для целей соответствия методологии Группы по расчету чистого долга инвестиции в финансовые активы, относящиеся к финансовой деятельности, представлены в составе Потоков денежных средств от финансовой деятельности в управленческом учете Группы.