



ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ

**Общество с ограниченной ответственностью
«Агрохолдинг-Финанс»**

1 000 000 000 рублей

Информационный меморандум

Организатор выпуска



Июнь 2006 г.

СОДЕРЖАНИЕ

О порядке использования информации	3
1. Инвестиционное предложение.....	5
2. Краткий портрет Группы компаний «Агрохолдинг».....	7
3. Группа компаний «Агрохолдинг»: основные факты	10
3.1. История Группы	10
3.2. Структура, стратегия и менеджмент Группы «Агрохолдинг».....	12
4. Рынок продукции	17
5. Обзор деятельности Группы компаний «Агрохолдинг».	23
5.1. Птицеводство.....	24
5.2. Производство комбикормов	33
5.3. Система сбыта продукции и план продаж на 2006 г.....	34
5.4. Инвестиционные проекты на 2006 г.....	36
6. Обзор рисков	37
7. Обзор консолидированных финансовых результатов Группы компаний «Агрохолдинг»	41
Краткая информация об участниках выпуска.....	57
Приложение 1. Информация о Поручителях.	58
Приложение 2. Юридическая структура Группы «Агрохолдинг» по направлению «Птицеводство». .	63
Приложение 3. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.	64
Приложение 4. Продукция глубокой переработки Группы компаний «Агрохолдинг».....	83

О порядке использования информации

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Информационного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте облигаций, Поручителе и других участниках размещения сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте ценных бумаг, Решении о выпуске и Информационном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором финансирования.

Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Информационном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителю и Организатору, опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Информационного меморандума, ни размещение облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Информационного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Информационный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем Информационном меморандуме, и при

рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организатор не принимал и не принимает на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Информационным меморандумом, и не обязуется консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в облигации относительно изложенной информации.

1. Инвестиционное предложение

Вниманию инвесторов предлагаются облигации ООО «Агрохолдинг-Финанс» (далее – Эмитент), компании, созданной специально для привлечения финансирования Группы компаний «Агрохолдинг» - одного из крупнейших производителей мяса птицы в России. Помимо птицеводства, направлениями деятельности Группы компаний «Агрохолдинг» являются свиноводство, производство хлебопродуктов, оптовая и розничная торговля.

Объем размещаемого облигационного займа составляет 1 000 млн. рублей, срок обращения выпуска – 3 года. Ставка купона на первый год обращения облигаций будет установлена в ходе конкурса при размещении. Условиями выпуска предусмотрена оферта через 1 год от даты размещения.

Предприятия и подразделения Группы компаний расположены на территории Центрального, Южного и Приволжского федеральных округов. В состав Группы Компаний входят более 50 фирм и предприятий. Численность работающих в Компании около 10 тысяч человек.

Поручителями по займу выступают крупные производственные предприятия Группы «Агрохолдинг» - ОАО «Красная поляна+», ООО «Тульский бройлер», ООО «Железнодорожный комбикормовый завод». Поручители несут солидарную с Эмитентом ответственность за исполнение обязательств по облигациям, в том числе, по приобретению облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на:

- финансирование инвестиционных проектов – 20-30% средств от размещения займа;
- реструктуризация кредитного портфеля – 70-80% средств от размещения займа.

Таблица 1. Основные условия выпуска облигаций.

Полное наименование эмитента	Общество с ограниченной ответственностью «Агрохолдинг-Финанс»
Поручители по займу	Открытое акционерное общество «Красная поляна +», Общество с ограниченной ответственностью «Тульский бройлер», Общество с ограниченной ответственностью «Железнодорожный комбикормовый завод»
Форма выпуска	Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением
Дата регистрации	
Гос. регистрационный номер	
Номинальный объем выпуска	1 000 000 000 (Один миллиард) рублей
Номинал облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок обращения	3 года (1099 дней)
Купонный период	3 месяца (91 день)
Количество купонов	12
Ставка купона	Ставка 1-го купона определяется в ходе конкурса при размещении; ставка 2-4-го купонов равна ставке 1-го; ставка 5-12-го купонов устанавливается уполномоченным органом Эмитента;

Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта)	Через 1 год со дня размещения в порядке и в срок, предусмотренном решением о выпуске
Способ размещения	Открытая подписка на ЗАО «ФБ ММВБ», конкурс по ставке первого купона
Цена размещения	100% от номинала
Депозитарий	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»
Вторичное обращение	ЗАО «ФБ ММВБ» и внебиржевой рынок
Организатор	Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»
Андеррайтер, агент по исполнению оферты	Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»
Платежный агент выпуска	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»

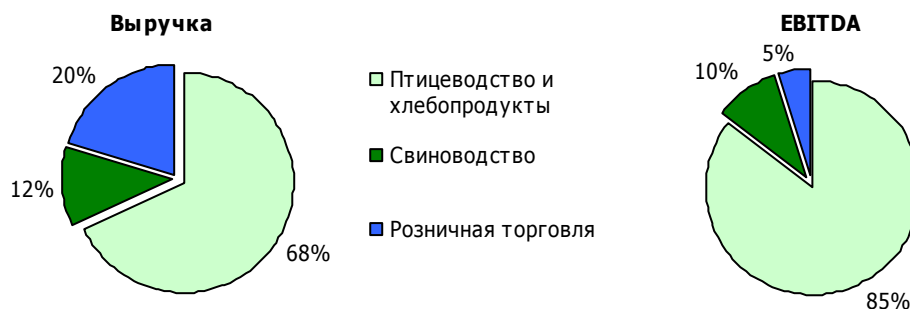
2. Краткий портрет Группы компаний «Агрохолдинг»

Описание бизнеса Группы компаний «Агрохолдинг»

Группа компаний «Агрохолдинг» основана в 1992 г. и сегодня является крупной, динамично развивающейся структурой агропромышленной отрасли. Сегодня ключевыми направлениями деятельности Группы является птицеводство и вертикально интегрированное с ним производство комбикормов, которые обеспечивают большую часть консолидированной выручки и прибыли Группы. Другими направлениями деятельности являются свиноводство, а также оптовая и розничная торговля в Курской и других областях. Предприятия Группы располагаются в Курской, Орловской, Тульской, Пензенской, Волгоградской областях, а также в Краснодарском крае, Республике Чувашия.

Согласно консолидированной отчетности выручка в 2005 г. составила 3,57 млрд. руб., показатель EBITDA достиг 596 млн. руб. Группа компаний «Агрохолдинг» уже второй год представлена в российском рейтинге делового журнала «Форбс», где занимает 115 место среди крупнейших частных российских предприятий.

Рисунок 1. Структура выручки и EBITDA Группы компаний «Агрохолдинг» в 2005 г. по направлениям деятельности.

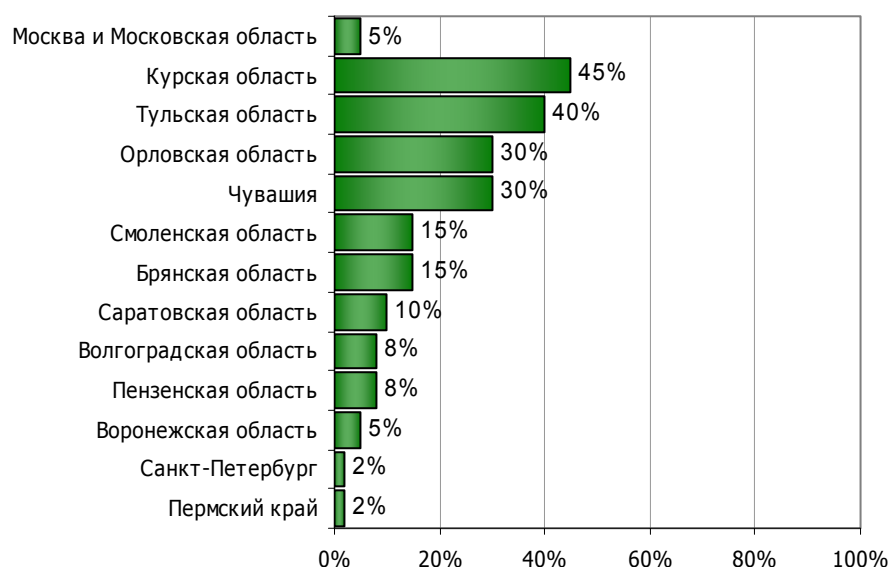


Источник: «Агрохолдинг»

Ключевыми для Группы являются вертикально интегрированные направления бизнеса «Птицеводство» и «Хлебопродукты», крупнейшие предприятия которых включены в структуру облигационного выпуска.

На 8 птицефабриках, входящих в Группу «Агрохолдинг», выпускается около 180 наименований фасованной продукции, основные из которых - полуфабрикаты цыпленка бройлера, субпродукты, фарш куриный, яйцо куриное. Ассортимент продукции глубокой переработки - колбасных изделий и копченостей - постоянно расширяется и сегодня составляет порядка 140 наименований. Кормление птицы производится экологически чистыми сбалансированными комбикормами, вырабатываемыми комбикормовыми заводами, входящими в состав Группы, что гарантирует высокое качество и безопасность продукции для потребителей.

Продукция птицеводства Группы компаний «Агрохолдинг» представлена, главным образом, на региональных рынках, где она занимает от 5 до 45% рынка.

Рисунок 2. Доля Группы компаний «Агрохолдинг» в 2005 г. на региональных рынках.

Источник: «Агрохолдинг»

Реализация продукции производится централизованно преимущественно крупным и мелким оптом (30% и 37% от реализации соответственно) через собственный торговый дом, имеющий сеть филиалов в центральной части России. Заметную долю в структуре реализации занимают продажи через крупные розничные сети «Пятерочка», «Магнит», «Метро» и др. (17% от реализации), а также продажи через собственную сеть розничных магазинов в г. Курске (16% продаж).

Таблица 2. Показатели деятельности по направлению «Птицеводство» и «Хлебопродукты».

	2003	2004	2005	2006П
Производство мяса птицы в убойном весе, тонн	32 640	31 230	34 530	42 148
Производство колбас и копченостей, тонн	3 052	3 323	5 367	7 320
Произведено прочих продуктов переработки (полуфабрикаты), тонн	4 925	5 366	7 484	8 545
Производство куриного яйца, тыс. шт.	99 494	103 003	93 501	107 555
Производство комбикормов, тонн	101 381	104 273	108 815	139 230

Источник: «Агрохолдинг»

Основным бенефициаром Группы компаний «Агрохолдинг» является Четвериков А.В. – основатель Группы, депутат Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации 3-го созыва, депутат Курской областной Думы 3-го и 4-го созывов.

Основные финансовые показатели

Вниманию инвесторов предлагаются консолидированные финансовые показатели Группы по управленческой отчетности по направлению птицеводство и хлебопродукты. Группа также составляет консолидированную отчетность по РСБУ по данному направлению.

Таблица 3. Консолидированные результаты Группы «Агрохолдинг» по направлениям «Птицеводство» и «Хлебопродукты», управленческая отчетность, тыс. руб.

тыс. руб.	2004	2005
Выручка	2 113 875	2 422 067
Себестоимость	1 789 893	1 745 057

Валовая прибыль	323 983	677 010
<i>Норма валовой прибыли</i>	15,3%	28,0%
EBITDA	205 656	516 140
<i>Норма EBITDA</i>	9,7%	21,3%
Чистая прибыль	-28 689	266 454
Активы	2 824 186	3 078 214
Основные средства	1 379 291	1 668 084
Капитал	1 328 454	1 469 601
Займы и кредиты	929 115	1 212 090
<i>Долг/EBITDA</i>	4,5	2,3
<i>EBITDA/Проценты</i>	1,4	3,2

Источник: «Агрохолдинг»

Финансовые показатели Группы за 2005 г. свидетельствуют о высокой рентабельности деятельности, умеренной долговой нагрузке и высоком уровне финансовой устойчивости.

3. Группа компаний «Агрохолдинг»: основные факты

3.1. История Группы

История Группы Компаний «Агрохолдинг» началась в марте 1992 года в Курске с создания фирмы со штатом сотрудников 10 человек. Предприятие первоначально специализировалось на торговых операциях с зерном.

Инициатива, динамичность и целеустремленность коллектива фирмы позволили к 1994 году развить инфраструктуру предприятия, увеличить обороты, завязать прочные деловые связи. Постепенно началось освоение рынка белкового сырья, были заключены первые договора на поставку рыбной муки. Начав с Центрально-Черноземного региона, компания вышла на рынки Поволжья и Урала.

Четкое выполнение договорных обязательств, обширные деловые связи, быстрый рост компании, способствовали формированию имиджа надежного делового партнера. Увеличение веса компании на российском рынке привлекло внимание зарубежных фирм, и вскоре «Агрохолдинг» стал представителем крупнейших иностранных производителей белкового сырья. В дальнейшем посредством организации дочерних предприятий, привлечения инвестиций компания была преобразована в Группу Компаний, состоящую из 50 предприятий и фирм, расположенных в различных регионах России, СНГ и мира.

В 1995 году на Железнодорожном (Курская область) и Троицком (Белгородская область) комбикормовых заводах Группа компаний «Агрохолдинг» приступила к реализации широкомасштабного проекта по производству кормов. Результатом этого сотрудничества стало производство широчайшего спектра комбикормов, премиксов и концентратов.

Ключевое направление деятельности Группа компаний «Агрохолдинг» - птицеводство. Лидером этого направления является птицефабрика «Красная поляна+», которая вошла в «Агрохолдинг» в конце 1996 г. Во многом благодаря успешной деятельности «Агрохолдинга» Курская область в 1999 году вышла на 2-е место в России по показателю среднесуточного прироста бройлеров и на 3-е место по производству мяса бройлеров.

С 1999 года Группа компаний «Агрохолдинг» начала заниматься свиноводством. ОАО «Свинокомплекс «Магнитный» - одно из крупнейших специализированных хозяйств по производству свинины в Центрально-Черноземном регионе. Основу его составляет промышленный свиноводческий комплекс мощностью до 100 тысяч свиней в год.

В 1999 году усилия компании были направлены на расширение и укрепление производственного потенциала - приобретены птицефабрика «Рассвет» (ныне «Тульский бройлер»), «Чувашский бройлер» и птицефабрика «Заречная +» (Пензенская область). В Курской области в состав компании вошел Конишевский мясокомбинат (торговая марка «Гордость Провинции»).

В 2000 году стартовал аграрный проект компании, в реализации которого в Курской области участвовало более 20 хозяйств. Аграрный проект - попытка вывести земледелие Курской области на новые рубежи на основе высокоэффективных технологий.

В 2002 году продолжилось расширение Группы компаний «Агрохолдинг». В феврале 2002 года компания приобрела птицефабрику «Орловский бройлер», ранее принадлежавшую АПК «Орловщина». В состав Группы компаний вошли птицефабрика «Волгоградский бройлер» (бывшая птицефабрика имени 62 Армии) и племптицефабрика «Ерзовская» (Волгоградская область). В 2002 году завершено формирование сбытовой системы компании - создан Торговый дом «Агрохолдинг», основная задача которого - реализация продукции предприятий Группы.

В 2002 году подписано инвестиционное соглашение Группы компаний «Агрохолдинг» с администрацией Курской области. Результатом этого сотрудничества стало создание на базе Группы крупнейшего в Черноземье свиноводческого субхолдинга. В состав Группы вошли 3 свинокомплекса.

С 2002 года «Агрохолдинг» успешно реализует проект по созданию в Курске сети супермаркетов. Сегодня в сети «Супермаг» - три супермаркета «Альбатрос», «Куряночка» и «Курск», суммарной торговой площадью 2 300 кв.м. Девиз сети магазинов «Супермаг» - «Выбирай ассортимент и качество». 01.07.2006г. после реконструкции будет введен 4-й супермаркет в г. Курчатов (Курская область), торговая площадь которого равна 730 кв.м.

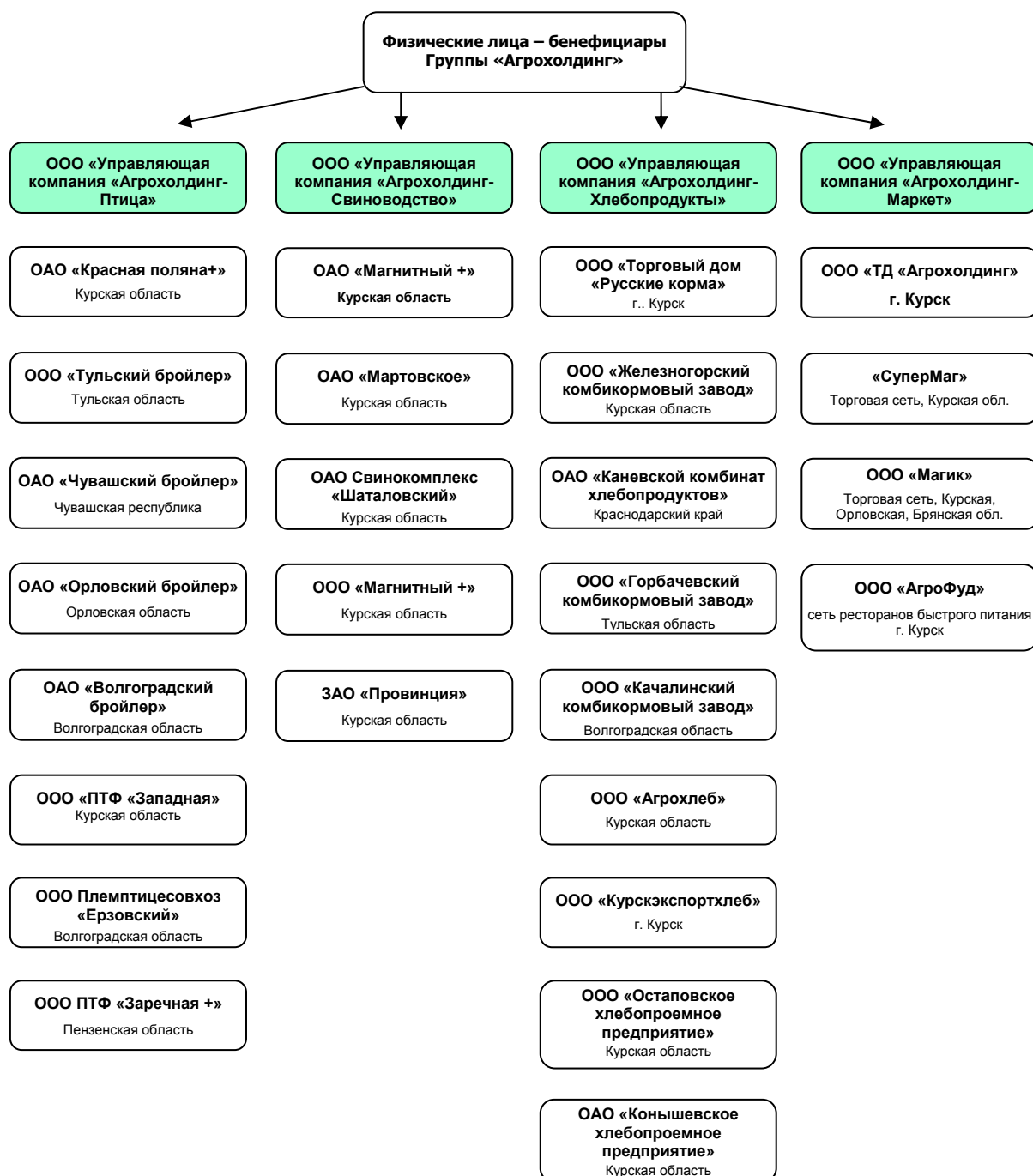
В 2004 году Группа приступила к реализации проекта «Магик» - розничной сети магазинов шаговой доступности. Общее количество магазинов в сети - 10. Планируется дальнейшее развитие сети и увеличение количества магазинов во всех регионах присутствия Группы компаний «Агрохолдинг».

3.2. Структура, стратегия и менеджмент Группы «Агрохолдинг».

Структура Группы

Группа компаний «Агрохолдинг» включает в себя более 50 компаний. Единая холдинговая компания в Группе отсутствует, ее роль частично выполняет ООО «Агрофинанс», которое, в свою очередь, принадлежит иностранной Agro Project n.v. Большое количество российских предприятий Группы осуществляют прямое или перекрестное владение акциями или долями других предприятий, входящих в Группу. Конечным собственником Группы компаний «Агрохолдинг» является Четвериков А.В. – основатель Группы компаний «Агрохолдинг», депутат Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации 3-го созыва, депутат Курской областной Думы 3-го и 4-го созывов.

Рисунок 3. Структура Группы компаний «Агрохолдинг».



Источник: «Агрохолдинг»

Во главе каждого направления деятельности Группы находится соответствующая Управляющая компания, в функции которой входит управление операционной деятельностью предприятий направления.

В то же время, управляющие компании не владеют акциями компаний Группы. Частично функции холдинговой компании в России выполняют ООО «Агрофинанс» и ОАО «Красная поляна +».

Участники облигационного выпуска

ООО «Агрохолдинг-Финанс» специально созданная компания с целью привлечения финансирования для Группы компаний «Агрохолдинг».

ОАО «Красная поляна+» - крупнейшее производственное предприятие направления птицеводство, расположенное в Железнодорожном районе Курской области. Предприятие входит в число крупнейших производителей мяса птицы в России (около 2% от российского производства), а по качественным показателям (ежесуточный привес, сохранность поголовья) занимает лидирующее место. Компании принадлежит 65% капитала ООО «Тульский бройлер» и 51% акций ОАО «Чувашский бройлер».

ООО «Тульский бройлер» - производственное предприятие, расположенное на территории Тульской области. Высокий уровень технологического оснащения позволяет выпускать исключительно продукцию, фасованную в индивидуальную упаковку или на лотках. Основными рынками сбыта продукции предприятия являются Тульская область, г. Москва и г. Санкт-Петербург.

ООО «Железнодорожный комбикормовый завод» (Железнодорожный район Курской области), мощностью 420 тонн в сутки был введен в эксплуатацию в 1990 г. Предприятие оснащено современным оборудованием и обеспечивает высококачественными комбикормами птицефабрики ОАО «Красная Поляна», ООО «Тульский бройлер», ОАО «Чувашский бройлер», ОАО «Волгоградский бройлер», ОАО «Орловский бройлер», ООО «Западная», ООО «Заречная».

Стратегия Группы компаний «Агрохолдинг»

Бизнес-стратегия Группы «Агрохолдинг» нацелена на обеспечение населения высококачественными продуктами питания из мяса птицы, в производстве которых Компания обладает конкурентным преимуществом благодаря накопленному опыту, стремлению к высокому уровню технической оснащенности. Другим ключевым элементом стратегии является увеличение доли продукции глубокой переработки, которая, по мере увеличения доходов населения, пользуется наибольшим спросом.

Группа компаний «Агрохолдинг» предполагает в будущем увеличить долю на рынке по основному направлению своей деятельности – производству мяса птицы – за счет более интенсивного использования имеющихся мощностей, расширения и реконструкции, освоения новых технологий на действующих предприятиях, а также расширения ассортимента продукции глубокой переработки.

Планируется развитие направления «свиноводство». В настоящее время ведется крупномасштабный инвестиционный проект по реконструкции двух свинокомплексов в Курской области под названием «Реконструкция свинокомплекса производственной мощностью 8 000 тонн в год».

Компания проводит работу по дальнейшему развитию собственной сети сбыта для расширения торговых площадей и увеличения доступности продуктов, а также по увеличению представленности товаров Группы «Агрохолдинг» в сетевых магазинах.

Компания намерена расширить свое присутствие во вновь появляющихся каналах сбыта, таких как рынок общественного питания и развивать собственную сеть точек общепита.

Отличительные особенности Группы компаний «Агрохолдинг» – вертикальная интеграция, законченная технологическая цепочка производства, начиная от выработки комбикормов заводами,

входящими в состав Группы, и заканчивая производством и реализацией, в том числе через собственные сбытовые сети, широкого ассортимента конечной продукции из мяса птицы: колбасы, копчености, всевозможные полуфабрикаты, кулинарные изделия, нарезка, субпродукты. Предлагаемый ассортимент достигает 180 наименований. Продукция Компании узнаваема потребителями, что положительно сказывается на спросе.

Построение замкнутой вертикально-интегрированной цепочки производства позволяет ГК Агрохолдинг значительно повысить экономическую и биологическую безопасность бизнеса, качество конечной продукции, рентабельность бизнеса за счет снижения издержек.

Продукция Группы «Агрохолдинг» отличается высоким качеством и повышенными потребительскими свойствами благодаря использованию современных технологий производства. Кормление птицы производится экологически чистыми сбалансированными по всем питательным и минеральным веществам комбикормами.

Группа компаний «Агрохолдинг» отслеживает современные технологии производства, имеет широкую инвестиционную программу, нацеленную на увеличение объемов производства и сокращение себестоимости продукции.

Группа компаний «Агрохолдинг» отличается высоко квалифицированной и сплоченной командой топ-менеджеров.

Краткая информация о менеджменте Группы компаний «Агрохолдинг».



Четвериков Александр Владимирович

Основной собственник и Председатель Совета Директоров ООО «Группа компаний «АГРОХОЛДИНГ».

Родился в 1972 году в Курской области. Окончил Московский университет экономики, статистики и информатики по специальности «Менеджмент». Получил второе высшее образование на факультете экономики Курской государственной сельскохозяйственной академии. Кандидат экономических наук.

В 1992 году создал предприятие «Агросервис», которое стало основой Группы компаний «Агрохолдинг».

Александр Четвериков - Депутат Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации 3-го созыва, депутат Курской областной Думы 3-го и 4-го созывов.

Деятельность А.В. Четверикова отмечена многочисленными наградами и дипломами.



Бобрышов Валерий Михайлович

Финансовый Директор ООО «Группа компаний «АГРОХОЛДИНГ».

Родился в 1973 году. В 1995 году окончил Курский государственный технический университет по специальности «Экономика и управление на предприятии». В настоящее время слушатель программы МВА «Стратегический менеджмент и предпринимательство» в Высшей школе международного бизнеса Академии народного хозяйства при Правительстве РФ.

В 1994 - 1995 годах работал начальником кредитно-ресурсного отдела Курского банка Сберегательного Банка РФ. С 1996 по 2000 год – начальник кредитного управления Курского филиала АКБ «СБС-Агро». С 2001 года работает в Группе Компаний «Агрохолдинг», с 2002 года - в должности финансового директора.



Масликов Дмитрий Викторович

Директор ООО «Управляющая Компания «Агрохолдинг – Птица».

Родился в 1976 г. В 1998 г. окончил Курский государственный технический университет по специальности «Менеджмент».

1999-2002 – руководитель проектов в Sun Interbrew. 2002-2003 – заместитель финансового директора ГК Агрохолдинг.

2003-2005 – финансовый контролер завода Pepsi по выпуску снеков.

2005-2006 – финансовый директор ЗАО Кочетковъ (торговая марка «Белая птица»).



Соловьев Николай Тихонович

Генеральный директор ОАО «Красная поляна +».

Родился в 1949 году в Липецкой области. Окончил Воронежский инженерно-строительный институт.

С 1977 по 1986 год работал на Железногорском заводе ЖБИ-2. С 1986 года – главный инженер птицефабрики «Красная поляна». В 2002 году он назначен директором ОАО «Красная поляна+».

Николай Соловьев награжден медалью ордена «За заслуги перед Отечеством» 2 степени.



Карачевцев Сергей Станиславович

Директор ООО «Управляющая Компания «Агрохолдинг-Хлебопродукты»

Родился в 1967 году. В 1989 году окончил Курский государственный педагогический институт, в 1998 – Курскую государственную сельскохозяйственную академию. В 2000 – слушатель Президентской программы подготовки управленческих кадров для организаций народного хозяйства.

С 1992 по 1998 год работал в банковских структурах, специализируясь на валютных и кредитных операциях.

С 1999 по 2005 год - работал на крупных промышленных предприятиях, отвечая за финансово-экономический блок вопросов.

В сентябре 2005 года перешел на работу в Группу Компаний «Агрохолдинг».



Стекачев Владимир Васильевич

Генеральный директор ООО «Железногорский комбикормовый завод».

Родился в 1945 году. В 1970 году окончил Курский сельскохозяйственный институт по специальности «инженер-механик».

Трудовую деятельность начал главным инженером колхоза им. Чапаева Солнцевского района. С 1972 года по 1977 год Владимир Стекачев - главный инженер областного треста «Курксельхозмонтаж». С 1977 по 1980 год - заведующий отделом сельского хозяйства Курского обкома КПСС.

В 1980 году был назначен председателем райисполкома, а с 1991 года возглавил администрацию Железногорского района Курской области. С декабря 1996 года - генеральный директор ОАО «Железногорский комбикормовый завод».

Владимир Стекачев награжден правительственными наградами, ему присвоено почетное звание «Заслуженный работник сельского хозяйства». За высокий профессионализм награжден Золотой медалью и международным дипломом «Бизнес-лидер».

4. Рынок продукции

Основные показатели деятельности отрасли в 2005 году

По данным Росптицесоюза объем производства мяса птицы в России в 2005 г. составил 1 370 тыс. тонн в убойном весе, прирост – 200 тыс. тонн или 17,2% по сравнению с 2004 г. и на 500 тыс. тонн, или 60% по сравнению с 2000 г. Согласно данным журнала «Эксперт», по итогам 2005 года уровень потребления мяса птицы в России вырос на 17% и достиг почти 20 кг на человека в год, что приближается к средним нормам потребления куриного мяса в ряде европейских стран. Доля птицеводческой продукции в балансе производства животных белков составляет более 40%. В то же время объем производства мяса птицы в России к уровню 1990 года составляет лишь 76%.

Помимо чисто экономических факторов (доступность по сравнению с другими видами мяса), увеличение потребления мяса птицы связано с восприятием его как полезного для здоровья продукта, питательного и легкого в приготовлении. Потреблению мяса птицы не препятствуют религиозные или обрядовые барьеры.

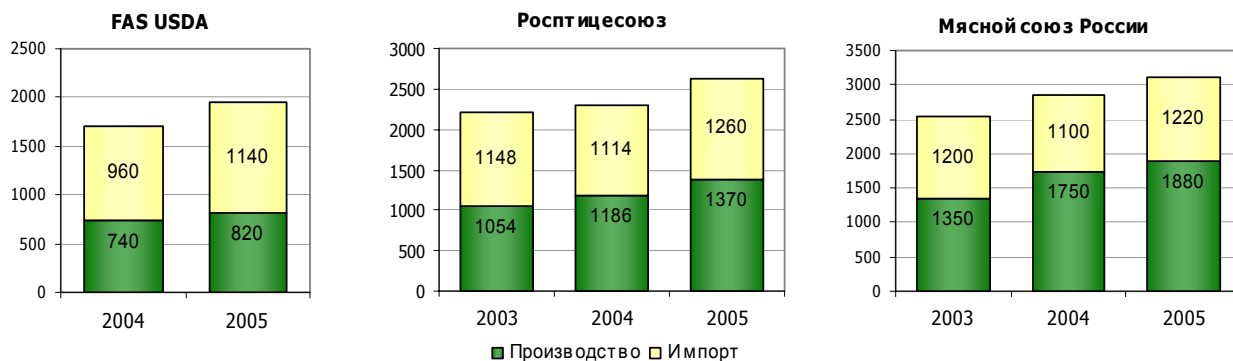
Прирост производства мяса птицы полностью достигнут за счет прироста производства мяса бройлеров, на долю которого в структуре выпуска приходится 87%, 11% составляет технологическое мясо кур и 2% - мясо уток, гусей, индеек.

Предложение мяса птицы с учетом поставок продукции по импорту, но без «серого» импорта в 2005 году оценивается в 2 630 тыс. тонн в убойном весе, что на 322 тыс. тонн выше чем в 2004 г. (прирост 14%). В результате на душу населения приходится 18,4 кг мяса в год. Отечественное производство в структуре предложения составляет 52% (1 370 тыс. тонн), а импорт - 48% (1 260 тыс. тонн).

Исходя из ассортимента отечественной и импортной мясной продукции, потребительский рынок мяса в 2005 г. был сформирован на 35% мясом птицы, из которого 34,5% составляют тушки, 37% - окорочка и 28,5% - продукты глубокой переработки. Согласно экспертной оценке, около 50% отечественной продукции реализуется в охлажденном виде.

Объем «серого» импорта в 2005 г. оценивается в 200 тыс. тонн. С учетом «серого» импорта предложение мяса птицы (с учетом поставок продукции по импорту, и серым импортом) в 2005 г. оценивается в 2 830 тыс. тонн в убойном весе, что на 522 тыс. тонн выше чем в 2004 г. (прирост 22%), отечественное производство составляет 48% (1 370 тыс. тонн), а импорт - 25% (1 460 тыс. тонн). В результате с учетом «серого» импорта на душу населения приходится 19,3 кг, в том числе куриное мясо отечественного производства - 9,6 кг.

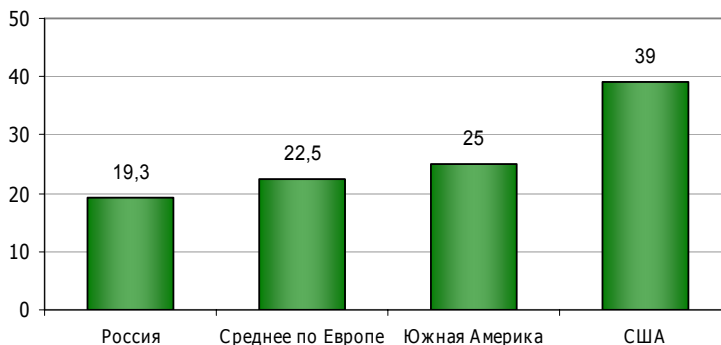
Рисунок 4. Предложение куриного мяса в России (по оценкам различных источников).



Источник: FAS USDA, Росптицесоюз, Мясной союз

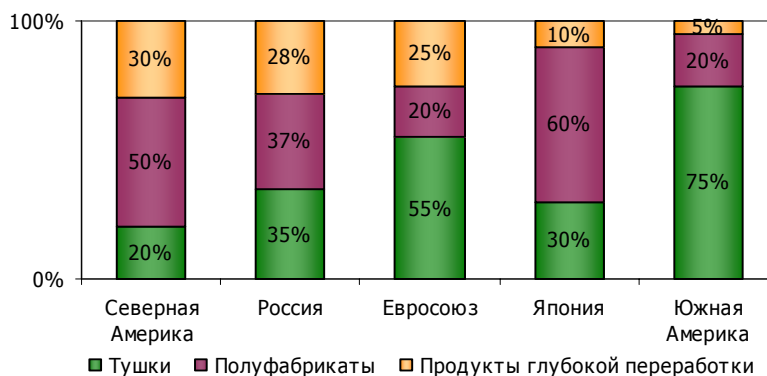
Однако потенциал роста спроса в России еще не исчерпан (нынешний уровень потребления составляет около 85% от уровня потребления в Европе). Более того, следуя общемировым тенденциям, происходит изменение структуры потребления мяса в России. Согласно последним данным, потребление говядины в США снизилось до 32 кг на душу населения в год по сравнению с 41 кг в 1976 г. и потребление свинины сократилось до 22,7 кг на душу населения в год (27 кг - в 1971 г), в то время как потребление куриного мяса увеличилось до 39 кг в год.

Рисунок 5. Потребление мяса птицы в странах мира и России, кг на одного жителя в год.



Источник: Росптицесоюз (Россия), Птица и птицепродукты, 2003. – №4 (по зарубежным странам).

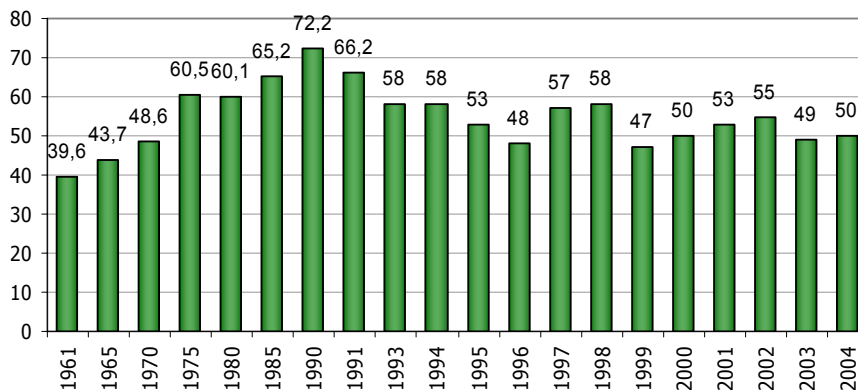
Рисунок 6. Структура потребления мяса птицы в регионах мира и России.



Источник: Росптицесоюз (Россия), Птица и птицепродукты, 2003. – №4 (по зарубежным странам).

Как видно из рисунка, структура потребления куриного мяса в России наиболее приближена к таковой в США. Данный факт служит дополнительным свидетельством в пользу наличия потенциала роста потребления при росте доходов населения, поскольку при схожей структуре потребления его абсолютный уровень на душу населения отстает в 2 раза.

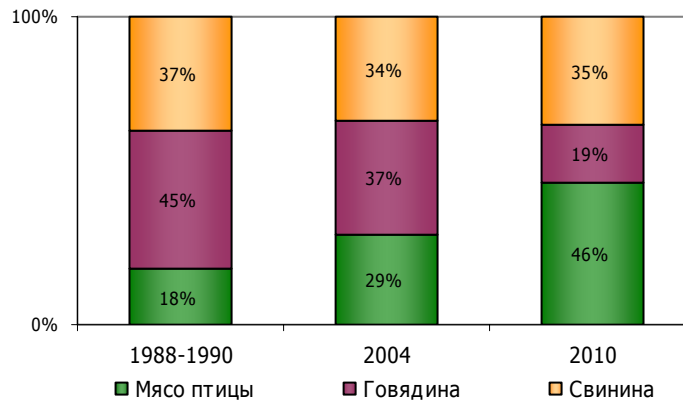
Рисунок 7. Уровень среднедушевого потребления мяса и мясопродуктов в России.



Источник: Росстат

В соответствии с прогнозом исследовательского центра FARPI (США), доля мяса птицы, являющегося самым доступным источником животного белка, в будущем увеличится и к 2010 году будет иметь наибольший удельный вес за счет сокращения доли говядины.

Рисунок 8. Структура производства мяса в России в 1988-1990 гг., 2004 г. и прогноз на 2010 г.



Источник: Мясной союз России

Текущая рыночная конъюнктура и прогноз развития рынка

В нынешних условиях на российском рынке предложение начинает превышать спрос, так как на сам спрос существенное негативное влияние оказывает фактор «птичьего гриппа», опасность которого, по мнению российских птицеводов, по-прежнему существует исключительно в информационном поле, и активность СМИ по данному вопросу необоснованна.

Ужесточение конкуренции на рынке привело к снижению оптовых закупочных цен на российском рынке на 15–20% в течение осени 2005 года и почти на 10% 1 квартале 2006 г. Розничные цены, однако, остались практически без изменений.

Однако, несмотря на падение спроса, крупнейшие игроки пока не объявляли о планах снижения темпов роста производства. Кроме того, высказывания в СМИ по поводу угрозы птичьего гриппа в недалекой перспективе могут сыграть на руку российским производителям птицеводческой продукции, так как снижение закупочных цен — на 18% с января этого года — отмечают и импортеры. По словам исполнительного директора Ассоциации операторов российского рынка мяса птицы (объединяет 85% импортеров) Антона Сурикова, сегодняшние цены уже не покрывают даже уровня себестоимости операций. Убытки импортеров только за первый квартал 2006 года составили порядка 80 млн. долларов. Импортеры мяса птицы решили добровольно сократить свои импортные квоты — так они борются с затовариванием рынка и снижением оптовых цен. У российских же птицеводов могут появиться новые возможности для роста за счет замещения импорта.

В апреле 2006 г. операторы рынка заявили, что сократят в этом году на 30% импорт мяса птицы, добровольно снизив свою квоту. Сегодня она составляет 1 090 тыс. тонн при общем объеме российского рынка в 2 630 тыс. тонн. (с учетом «серого» импорта 2 830 тыс. тонн).

Негативную роль играет вынужденная привязанность России к поставкам куриных окорочков из США. Оценив ситуацию, импортеры еще в январе предложили Консультационному совету (туда входит руководство Минэкономразвития, Минсельхоза, таможни и отраслевых ассоциаций предпринимателей) сократить квоту на ввоз куриного мяса в текущем году. Правительство не смогло принять такое решение, потому что 75% импорта — это окорочка из США, а сокращение квоты в рамках существующего российско-американского межправительственного соглашения невозможно.

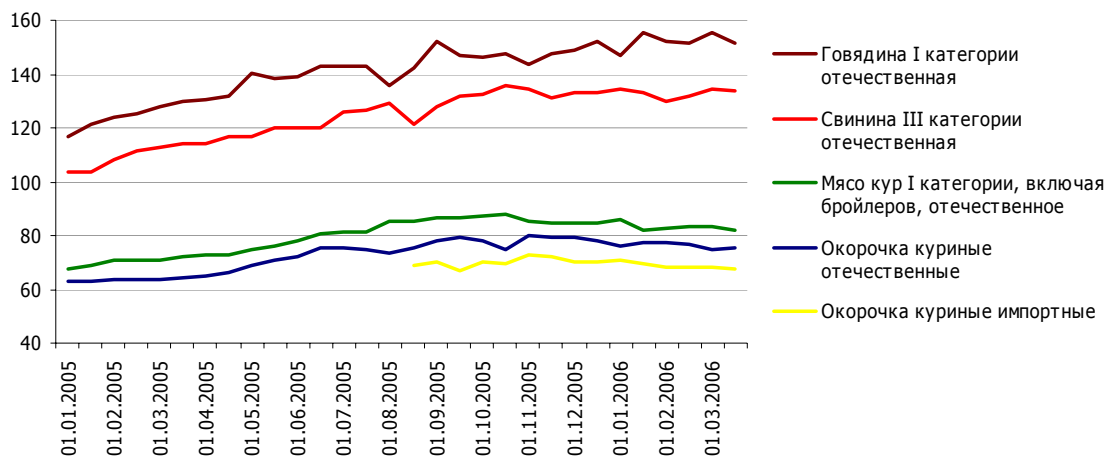
Кроме того, рост отрасли в будущем неизбежен в связи с тем, что у многих импортеров есть собственные инвестиционные программы по развитию производства мяса птицы в России. По словам Антона Сурикова, бизнес у всех импортеров сегодня диверсифицирован и практически все они являются одновременно и производителями. Поэтому ослабление ценового давления позволит им развивать собственные производственные программы.

О существенных инвестициях в развитие собственного производства и наращивание производственных мощностей в конце 2005 г. заявили и многие другие отечественные производители: общий объем инвестиций превысит 200 млн. долларов в течение 3 лет, а объем производства вырастет на 20–30%. Необходимыми условиями реализации таких планов является выдавливание импорта и поглощение мелких фабрик крупными холдингами.

В ближайшей перспективе к стабилизирующим рынок факторам можно отнести начавшийся рост цен на «красное» мясо (свинину, и особенно на говядину). Рост цен вызван, как переключением части потребительского спроса с мяса птицы и не благоприятным прогнозом урожая зерновых в текущем году, так и введением запрета на поставки говядины из Южной Америки и внутренним запретом экспорта из Аргентины.

По оценкам аналитиков (ИКАР, ИАМ), средняя историческая разница между рыночной стоимостью свинины и мясом птицы составляет 25-30% и динамика цен имеет между собой высокую степень корреляции с некоторым временным лагом (3-6 месяцев). Сейчас разница между ценами составляет не менее 50%, что свидетельствует о потенциальном росте цен на куриное мясо с некоторым интервалом. Важно также отметить, что основной негатив по птичьему гриппу участники рынка ожидают в апреле-мае, это связано с весенней миграцией птиц. Летом можно ожидать стабилизации ситуации с небольшой тенденцией к повышению цен.

Рисунок 9. Розничные цены на мясные продукты в 2005-2006 гг., руб. за кг.



Источник: Министерство сельского хозяйства РФ

Куриное мясо российского производства дороже импортного, зато оно является и позиционируется как более качественное и занимает более дорогой сегмент рынка.

Программа развития птицеводческой отрасли до 2010 года предусматривает переоснащение предприятий и увеличение производства до уровня 2,3 млн. тонн. Повышать качество российские предприятия намерены, постепенно переводя свою продукцию из мороженой в категорию охлажденной. В частности, в 2005 году уже половина всей отечественной продукции является охлажденной, тогда как импортное мясо приходит в замороженном состоянии. Следует так же отметить, что российское мясо птицы традиционно более качественное. Дело в том, что за рубежом в рационе птицы используется больше синтетических продуктов, в частности аминокислот, заменителей белка, а также генетически модифицированные корма. Основой рациона российской

птицы являются зерновые корма, которые являются более дорогостоящими. Вполне естественно, что это влияет и на ценовую ситуацию: отечественная продукция традиционно дороже импортных аналогов.

Таблица 4. Динамика объемов производства куриного мяса Группы «Агрохолдинг» и конкурентов, тыс. тонн.

Название	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Продо	94	95	129
Куриное царство	41	61	73
Приосколье	-	12	60
Белгранкорм	25	37	50
Агрохолдинг	57	48	49
АПК Михайловский	26	33	41
Кочетков	20	28	42
Моссельпром	-	23	35
Элинар-бройлер	29	27	32
Агрос (Ставропольский бройлер)	17	33	38

Источник: Данные ИКАР, ИАМ и исследования Группы компаний «Агрохолдинг», проведенного в марте 2006 г.

В конце 2005 года большинство экспертов прогнозировали рост объемов производства в 2006 году на 12-15%. Первые данные некоторых производителей (Моссельпром, Павловская птицефабрика) по динамике производства в начале 2006 года подтверждают эти прогнозы. Однако сложившаяся на рынке в настоящее время ситуация с общим падением спроса и накоплением остатков может заставить крупнейших производителей изменить планы по увеличению объемов производства.

В настоящее время российский рынок птицы сильно диверсифицирован. Доля 10 крупнейших производителей составляет 18,1% от общего объема производства.

Министерство сельского хозяйства РФ выделило следующих крупнейших производителей на российском рынке мяса птицы в 2004 году.

Таблица 5. Доли крупнейших производителей на российском рынке мяса птицы в 2004 году

Производитель	Доля рынка
ПФ Северная	2.5%
Тюменский бройлер	2.5%
АПК «Михайловский»	2.4%
ПФ Рефтинская	1.9%
ПФ Калужская	1.8%
АПК Великий Новгород	1.2%
Агрофирма Октябрьская	1.5%
Красная Поляна+ (входит в ГК «Агрохолдинг»)	1.5%
ПФ Кировоградская	1.2%
Тульский бройлер (входит в ГК «Агрохолдинг»)	1.6%
Прочие отечественные производители*	81.9%

Источник: Министерство сельского хозяйства РФ

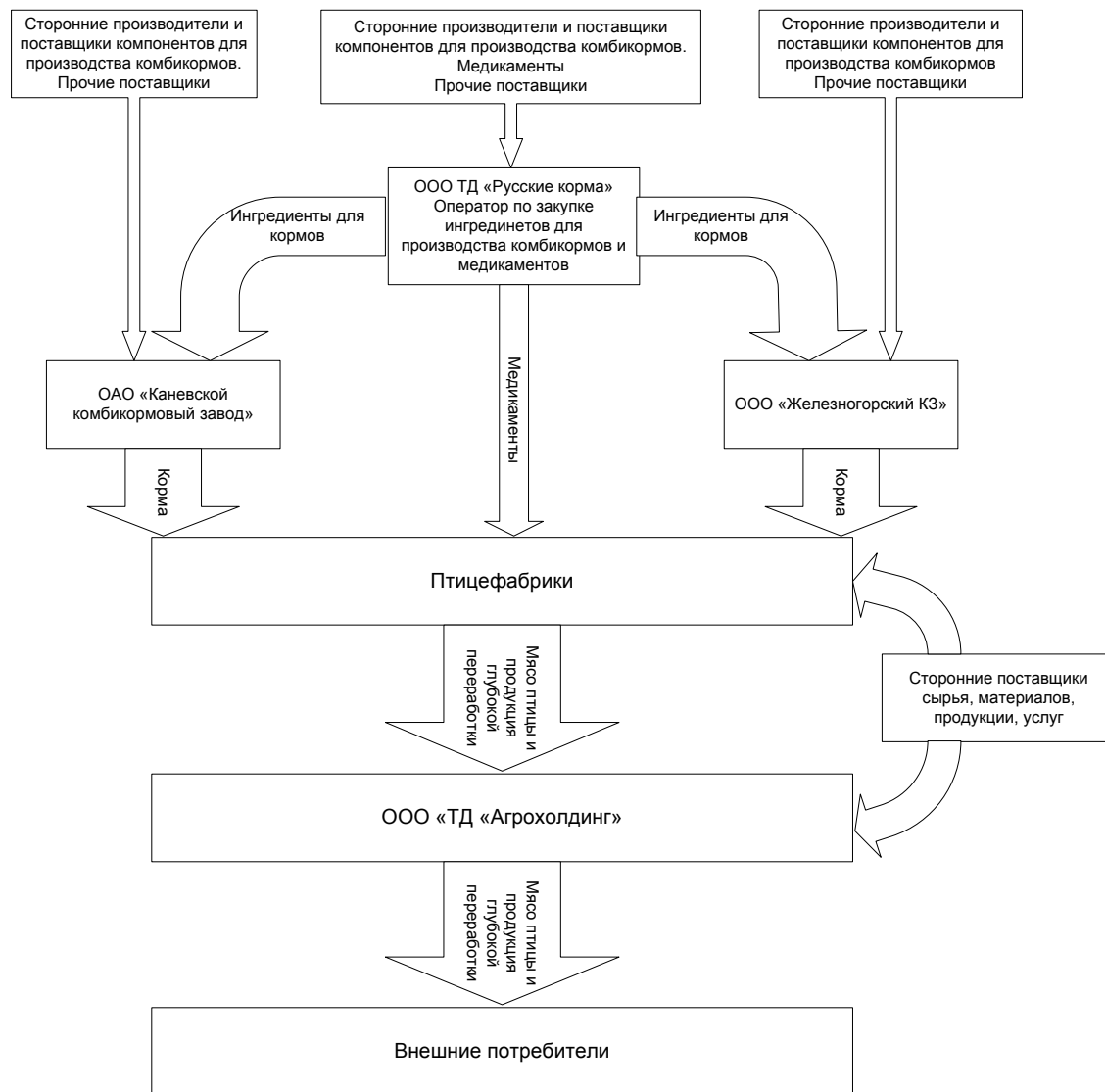
Таким образом, на долю только двух крупнейших птицефабрик, входящих в структуру Группы «Агрохолдинг» – ОАО «Красная поляна +» и ООО «Тульский бройлер», выступающих поручителями по займу, приходится 3,2% российского рынка мяса птицы в 2004 г., по данным Минсельхоза РФ.

5. Обзор деятельности Группы компаний «Агрохолдинг».

Схема бизнеса и сводные показатели деятельности

В Группе «Агрохолдинг» интегрированы основные стадии производства мясной продукции – от централизованной закупки сырья для производства комбикормов до реализации мяса и продуктов глубокой переработки конечным потребителям.

Рисунок 10. Схема бизнеса Группы «Агрохолдинг».



Источник: «Агрохолдинг»

Таблица 6. Сводные показатели производственной деятельности предприятий направления «птицеводство» и «хлебопродукты» и план на 2006 год.

Показатели	Ед. изм.	2003	2004	2005	2006П
Производство яиц (валовый сбор)	т.шт.	99 494	103 003	93 501	107 555
Яйценоскость шт.	шт.	246	248	272	275
Произведено мяса в живом весе	тонн	50 215	46 612	48 634	57 282
Произведено мяса в убойном весе	тонн	32 640	31 230	34 530	42 148

% выхода мяса	%	65%	67%	71%	74%
Произведено субпродуктов	тонн	5 024	5 127	5 350	6 300
Произведено колбас	тонн	2 508	2 665	4 645	6 430
Произведено копченостей	тонн	544	658	722	890
Произведено прочих продуктов переработки (полуфабрикаты)	тонн	4 925	5 366	7 484	8 545
Среднесуточный привес (бройлеры)	гр.	39,81	41,30	46,6	50,80
Конверсия корма	ц.к.ед.	2,08	2,12	1,87	1,80
Проинкубировано яиц	т.шт.	47 572	35 320	35 613	40 182
Выработка комбикорма	тонн	101 381	104 273	108 815	139 230
Выработано муки	тонн	1 355	2 761	1 108	4 500
Выработано хлебобулочных изделий	тонн	256	83	359	360

Источник: «Агрохолдинг»

5.1. Птицеводство

Обеспечение населения высококачественными продуктами питания является миссией Группы компаний «Агрохолдинг», которую она успешно реализует на протяжении многих лет. Одним из направлений достижения данной цели является глубокая переработка выращенной птицы, и получение из мяса птицы продуктов с повышенными потребительскими свойствами.

Описание производства

Птицеводство - ключевое направление деятельности Группы компаний «Агрохолдинг». ООО «Агрохолдинг – Птица» - осуществляет управление операционной деятельностью всех предприятий направления.

В состав направления входят птицефабрики: «Красная поляна+», «Западная» (Курская область), «Тульский бройлер» (Тульская область), «Чувашский бройлер» (Чувашская Республика), «Заречная +» (Пензенская область), «Волгоградский бройлер» и «Ерзовская» (Волгоградская область), а также «Орловский бройлер» (Орловская область). Имеющиеся в наличии у компании мощности загружены на сегодня примерно на 70%.

В 2005 год произошло качественное изменение в уровне производственной деятельности направления: увеличился до 1 730 грамм средний сдаточный вес одного бройлера при том же сроке откорма, среднесуточный прирост достиг 46,6 грамма, выход мяса - 71%. Конверсия корма сократилась до 1,87 центнера кормовых единиц, сохранность – 96,8%.

Добиться таких показателей позволил правильный выбор кросса (породы) «Росс – 308» и строгое исполнение технологических требований при работе с ним. С переходом на новый кросс сократился срок откорма, увеличилось количество поголовья на откорме, живая масса, сократились затраты на корма.

На птицефабрике «Западная», специализирующейся на производстве пищевого яйца, укомплектован новый кросс «Хайсекс коричневый», «Хайсекс белый», который значительно повысил яйценоскость с 294шт. в 2004 г. до 308 шт. яиц на курицу – несушку в 2005 г.

На развитие отрасли существенно повлияли разработка и освоение комплексной ресурсосберегающей технологии выращивания бройлеров и производства яиц, замена устаревшего оборудования. В 2005 году инвестировано в проекты около 500 миллионов рублей.

В 2006 году «Агрохолдинг» планирует произвести мяса птицы в живом весе - 57 282 тонн, в убойном - 42 148 тонн. Валовый объем производства яиц составит 107,5 миллиона штук.

Факторами конкурентоспособности предприятий Группы по направлению птицеводство являются:

- реализация инвестиционного плана дальнейшего увеличения объемов и эффективности птицеводства;
- гибкость и приспособляемость к рыночной стратегии;
- закрепление технологии выращивания новых кроссов (пород);
- значительное расширение ассортимента продукции и повышение ее качества;
- создание комплекса уоя и глубокой переработки мяса птицы с доставкой потребителю;
- внедрение ветеринарно-санитарной программы на предприятиях;
- выращивание птицы в строгих условиях биологической безопасности;
- создание крупной зооветеринарной лаборатории, оснащенной современным оборудованием с внедрением новых методов диагностических исследований в ветеринарную практику;
- высокие стандарты качества на всех стадиях производства продукции;
- создание стабильной кормовой базы;
- применение новой модели оплаты труда.

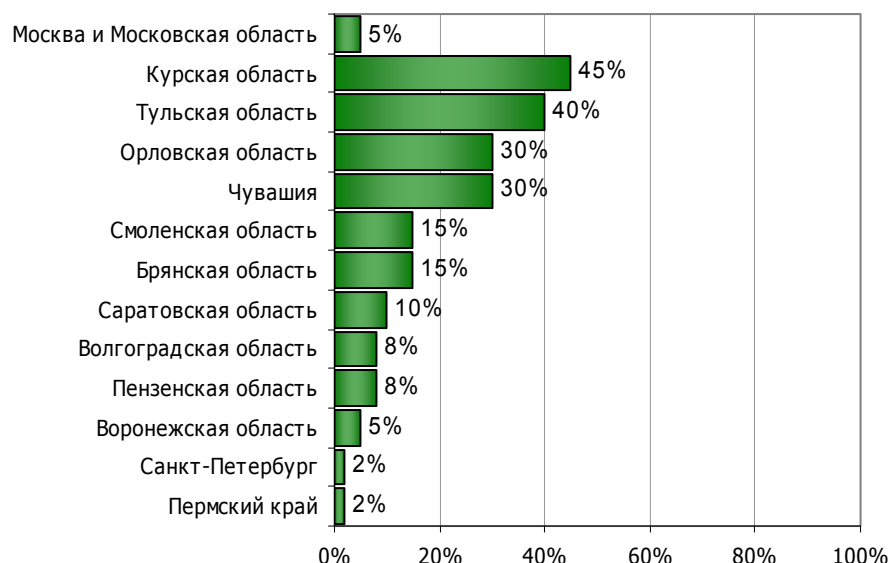
Птицефабриками, входящими в Группу, выпускается около 180 наименований фасованной продукции: полуфабрикаты цыпленка бройлера, субпродукты, фарш куриный. Ассортимент вырабатываемой продукции постоянно расширяется и сегодня составляет порядка 140 наименований колбасных изделий и копченостей. Кормление птицы производится экологически чистыми сбалансированными по всем питательным и минеральным веществам комбикормами, вырабатываемыми комбикормовыми заводами, входящими в состав Группы.

Повышение требований к готовой продукции при жесткой конкуренции на потребительском рынке заставляет Группу компаний «Агрохолдинг» расширять объем, ассортимент и качество выпускаемой продукции. В 2006 году планируется получить стабильно высокое качество уже освоенного и нового ассортимента продукции (более 30 наименований). Эти планы позволят осуществить введенный в строй в конце 2004 года новый цех глубокой переработки мяса птицы на птицефабрике «Красная поляна+», где предусмотрены самые передовые технологии переработки мяса птицы. Совокупная мощность перерабатывающего комплекса ОАО «Красная поляна +» составляет 28 тонн готового продукта в сутки.

В планах компании – сократить реализацию мяса птицы в замороженном виде и значительно увеличить объемы поставок охлажденного мяса птицы потребителям. Для осуществления этих планов инвестированы средства в модернизацию убойного цеха, холодильного хозяйства, капитальный ремонт линии уоя фирмы Stork.

Рыночные позиции Группы «Агрохолдинг»

Продукция Группы компаний «Агрохолдинг» представлена главным образом на следующих региональных рынках, где группа занимает от 45 до 5% рынка:

Рисунок 11. Доля Группы «Агрохолдинг» на различных региональных рынках.

Источник: «Агрохолдинг»

Спецификой практически всех региональных рынков, кроме Московского и Волгоградского, является доминирование продукции местных производителей, а в случае отсутствия таковых, наличие на рынке большого количества разнообразных торговых марок, ни одной из которых не принадлежит более 30% рынка. Ассортимент, как правило, стандартный: тушка, разделка и субпродукты.

Москва и Московская область

Спецификой московского рынка является большая емкость и высокая покупательная способность населения. Поэтому работать на нем старается абсолютное большинство производителей из европейской части страны. В связи с этим, рынок имеет высокую степень конкуренции. Среди крупнейших игроков можно выделить «Элинар-бройлер», Петелинская птицефабрика. Эти производители первыми начали активно осваивать сегмент охлажденного мяса, вследствие чего лучше всех были представлены в крупнейших супермаркетах и занимали не менее половины указанного сегмента. Сейчас их доля постепенно снижается. В сегменте замороженного мяса птицы явных лидеров нет, здесь представлены практически все производители Европейской части России с годовым объемом производства не менее 10 тыс. тонн. Доля Группы «Агрохолдинг» на рынке составляет около 5%.

Курская область

Основным конкурентом является Курская птицефабрика с объемом производства около 10 тыс. тонн в год. Ассортимент включает более 100 наименований продукции, в том числе полуфабрикаты и колбасные изделия. На долю Курской птицефабрики и птицефабрики «Красная поляна +» (входит в состав Группы «Агрохолдинг») приходится не менее 80% рынка, из них 45% - доля «Красной поляны +». Активность начинают проявлять белгородские производители - «Приосколье», «Ясные зори», «Кочетков».

Тульская область

Основным конкурентом является продукция птицефабрики «Узловая», входящей в ЗАО «Моссельпром». Объем производства составляет около 13 тыс. тонн в год. На долю «Узловой» и «Тульского бройлера» (входит в состав Группы «Агрохолдинг») приходится не менее 80% местного рынка примерно в равных долях. Присутствует также и белгородская продукция.

Орловская область

Из местных производителей здесь можно выделить «Орловскую ниву» с объемом производства около 6 тыс. тонн в год, при этом птицеводство не является основным бизнесом фирмы. Продукция Группы «Агрохолдинг» занимает около 30% местного рынка. На рынке также присутствуют белгородские производители и марка «Золотой Петушок» (Липецк).

Смоленская область

Местные производители отсутствуют. Присутствует множество торговых марок, среди которых можно выделить Калужскую птицефабрику, «Золотой петушок», белорусских производителей, продукцию калининградских производителей и импорт. Доля Группы «Агрохолдинг» составляет 10-15%.

Брянская область

Из местных производителей можно выделить птицефабрику «Снежка». Кроме того, в 2006 году планируется открытие новой фабрики, где инвестором выступает «Золотой петушок». Объем производства новой фабрики составит в первый год работы около 10 тыс. тонн с перспективой дальнейшего роста. Доля Группы «Агрохолдинг» составляет 10-15%.

Волгоградская область

Основными конкурентами здесь являются Сарпинская птицефабрика, ЗАО «Краснодонское» и Кумылженская птицефабрика. Поскольку рынок достаточно емкий благодаря высокой покупательной способности населения, местные производители могут удовлетворить его примерно на 40-50%. Оставшуюся часть рынка занимают крупнейшие производители юга России, такие как «Ставропольский бройлер», ГАП «Ресурс» г. Майкоп, «Кубанский бройлер», а также белгородские птицефабрики. Доля Группы «Агрохолдинг» 7-8%.

Пензенская область

Крупнейшим местным игроком является птицефабрика «Васильевская», входящая в АПК Михайловский. На ее долю приходится не менее 70% регионального рынка. Представлена также продукция Михайловской птицефабрики из Саратовской области, и «Инжавинского бройлера» из Тамбовской области. Доля Группы «Агрохолдинг» 7-8%.

Чувашия

Главным конкурентом Группы «Агрохолдинг» является «Чебоксарский бройлер», который занимает около 30% местного рынка. Еще 30% занимает продукция Группы «Агрохолдинг». Остальные 40% делят между собой ЗАО «Марийское» из Марий Эл, птицефабрика «Октябрьская» из Мордовии, Удмуртская птицефабрика, для которых данный рынок является второстепенным по сравнению с их «родными» рынками.

Кроме указанных регионов, продукция Группы «Агрохолдинг» через крупнооптовые каналы сбыта, представлена в Саратовской области (около 10% рынка), Пермском крае (2% рынка) и Санкт-Петербурге (2% рынка).

Торговые марки

Группой зарегистрирована собственная торговая марка «Красная поляна +» (Свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) №261613, зарегистрировано 12 января 2004 года).



На долю продукции с указанной торговой маркой приходится около 50% продаж. Под маркой «Красная поляна+» реализуется весь спектр продукции - от мяса птицы до глубокой переработки. Основными регионами сбыта являются Курская, Воронежская, Орловская, Брянская, Смоленская, Пензенская, Саратовская области, Чувашия и Москва.

В 2000 году Компанией была зарегистрирована торговая марка «Русский бройлер» на предприятие ЗАО «Комбикорм» (Свидетельство на товарный знак № 183624 от 19.01.2000 года), которая в апреле 2005 года была переуступлена на ОАО «Торговый Дом «Агрохолдинг». Предполагается, что торговая марка «Русский бройлер» будет иметь федеральный масштаб.

Ценообразование на готовую продукцию

Весь ассортимент продукции по направлению птицеводство делится на следующие основные группы:

1. Мясо птицы, продукция нарезки;
2. Субпродукты;
3. Колбасы;
4. Копчености;
5. Прочие продукты переработки (полуфабрикаты, котлеты, пельмени).

Каждая группа характеризуется различной степенью переработки, различным восприятием ценности продукта покупателями, сезонностью, шириной ассортимента и пр.

По типам конкуренции и стадиям жизненного цикла производимые группы товаров разбиваются на 2 семейства:

- семейство А включает мясо птицы, продукцию нарезки и субпродукты;
- семейство В включает колбасы, копчености, продукцию глубокой переработки.

Ценовая политика Компании учитывает следующие факторы:

- безубыточность ценовых решений для Группы;
- соответствие цен на продукцию уровню среднерыночных основных конкурентов;
- приемлемость уровня цен с точки зрения покупателя (восприятие ценности продукта).

В зависимости от типа конкуренции на рынке и стадии жизненного цикла продукции разработана ценовая стратегия.

Методика ценообразования продукции семейства А.

Тип конкуренции на рынке продукции, относимой к семейству А, близок к рынку с совершенной конкуренцией с большим количеством продавцов однотипной продукции в зрелой стадии жизненного цикла продукции. Действующая ценовая стратегия направлена на удержание завоеванных ранее позиций. В качестве метода ценообразования выбрана методика, основанная на анализе цен конкурентов и рынка. Цены на продукцию устанавливаются на основе мониторинга цен основных конкурентов. Товары данного семейства обладают высокой эластичностью. Здесь также ярко выражены сезонные факторы. Важно также отметить, что в ряде регионов тип конкуренции является олигополистическим, когда несколько (не более 3) крупных производителей, как правило,

местных, контролируют рынок. В данной ситуации каждый игрок чувствителен к ценовой политике других. В этом случае роль маркетинговых факторов повышается, и в процессе ценообразования учитываются также исторически сложившиеся особенности восприятия покупателями торговой марки.

Методика ценообразования продукции семейства В

Тип конкуренции на рынке товаров семейства В относится к рынку монополистической конкуренции (производители/продавцы предлагают схожие товары, но с отличающимися отдельными характеристиками). Стадию жизненного цикла можно охарактеризовать как стадию роста. Роль маркетинговых факторов велика. Ценовая стратегия здесь направлена на достижение основной цели: дальнейшее проникновение на рынок. Используемая методика ценообразования - комбинация двух подходов: учет себестоимости с одной стороны и оценка потребителями ценности товара с другой. Отметим, что ассортимент данного семейства отличается большим разнообразием, что позволяет проводить более гибкую ценовую политику, в зависимости от ценовых сегментов и эластичности спроса.

В качестве инструмента адаптации цен к рынку используется гибкая политика скидок в зависимости от объема покупаемого товар.

Политика продвижения продукции сводится в основном к проводимым презентациям и дегустациям товаров семейства В на новых рынках сбыта, системе мерчандайзинга как в собственной рознице так и в крупных сетевых магазинах, оформлению вывесок в торговых точках. В целях повышения общей известности среди покупателей торговых марок Компании используются также рекламные методы продвижения, такие как щитовая реклама, реклама в СМИ, каталоги с перечнем номенклатуры товаров.

Внутреннее ценообразование

Внутри Группы используется механизм трансфертного ценообразования между производственными подразделениями (птицефабриками) и ООО «ТД «Агрохолдинг». Механизм данной системы нацелен на выявления эффективности работы производственных подразделений с последующим увязыванием результатов деятельности на мотивацию труда.

Система бюджетирования и управленческого учета построена таким образом, что центрами прибыли выступают птицефабрики. ООО «ТД «Агрохолдинг» является центром дохода. В бюджетном процессе выработан подход перераспределения дохода на торговое подразделение только в части покрытия логистических издержек ООО «ТД «Агрохолдинг».

Ценообразование между птицефабриками и кормовыми подразделениями строится по рыночному принципу – трансфертные цены разрабатываются на основе действующих цен на рынке и закрепляются на период исполнения бюджета. Результатом системы является заинтересованность закупающих подразделений снижать издержки для повышения результата, а реализующих повышать доход, также связанный с мотивацией труда. При реализации данного механизма достигается здоровый «конфликт интересов» между сторонами, нацеленный на повышение эффективности работы Группы в целом. Механизм подкрепляется свободой (в определенной степени) птицефабрик производить закупку на стороне, а кормовых подразделений реализацию продукции на сторону.

В данном случае, а также при работе со всеми прочими сторонними поставщиками механизм ценообразования регулируется процедурами аккредитации Контрагентов. Процедуру аккредитации проводит специализированная служба Группы (контрольно – ревизионное управление), которая проверяет на надежность сторонних контрагентов и обоснованность цен закупаемых товаров (работ, услуг). В случае подписания крупных контрактов, в процедуру согласования включаются помимо специализированной службы также юридическое и финансовое подразделения.

Таким образом, с одной стороны устанавливаются правила игры между подразделениями, направленные на повышение их эффективности, с другой осуществляется постоянный контроль обоснованности производимых затрат и заключаемых контрактов.

Сезонность потребления и продаж

Главными факторами, определяющими динамику продаж птицепродуктов являются объем импортных поставок мяса, внешнеэкономическая конъюнктура, баланс спроса и предложения на внутреннем рынке, эпизоотическая ситуация, ситуация на рынке «красного мяса».

Фактор сезонности нельзя отнести к ключевым факторам, определяющим динамику основных показателей продаж. Практически не подвержены сезонным колебаниям продажи продукции кулинарной группы и глубокой переработки. Первая половина января и первые две недели Великого поста характеризуются 10% снижением спроса на все виды продукции, исключая колбасы и кулинарию. 5-10% рост спроса отмечается в последнюю неделю Великого поста и до середины мая. Небольшое сезонное снижение – около 10% – наблюдается по мясу птицы, нарезке и субпродуктам в июле-августе. Начиная с середины ноября и до конца декабря, спрос растет на 15-20% практически на все виды продукции, за исключением субпродуктов.

Условия работы с покупателями и поставщиками

Сбытовые структуры Группы «Агрохолдинг» продают только продукцию собственного производства. Продажи крупным оптом осуществляются только на условиях предоплаты или немедленного расчета. Допускается отсрочка платежей при работе с торговыми сетями, так как практически все торговые сети в стране работают с поставщиками на условиях отсрочки платежей.

Расчеты со сторонними поставщиками, предприятиями, поставляющими инкубационное яйцо, племенной материал, производятся, как правило, путем 100% предоплаты на расчетный счет предприятия-поставщика не позднее, чем за 5 дней до поставки.

С поставщиками запасных частей и элементов птицеводческого оборудования, автошин, горюче-смазочных материалов порядок расчетов применяется как по предварительной оплате, так и по прошествии определенного количества дней с момента поставки и определяется договором.

Оплата за газ и электроэнергию производится авансовыми платежами в размере 100% предоплаты за 30 дней до поставки.

С местными постоянными поставщиками (тара, этикетки, металлопродукция, соль, мука, запчасти и др.) применяется отсрочка платежей.

Все потенциальные поставщики Группы «Агрохолдинг» проходят строго регламентированную процедуру аккредитации. Цель аккредитации – выявление неблагонадежности поставщиков и других признаков, связанных с риском нанесения экономического ущерба Группе в случае вступления с этим контрагентом в договорные отношения.

Работа по предотвращению распространения птичьего гриппа

На промышленных предприятиях Группы проводятся все необходимые профилактические меры по недопущению распространения птичьего гриппа.

По заключению главного ветеринарного врача Компании вероятность попадания инфекции в хозяйства Группы компаний «Агрохолдинг» равна нулю.

Вирус гриппа птиц (H5N1) не передается воздушно - капельным путем. Во всех зарегистрированных очагах заболевания птицы зафиксирован алиментарный путь заражения, с водой или кормом. Домашняя птица, в основном, вступает в контакт с дикой птицей при свободно выгульном

содержании на водоемах. Известно, что птицеводства южных регионов, где регистрировался вирус гриппа, использовали воду для питья из открытых водоемов.

Птицефабрики Группы «Агрохолдинг» работают в режиме закрытого типа. Птица содержится в помещениях на клеточном и напольном оборудовании. Вода для питья поступает только из скважин, где проходит этапы дезинфекции хлором. Корма поступают только гранулированные, после температурной обработки, в закрытых специализированных кормовозах. Кроме того, действуют дополнительные мероприятия по недопущению заноса вируса, разработанные с целью ужесточения режима закрытого типа.

На птицефабриках созданы специальные комиссии по недопущению заноса инфекции. Целью создания комиссии является:

1. Усиление режима закрытого типа.
2. Исключение наличия домашней птицы в личных подворьях (в трудовом договоре с каждым служащим обозначается этот пункт).
3. Исключение контактов диких птиц с хозяйством:
 - а) организация отпугивания голубей и других птиц;
 - б) закрытие кормоскладов,;
 - в) обеспечение термообработки свежей пшеницы, используемой для подкормки в родительском стаде и у бройлеров;
 - г) запрещение посещения различными делегациями территорий хозяйств;
 - д) проведения дополнительных мероприятий:
 - строительство типовых дезбарьеров;
 - строительство дезинфицирующих блоков по мойке и дезинфекции транспорта;
 - обеспечение двумя комплектами спец. одежды и обуви всех работающих в хозяйстве;
 - обеспечение двухмесячного запаса дезинфицирующих средств;
 - введение в штатное расписание единицы дезинфектора;
 - обеспечение дезинфекции цехов и других птицеводческих объектов.

Кроме того, структурное подразделение Группы «Агрохолдинг» - птицефабрика ОАО «Красная поляна+» - выпускает продукцию под контролем государственной областной ветеринарной лаборатории по специальному договору. Каждая забитая партия бройлеров проходит исследования на наличие вируса гриппа птиц. На сегодняшний день ни в одной пробе сыворотки крови птицы антител к вирусу гриппа не обнаружено.

В настоящий момент на комбикормовых заводах также проводятся мероприятия по предотвращению заноса и распространения заболевания птичьим гриппом. А именно, усилен режим на контрольно-пропускных пунктах, категорически запрещен въезд на территорию комбикормовых заводов посторонних лиц на личном автотранспорте, а при въезде служебного транспорта обязательно проводится обработка колес дезинфицирующими растворами.

Для предупреждения проникновения на территорию хозяйств дикой птицы произведена тщательная герметизация производственных и складских помещений, а также усилены отстрел дикой птицы (голубей, воробьев) и внеплановая дератизация.

Между тем менеджмент Группы считает, что проблема распространения птичьего гриппа слишком раздута в СМИ.

Установлено, что у птиц грипп протекает в виде кишечной инфекции, а источником заражения является, главным образом, помет больных птиц. Поэтому вероятность заражения птичьим гриппом человека, не работающего на птицефабрике, очень мала. Насколько вероятно заражение от потребления сырых яиц и мяса больных птиц, тоже неизвестно. Зато абсолютно точно известно, что нагревание до 70 градусов убивает вирус за секунды.

5.2. Производство комбикормов

Основной задачей бизнес-направления по производству комбикормов, которые возглавляет ООО «Управляющая компания «Агрохолдинг – Хлебопродукты» является удовлетворение потребностей животноводческих хозяйств Группы в высококачественном комбикорме.

Управляющая компания осуществляет координацию деятельности следующих предприятий, входящих в Группу компаний «Агрохолдинг»:

- ООО «Торговый дом «Русские корма» (г. Курск) - создание рецептур, координация закупки сырья для производства комбикормов и реализации готовой продукции потребителям;

Производство высококачественных комбикормов осуществляют следующие предприятия:

- ООО «Железногорский комбикормовый завод» (Курская область);
- ОАО «Каневской комбинат хлебопродуктов» (Краснодарский край);
- ООО «Горбачевский комбикормовый завод» (Тульская область);
- ООО «Качалинский комбикормовый завод» (Волгоградская область).

Операциями с зерном занимаются следующие предприятия, расположенные в Курской области:

- ООО «Курскэкспортхлеб» (г. Курск)- зерновой трейдинг, хранение и подработка зерна;
- ОАО «Коньшевское хлебоприемное предприятие» (Курская область) - хранение и подработка зерна;
- ООО «Остаповское хлебоприемное предприятие» (Курская область) - хранение и подработка зерна;
- ООО «Агрохлеб» (Курская область) - производство зерна.

Вертикальная интеграция производства комбикормов является гарантией бесперебойного производства выпускаемой комбикормовой продукции.

Объединяя многолетний производственный опыт передовых предприятий России с современными научными разработками и новейшими технологиями, комбикормовые предприятия Группы «Агрохолдинг» предлагают своим потребителям комбикорма, изготовленные специально для каждого клиента с учетом многочисленных факторов: кросса (породы) птицы, породы животных, уровня продуктивности и т.д.

Комбикормовые заводы обеспечивают полнорационными кормами следующие предприятия, входящие в Группу «Агрохолдинг»: птицефабрики: ООО «Красная поляна+», ОАО «Орловский бройлер», ООО «Тульский бройлер», ООО «Чувашский бройлер», ОАО «Западная», ОАО «Волгоградский бройлер»; свинокомплексы: ОАО «Магнитный +», ООО «Шаталовский», ООО «Мартовское».

Использование качественного сырья и современных производственных технологий, а также передовых научных разработок в области кормления птицы и сельскохозяйственных животных, позволило достичь увеличения среднесуточного прироста живой массы птицы (бройлеры) с 41,3 гр. В 2004 г. до 46,60 гр. в сутки в 2005 г., сокращения сроков откорма бройлеров с 48 до 38 дней, сокращения затрат корма на один килограмм живой массы с 2,12 до 1,87 кормовых единиц, увеличения сохранности взрослой птицы с 95,97% до 96,8%, увеличения яйценоскости с 272 до 275 шт. яиц в год.

Оптимальное географическое расположение и удобные подъездные пути создают дополнительную экономическую выгоду.

5.3. Система сбыта продукции и план продаж на 2006 г.

Структура каналов сбыта

Сложившаяся в настоящий момент структура сбыта позволяет решать следующие задачи:

- обеспечение гарантированной доли рынка мяса птицы, в том числе во всех стратегически важных для Компании регионах;
- максимально возможный охват розничных точек в ключевых регионах сбыта;
- эффективное управление товарными запасами;
- достаточная степень диверсификации сбыта;
- оптимизация сбытовых издержек;
- обеспечение обратной связи с конечным потребителем;
- расширение рынков сбыта.

Рисунок 12. Структура каналов сбыта готовой продукции Группы «Агрохолдинг».



Источник «Агрохолдинг»

1. Крупнооптовый канал сбыта занимает около 30% среди всех каналов сбыта. Таким способом продаются только тушки цыплят бройлеров. Покупателями являются крупные трейдеры в различных регионах страны, что позволяет Группе обеспечивать свое гарантированное присутствие, в том числе в тех регионах, где отсутствуют ее филиалы (Саратовская, Самарская, Рязанская, Ленинградская, Астраханская, Владимирская, Калужская области, Пермский край), а также на таком высококонкурентном рынке как Московский. Канал является наименее затратным, обеспечивает высокую степень охвата рынка, гарантированный сбыт основного вида продукции, эффективное управление товарными запасами.

2. Крупные торговые сети федерального и регионального масштабов. К крупнейшим представителям данного канала сбыта относятся: сети федерального масштаба «Пятерочка», «Магнит», «Metro», сети регионального уровня «Линия» (Курская, Белгородская, Воронежская области), «Европа» (Курская область), «Дикси», «Квартал», «Копилка» (Тульская область), «Сберегайка» (Орловская область), «Сильвер» (Ульяновская область). Этот канал сбыта является приоритетным, поскольку это наиболее динамично развивающийся формат торговли, доля которого среди всех розничных форматов будет только увеличиваться. В настоящий момент в структуре сбыта на сети приходится около 17%. В сети поставляется весь ассортимент продукции с тенденцией к увеличению доли полуфабрикатов и продукции глубокой переработки.

3. Собственные розничные сети «Магик» и «Супермаг». Сеть «Магик» ориентирована на нижний и средний ценовой сегменты, сеть «Супермаг» на средний и высший. Таким образом, охватывается весь спектр потребительских предпочтений. Розница - самый короткий канал сбыта, обеспечивающий максимально эффективную обратную связь с конечным потребителем и

гарантирующий сбыт примерно 16% продукции. Устранение оптового звена позволяет максимизировать рентабельность сбыта.

4. Мелкооптовые покупатели. На их долю приходится примерно 37% сбыта. Через данный канал реализуется вся ассортиментная линейка Группы. Данный канал сбыта позволяет обеспечить максимальный охват региональных рынков и высокую степень диверсификации сбыта.

Планы Группы «Агрохолдинг» в 2006 году:

В 2006 г. Группа планирует увеличить объем продаж на 354 093 тыс. руб., или на 15,2%.

Таблица 7. Продажи Группы компаний «Агрохолдинг» по регионам в 2005 г. и план на 2006 год.

Район	2005		2006 прогноз	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Курская область	576 829	24,8	781 327	29,2
Орловская область	124 461	5,4	166 055	6,2
Тульская область	265 066	11,4	291 774	10,9
Москва	402 470	17,3	422 995	15,8
Брянская область	66 176	2,8	79 734	3,0
Смоленская область	48 564	2,1	56 948	2,1
Пензенская область	35 909	1,5	40 025	1,5
Волгоградская область	150 631	6,5	136 902	5,1
Чувашия	352 956	15,2	370 802	13,8
Санкт-Петербург	86 735	3,7	94 626	3,5
Саратовская область	84 535	3,6	93 418	3,5
Пермский край	34 980	1,5	38 656	1,4
Остальные регионы	96 508	4,1	106 649	4,0
Итого:	2 325 820	100,0	2 679 913	100,0

Источник: «Агрохолдинг»

5.4. Инвестиционные проекты на 2006 г.

В 2006 г. Группа «Агрохолдинг» планирует вести семь крупных инвестиционных проектов на общую сумму свыше 800 млн. рублей. Около половины от инвестиций планируется направить на реконструкцию свиноводческого комплекса в Курской области. Другие проекты предусматривают реконструкцию птицеводческих производств, а также установку линии по переработке новых видов сырья для комбикормов.

Таблица 8. Инвестиционные проекты Группы «Агрохолдинг» на 2006 г.

	Наименование проекта	Наименование предприятия	Сумма, тыс. руб.
1.	Завершение реконструкции моноблоков №№ 35,41	ОАО «Орловский бройлер»	34 300
2.	Цех выращивания бройлеров	ОАО «Волгоградский бройлер»	36 100
3.	Комплексный проект реконструкции	ОАО «Красная поляна+»	300 000
4.	Реконструкция цеха глубокой переработки	ОАО «Волгоградский бройлер»	30 000
5.	Реконструкция птичников	ООО «Тульский бройлер»	80 000
6.	Реконструкция свинокомплексов	ОАО «Магнитный+»	360 000
7.	Линия переработки бобов сои, рапса	ООО «Железнодорожный КЗ»	10 000
ИТОГО			850 400

Источник: «Агрохолдинг»

Краткое описание проектов:

1. Завершение реконструкции моноблоков №№ 35,41 на ОАО «Орловский бройлер».

Проект направлен на увеличение объема производства, суммарный прирост производства в живом весе после ввода в эксплуатацию обоих моноблоков составит 3 924 тонн в год.

2. Цех промышленного выращивания бройлеров на ОАО «Волгоградский бройлер».

Проект направлен на увеличение объема производства продукции, суммарный прирост производства в живом весе после ввода в эксплуатацию цеха составит 3 144 тонн в год.

3. Комплексный проект реконструкции фабрики ОАО «Красная поляна+».

Проект направлен на модернизацию производства с целью увеличения объемов производства и продаж до 160 тонн продукции глубокой переработки в сутки.

4. Реконструкция цеха глубокой переработки на ОАО «Волгоградский бройлер».

Проект предусматривает запуск мясного цеха по производству продукции глубокой переработки (колбасы, полуфабрикаты) мощностью 2640 тонн в год.

5. Реконструкция птичников на ООО «Тульский бройлер».

Проект направлен на реконструкцию птичников родительского стада и ремонтного молодняка, что повлечет увеличение производства собственного племенного материала (яйцо) и сокращение себестоимости конечной продукции.

6. Реконструкция свинокомплексов ОАО «Магнитный+».

Проект предусматривает глобальную реконструкцию 3 свинокомплексов, закупку новой породы. Реализация указанного проекта позволит увеличить объем производства на 84 000 голов в год.

7. Линия переработки соебобов, рапса на ООО «Железнодорожный комбикормовый завод».

Проект позволит освоить переработку бобов сои, и рапса как более экономически эффективного сырья для производства комбикормов.

6. Обзор рисков

Социально-демографические риски

Вторая половина 20 века была отмечена огромным ростом мирового производства мяса. За 50 лет оно выросло в пять раз, а в расчете на душу населения – более, чем вдвое. Вначале рост потребления мяса шел в западных промышленных странах и Японии, но в два последние десятилетия 20 века производство мяса быстро увеличивалось в Китае, на Среднем Востоке и в Латинской Америке.

Обеспечение населения страны продуктами питания – одна из главных задач, решение которой связано с формированием полноценного рынка продовольствия. Одним из крупнейших его сегментов является рынок мяса и мясных продуктов. Его особая роль определяется не только значительными объемами потребления этих продуктов в нашей стране, но и значимостью их как основного (наряду с молоком и молочными продуктами) источниками белка животного происхождения в рационе питания человека.

В настоящий момент по уровню потребления мяса Россия уступает и странам ЕС, и США как по потреблению мясной продукции в целом, так и, в том числе, по потреблению мяса птицы.

На сегодняшний день в США потребление составляет 39 кг куриного мяса на душу населения в год. Средний показатель потребления птицы в Европейском Союзе в 2004 году составил 22,5 кг.

Согласно данным журнала «Эксперт» по итогам 2005 г. уровень потребления мяса птицы в России вырос на 17% и достиг почти 20 кг на человека в год, что очень близко к средним нормам потребления курятины в ряде европейских стран.

Таким образом, влияние социальных факторов на деятельность отрасли в целом и на предприятия, входящих в Группу являются минимальным и не несут угрозы. Даже в случае резкого падения уровня доходов населения России, мясо птицы останется самым дешевым источником белка животного происхождения в рационе питания человека, замещение которого на другой продукт в сжатые сроки вряд ли возможно.

В долгосрочной перспективе на деятельность отрасли в целом может повлиять отрицательная демографическая ситуация в стране.

Технологические риски

Основным технологическим риском для отрасли в целом является распространение птичьего гриппа и его косвенных последствий - ограничение на ввоз оборудования, нехватка инкубационного яйца, рост затрат на профилактические мероприятия.

До настоящего время предприятиям отрасли совместно с государственными службами удавалось успешно сдерживать распространение гриппа на территории России.

Вспышка птичьего гриппа, зарегистрированная в России в 2005 году, вынудила Федеральную службу по ветеринарному и фитосанитарному контролю и Федеральную службу по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека провести внеплановые инспекции российских птицеводческих и перерабатывающих предприятий, птицефабрик мясного и яичного направления. Птицеводческие предприятия работают в закрытом режиме для предотвращения контактов между коммерческим поголовьем птицы с перелетными и синантропными птицами. Также предпринимается ряд других превентивных мер.

Указанные меры включают запрет на содержание птицы в собственных домашних хозяйствах для персонала птицефабрик, закрытие птицеводческих предприятий для посещений, исключение возможности контактов дикой и домашней птицы, а также тщательная обработка транспортных

средств, въезжающих на территорию птицефабрик. Еще одним важным вопросом, является разработка эффективной вакцины против вируса H5N1 для домашней птицы

В будущем влияние птичьего гриппа на российскую птицеводческую отрасль будет связано с дальнейшим применением профилактических мер для предотвращения возможного инфицирования коммерческого поголовья.

Перспективы российских птицеводов отлично оценивает доклад зарубежной сельскохозяйственной службы департамента сельского хозяйства США (FAS USDA). В нем говорится, в частности, что эпизоотическая ситуация с гриппом не повлияет на объем производства мяса птицы в РФ в 2006 году. (GAIN Report №: RS5066 от 09.09.2005)

На промышленных предприятиях Группы проводятся все необходимые профилактические меры по недопущению распространения птичьего гриппа. Жесткий контроль установлен и за комбикормовыми предприятиями - все корма проходят термическую обработку. Оборудованы дезинфекционные барьеры и коврики для проезда транспорта и прохода пешеходов.

Для комбикормовой отрасли существует риск снижения объемов потребления птицефабриками комбикормов вследствие угрозы птичьего гриппа.

В последнем случае предприятия могут переориентироваться на производство продукции непосредственно для животноводческой отрасли (свиноводство, скотоводство) и других отраслей. Комбикормовые заводы Группы Агрохолдинг готовы расширить и восполнить объемы производства для вышеперечисленных отраслей на 100% общей производственной мощности.

Для привлекательности продукции, вырабатываемой на заводах, и дальнейшей ее конкурентоспособности вводится повышенный контроль качества (проверка крепости и сыпучести гранул, жесткий контроль питательности).

При условии, что в дальнейшем удастся сдержать распространение гриппа на территории России, отечественные производители получат дополнительное конкурентное преимущество в виде запрета импортных поставок из других стран.

По мнению менеджмента Компании в настоящий момент опасность «птичьего гриппа» по-прежнему существует исключительно в информационном поле, и активность СМИ по данному вопросу не обоснована.

Кроме того, может начаться активизация процесса консолидации активов в отрасли и увеличение ее прозрачности для потенциальных инвесторов. Все это приведет к сокращению числа мелких производителей, у которых не будет иного выхода, как стать частью более крупных компаний. Крупным компаниям чтобы получить дополнительные средства на развитие, придется выходить на рынок капитала. Любой облигационный заем, выход на IPO или использование любого другого фондового инструмента подразумевают большую открытость и прозрачность компаний. Это сделает отрасль более понятной, а значит, и привлекательной для потенциальных инвесторов.

Экономические риски

Основным экономическим риском может стать резкий рост себестоимости производства продукции из-за прогнозируемого неурожая зерна в 2006 г. (меньше на 7–9 млн. тонн, чем 2005 году), также из-за роста тарифов на электроэнергию, газ и другие энергоресурсы.

19 мая 2006 г. Министр сельского хозяйства Российской Федерации А.В.Гордеев дал первый ориентировочный прогноз по валовому сбору зерновых культур урожая 2006 года.

«Расчеты показывают, что ожидаемый урожай зерна в чистом весе может составить 70-73 млн. тонн» - заявил глава Минсельхоза России, подчеркнув при этом, что прогноз имеет предварительный характер. «Более точные цифры можно будет назвать в третьей декаде июня» - сказал министр.

В 2003 году из-за неурожая было собрано 67,2 млн. тонн зерна, что привело к росту себестоимости продукции мясной отрасли и, как следствие, росту цен на рынке. Из-за роста цен на фураж пострадали, прежде всего, средние и малые компании. Крупные предприятия имеют запасы зерна на семь-девять месяцев.

Но даже при росте цен более чем на 30% за 2003 год мясо птицы оставалось самым дешевым и востребованным источником белка животного происхождения по сравнению с красным мясом.

В случае повторения подобной ситуации в 2006 году себестоимость мяса птицы также будет по-прежнему самой дешевой из-за малой конверсии корма и быстрого цикла производства по сравнению с производством говядины и свинины.

Последствия роста цен на корма сильно не повлияют на рост себестоимости продукции, так как Группа обладает полным замкнутым циклом производства, имея в своем составе ХПП, комбикормовые заводы и растениеводческие предприятия.

На предприятиях ведется планомерная работа по снижению коэффициента конверсии корма, так в 2003 году она в среднем составила 2,08, в 2004 г - 2,10, в 2005 г - 1,87.

В 2005 году начата программа по полной газификации производственных предприятий Группы. В 2006 году данная программа будет полностью завершена, что позволит снизить себестоимость продукции.

Менеджмент ГК Агрохолдинг постоянно ищет пути снижения себестоимости продукции, для чего на птицефабриках проводятся следующие мероприятия:

- переход на nipple-систему поения; при использовании которой суточный расход корма снижается на 6%, а также экономится от 25 до 50% воды без отрицательного влияния на продуктивность.
- газификация птичников – переход на мини-котельные, что обеспечит улучшение микроклимата и экономию электроэнергии и топлива не менее, чем в 2 раза.
- модернизация и запуск новых цехов для производства продукции глубокой переработки (колбасы, полуфабрикаты);
- реконструкция птичников родительского стада и ремонтного молодняка, что повлечет увеличение производства собственного племенного материала (яйцо) и сокращение себестоимости конечной продукции

Рисунок 13. Структура полной производственной себестоимости направления «Птицеводство и Хлебопродукты».



Источник: «Агрохолдинг»

К экономическим рискам также можно отнести продолжающийся рост конкуренции в отрасли.

Рост производства по результатам 2005 года составил примерно 17,2% (по данным Росптицесоюза), примерно на 25% выросли импортные поставки мяса птицы, при этом существенного роста спроса

отмечено не было - основной причиной являлась снижение спроса на тушки птицы и нарезку со стороны населения из-за птичьего гриппа. В ближайшие несколько лет рост производства прогнозируется на уровне не менее 10%. Таким образом, рынок характеризуется избыточным предложением, что значительно обостряет конкуренцию.

Из присутствующих сейчас на рынке 600 хозяйств 80% общего российского производства обеспечивают порядка 20-30 крупных компаний.

Снижению последствий конкурентных рисков способствует наличие в структуре Группы 10 филиалов ОАО «Торговый Дом «Агрохолдинг» в Центральном и Приволжском федеральных округах. На 2006 год запланировано открытие еще 5 филиалов Торгового Дома в различных субъектах РФ.. Наличие филиальной сети позволяет дополнительно диверсифицировать сбыт и ценообразование, существенно снизить риски.

Политические риски.

Основными рисками являются последствия вступление России в ВТО, и изменение в сторону увеличения, либо отмены механизма квотирования импорта мяса птицы, контрабандные поставки через страны СНГ и незаконные транзитные поставки мяса птицы через Калининградскую свободную экономическую зону.

Для снижения негативных последствий вступление в ВТО разработана и утверждена коллегией Минсельхоза России «Отраслевая целевая программа развития птицеводства в Российской Федерации в 2005-2007 г.г. и на период до 2010 года», в которой определены приоритеты постепенного импортозамещения и обеспечения населения качественной отечественной продукцией. Согласно программе, доля импорта к 2010 году будет составлять не более 20%. В настоящее время она составляет 44%.

Уже вступило в силу Постановление Правительства РФ от 31 марта 2006 г. N 183 «О критериях достаточной переработки мяса», которым установлено, что при определении страны происхождения продуктов переработки мяса из сырья, классифицируемого в товарных позициях 0201, 0202, 0203, 0204, 0205 и 0207 ТН ВЭД России, ввозимых на таможенную территорию Российской Федерации, в том числе с территорий особых экономических зон, не отвечают критериям достаточной переработки следующие операции: операции смешивания мяса, в том числе мяса домашней птицы механической обвалки, со специями (пряностями), и (или) растительными белками, и (или) солью; иные операции, которые существенно не изменяют состояние товара, включая посол методом шприцевания, разделку необваленного мяса на части и механическую обвалку мяса птицы.

Это позволит снизить уровень незаконных транзитных поставок мяса птицы через свободные экономические зоны. В настоящее время запрещены поставки мяса из Украины.

Конкурентным преимуществом отечественных производителей на рынке является и присутствие в ассортименте не только замороженной (импортное мясо приходит в замороженном состоянии), но и охлажденной продукции, поскольку охлажденное мясо (в том числе и мясо куры) традиционно считается лучшим, чем замороженное.

В последние годы наблюдается рост продаж данного вида продукции: в 2003 году в охлажденном виде продавалась треть продукции, то в 2005 году — продажи замороженного и охлажденного мяса птицы делятся в пропорции 55% на 45%.

В большинстве индустриально развитых стран доля охлажденного мяса птицы и полуфабрикатов из него составляет до 80%. Оставшиеся 20% приходятся не на мясо, а на глубокомороженные полуфабрикаты.

Это позволяет прогнозировать рост спроса на охлажденное мясо птицы и дальнейшее перераспределение структуры продаж в пользу охлажденного мяса против импортного замороженного мяса птицы.

7. Обзор консолидированных финансовых результатов Группы компаний «Агрохолдинг»

Вниманию инвесторов предлагается:

- консолидированная отчетность предприятий Группы по направлению «Птицеводство» и «Хлебопродукты» за 2004 и 2005 г., составленная на основе отчетности предприятий Группы по РСБУ и в соответствии с рекомендациями Минфина по консолидации такой отчетности.
- управленческая консолидированная отчетность предприятий Группы по направлению «Птицеводство» и «Хлебопродукты» за 2004 и 2005 г.

Различие между данными видами отчетности состоит преимущественно в различном подходе к консолидации центров прибыли Группы, которые могут не входить в формальную юридическую структуру.

Консолидированная отчетность Группы по РСБУ и управленческая консолидированная отчетность составлена на основе отчетности следующих предприятий Группы:

- ОАО «Красная поляна +»;
- ОАО «Чувашский бройлер»;
- ООО «Тулский бройлер»;
- ОАО «Орловский бройлер»;
- ОАО «Волгоградский бройлер»;
- ООО ПТФ «Западная»;
- ООО «Железногорский комбикормовый завод»;
- ОАО «Каневской комбинат хлебопродуктов»;
- ООО «Торговый Дом «Русские корма»;
- ОАО «Коньшевское ХПП»;
- ООО «Остаповское хлебоприемное предприятие»;
- ООО «Агрохлеб»;
- ООО «Курскэкспортхлеб»;
- ЗАО «Комбикорм».

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ГРУППЫ (РСБУ, тыс. руб.)

АКТИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	97296	263
Основные средства	120	1244385	1445568
Незавершенное строительство	130	134906	222516
Доходные вложения в материальные ценности	135	85231	85592
Долгосрочные финансовые вложения	140	225287	98794
Отложенные налоговые активы	145	4746	6674
Прочие внеоборотные активы	150	16194	0
ИТОГО по разделу I	190	1808045	1859407
II. Оборотные активы			
Запасы	210	429147	546553
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	108111	173417
животные на выращивании и откорме		182436	230330
затраты в незавершенном производстве	213	26687	29587
готовая продукция и товары для перепродажи	214	51021	51031
товары отгруженные		14	4362
расходы будущих периодов	216	60758	57826
прочие запасы и затраты	217	120	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	98332	132529
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230	611	22462
покупатели и заказчики	231	116	19740
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	921489	973709
покупатели и заказчики	241	836980	469904
учредителей по взносам в уставный капитал	242	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	250	39976	32642
Денежные средства	260	8489	10711
Прочие оборотные активы	270	3075	2977
ИТОГО по разделу II	290	1501119	1721583
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	3309164	3580990

ПАССИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	1298759	1189463
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	476362	478122
Резервный капитал	430	0	27
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	27
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-99710	-7275
ИТОГО по разделу III	490	1675411	1660337
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	418354	517878
Отложенные налоговые обязательства	515	3359	1616
Прочие долгосрочные обязательства	520	261615	272095
ИТОГО по разделу IV	590	683328	791589
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	510761	694212
Кредиторская задолженность	620	439068	434542
поставщики и подрядчики	621	280126	249511
задолженность перед персоналом организации	622	22833	23484
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	34003	9292
задолженность по налогам и сборам	624	43219	21393
прочие кредиторы	625	68554	130862
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	6	10
Резервы предстоящих расходов	650	590	300
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	950425	1129064
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	3309164	3580990

Источник: «Агрохолдинг»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (РСБУ, тыс. руб.)

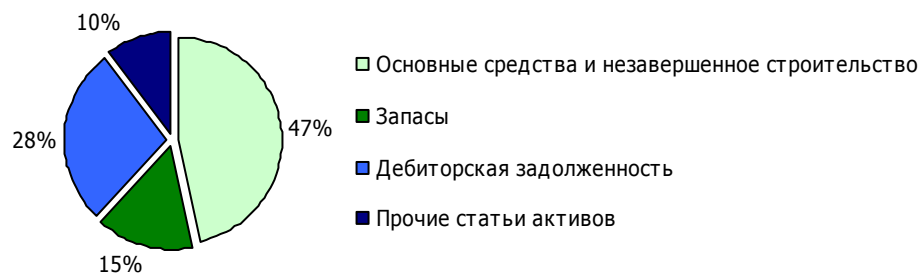
Наименование показателя	Код стр.	2005 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2877231
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	2360739
Валовая прибыль	029	516492
Коммерческие расходы	030	61980
Управленческие расходы	040	82208
Прибыль (убыток) от продаж	050	372304
Прочие доходы и расходы		
Проценты к получению	060	6
Проценты к уплате	070	153441
Доходы от участия в других организациях	080	0
Прочие операционные доходы	090	404192
Прочие операционные расходы	100	483201
Внереализационные доходы	120	16753
Внереализационные расходы	130	51076
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	105537
Отложенные налоговые активы	141	2125
Отложенные налоговые обязательства	142	512
Текущий налог на прибыль	150	2178
Иные обязательные платежи из прибыли	151	4553
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	98417
Справочно: расчетный показатель EBITDA		336956
Справочно: расчетный показатель EBIT		258972

Источник: «Агрохолдинг»

Структура баланса

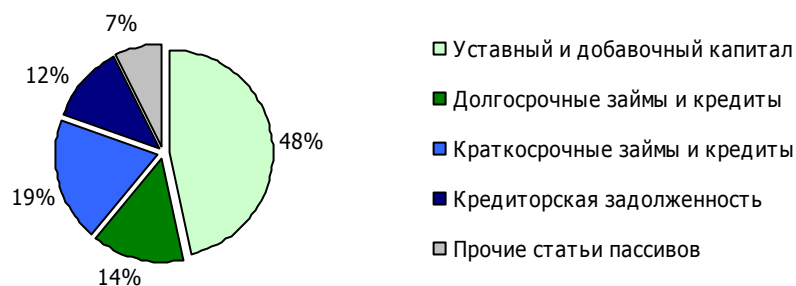
В течение 2005 г. рост консолидированных активов Группы составил 8,2%. Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2005 г. оставалось стабильным – внеоборотные активы на 01.01.2005 составляли порядка 54,6% валюты баланса, а к концу 2005 г. их доля снизилась до 51,9%.

Рост внеоборотных активов в 2005 г. составил 2,8%. В структуре внеоборотных активов 77,7% составляет статья основные средства, которая отражает находящуюся в собственности Группы производственные комплексы. Незавершенное строительство составляет 12% внеоборотных активов.

Рисунок 14. Структура активов на 31.12.2005 г.

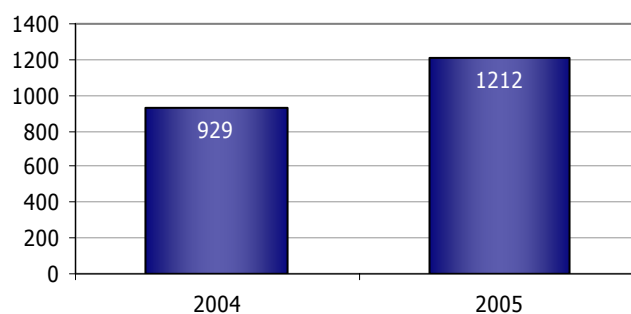
Источник: «Агрохолдинг»

Формирование консолидированных активов происходит в основном за счет собственного капитала, который составляет 46,4% пассивов, что свидетельствует о высокой финансовой устойчивости. Увеличение долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов в 2005 г. составило 283 млн. руб., их доля в пассивах составляет 33,8%.

Рисунок 15. Структура пассивов на 31.12.2005 г.

Источник: «Агрохолдинг»

В целом структура пассивов в 2005 г. оставалась стабильной. Из изменений структуры пассивов в 2005 г. следует отметить рост доли банковских кредитов и займов с 28% до 33,8%, сокращение доли собственного капитала с 50,6% до 46,4% и сокращение доли торговой и прочей кредиторской задолженности с 13,3% до 12,1%.

Рисунок 16. Динамика финансового долга Группы в 2004-2005 гг., млн. руб.

Источник: «Агрохолдинг»

Расчетные финансовые показатели

Таблица 9. Коэффициенты ликвидности

Показатель	2004	2005
Текущая ликвидность	1,58	1,52
Критическая ликвидность	1,13	1,04

Показатель	2004	2005
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	2,10	2,29
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	3,08	3,55

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Как показывают все расчетные коэффициенты, баланс Группы характеризуется средним уровнем ликвидности. Показатели ликвидности в 2005 г. оставались стабильными, из изменений можно отметить некоторое снижение критической ликвидности и рост соотношения дебиторской задолженности и запасов к кредиторской задолженности.

Таблица 10. Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	2004	2005
Собственный капитал / Валюта баланса	0,51	0,46
Заемные средства / Валюта баланса	0,28	0,34
Собственный капитал / Заемные средства	1,80	1,37
Долгосрочный долг / Заемные средства	0,45	0,43
Краткосрочный долг / Выручка	-	0,24

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Финансовая устойчивость оценивается как высокая в результате значительной доли собственного капитала в пассивах. Показатели финансовой устойчивости говорят об увеличении уровня долговой нагрузки в 2005 г., что повлекло за собой некоторое снижение финансовой устойчивости в этом периоде. Следует обратить внимание, что задолженность по кредитам и займам является на 43% долгосрочной.

Таблица 11. Оценка оборачиваемости

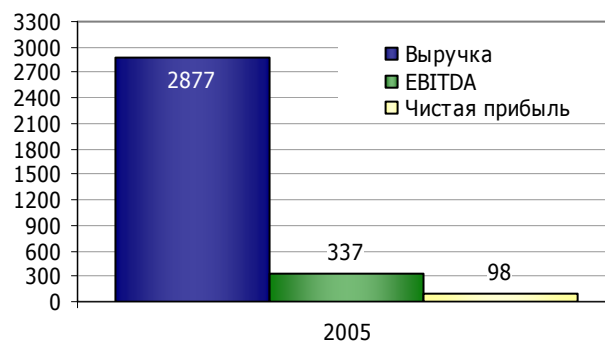
Показатель	2005
Оборачиваемость активов в днях	454
Оборачиваемость ТМЗ в днях	85
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	126
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	67

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Длительность оборота совокупных активов в днях составляет 454 дней, однако этот показатель объясняется наличием на балансе значительной величины внеоборотных активов, представляющих собой производственные комплексы. Поскольку подавляющая часть продукции реализуется оптовым покупателям или розничным сетям, а также в результате развития собственных торговых сетей, абсолютная величина дебиторской задолженности является высокой и ее оборачиваемость составляет 126 дней. Показатель оборачиваемости запасов находится на приемлемом для отрасли уровне, и превышает (в днях) оборачиваемость кредиторской задолженности на 18 дней.

Показатели экономической эффективности

Операционные показатели Группы за 2005 г. отражают среднюю рентабельность, но в то же время сравнимую с показателями наиболее эффективных предприятий отрасли.

Рисунок 17. Основные операционные показатели, млн. руб.

Источник: «Агрохолдинг»

Таблица 12. Показатели рентабельности

Показатель	2005
Валовая рентабельность	18,0%
Рентабельность продаж	12,9%
Норма EBIT	9,0%
Норма EBITDA	11,7%
Чистая рентабельность	3,4%
Рентабельность капитала*	3,4%
Рентабельность собственного капитала	5,9%
Рентабельность активов	2,7%

* Капитал = Собственный капитал + Заемные средства

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Показатели рентабельности Группы в 2005 г. на уровне EBIT и EBITDA находятся на уровне 9% и 11,7% соответственно, что является хорошим показателем для предприятий аграрного комплекса.

Таблица 13. Показатели долгового покрытия

Показатель	2005
Заемные средства / Выручка	0,42
Долг / EBIT	4,68
Долг/ EBITDA	3,60
EBITDA / Проценты к уплате	2,20

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Как видно из таблицы, показатели долговой нагрузки Группы на конец 2005 г. находятся на среднем уровне в результате относительно высокого объема долга. Учитывая, что большая часть средств от размещения выпуска будет направлено на рефинансирование, критического увеличения значений указанных показателей не ожидается.

Таблица 14. Действующие кредиты компаний Группы «Агрохолдинг» по состоянию на 01.06.2006 г.

№	Наименование банка-кредитора	Наименование заемщика	Вид кредита	Дата выдачи	Дата погашения	Лимит по договору, руб.	Ссудная задолженность на 01.04.2006г.	Просрочка
1	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	30.09.2003	12.09.2006	21 000 000,00	20 999 999,85	нет
2	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	21.10.2003	03.10.2006	14 000 000,00	14 000 000,00	нет
3	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	06.01.2004	19.12.2006	18 500 000,00	18 500 000,00	нет
4	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	05.02.2004	18.01.2007	14 250 000,00	14 250 000,00	нет
5	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	02.03.2004	13.02.2007	7 250 000,00	7 250 000,00	нет
6	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	13.08.2004	27.07.2007	10 270 000,00	10 270 000,00	нет
7	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	06.04.2006	05.04.2007	5 600 000,00	5 600 000,00	нет
8	Курское ОСБ № 8596	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	19.04.2006	18.04.2007	8 570 000,00	8 570 000,00	нет
9	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	06.09.2005	05.09.2006	26 500 000,00	26 500 000,00	нет
10	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	15.09.2005	14.09.2006	32 770 000,00	32 770 000,00	нет
11	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	07.02.2006	06.02.2007	18 450 000,00	18 450 000,00	нет
12	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	26.02.2006	21.02.2007	3 200 000,00	3 200 000,00	нет
13	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	22.03.2006	21.03.2007	25 980 000,00	25 980 000,00	нет
14	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	11.05.2006	06.11.2006	15 600 000,00	15 600 000,00	нет
15	Филиал Внешторгбанка	Железнодорожный КЗ	овердрафт	02.12.2005	01.12.2006	15 000 000,00	15 000 000,00	нет
16	КРФ ОАО Россельхозбанк	Железнодорожный КЗ	кредитный договор	23.12.2005	22.12.2006	5 000 000,00	5 000 000,00	нет
17	НКО "1-ый Земельный РЦ"	Железнодорожный КЗ	овердрафт	28.04.2006	26.10.2006	2 000 000,00	2 000 000,00	нет
18	Курское ОСБ № 8596	ТД "Русские корма"	кредитный договор	19.01.2006	17.07.2006	20 000 000,00	15 000 000,00	нет
19	Курское ОСБ № 8596	ТД "Русские корма"	овердрафт	25.05.2006	23.06.2006	8 000 000,00	8 000 000,00	нет
20	Филиал Внешторгбанка	ТД "Русские корма"	кредитный договор	27.04.2006	28.07.2006	22 000 000,00	22 000 000,00	нет
21	Филиал Внешторгбанка	ТД "Русские корма"	овердрафт	28.04.2006	26.07.2006	8 000 000,00	8 000 000,00	нет
22	Железнодорожное ОСБ № 5117	Птицефабрика "Западная"	кредитный договор	15.12.2003	10.12.2006	2 000 000,00	2 000 000,00	нет
23	Тульское ОСБ № 8604 г.Тулы	Тульский бройлер	кредитная линия	10.06.2003	09.06.2006	10 000 000,00	2 500 000,00	нет
24	Тульский ф-л Россельхозбанка	Тульский бройлер	кредитный договор	09.12.2005	01.12.2006	14 000 000,00	14 000 000,00	нет
25	Курский ф-л Внешторгбанка	Тульский бройлер	кредитный договор	26.09.2005	25.09.2006	8 600 000,00	8 600 000,00	нет
26	Курский ф-л Внешторгбанка	Тульский бройлер	кредитная линия	26.09.2005	12.08.2008	50 000 000,00	50 000 000,00	нет
27	Каневское ОСБ № 1865	ОАО Каневской КХП	кредитная линия	21.04.2005	18.04.2008	20 000 000,00	20 000 000,00	нет
28	Каневское ОСБ № 1865	ОАО Каневской КХП	кредитная линия	31.03.2006	27.03.2007	6 000 000,00	6 000 000,00	нет

29	Каневское ОСБ № 1865	ОАО Каневской КХП	кредитная линия	02.05.2006	02.11.2007	23 000 000,00	23 000 000,00	нет
30	Каневское ОСБ № 1865	ОАО Каневской КХП	овердр.	12.05.2006	09.06.2006	4 985 000,00	4 985 000,00	нет
31	НКО "1-ый Земельный РЦ"	ОАО Каневской КХП	овердр.	06.03.2006	05.06.2006	2 000 000,00	2 000 000,00	нет
32	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	22.08.2003	04.08.2006	15 000 000,00	15 000 000,00	нет
33	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	16.03.2005	13.09.2006	15 000 000,00	15 000 000,00	нет
34	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	кредитная линия	26.01.2005	26.07.2006	6 000 000,00	6 000 000,00	нет
35	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	26.05.2005	23.11.2006	5 600 000,00	5 600 000,00	нет
36	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	08.06.2005	06.12.2006	6 000 000,00	6 000 000,00	нет
37	Курское ОСБ № 8596	Курскэкспортхлеб	овердрафт	26.05.2006	24.06.2006	6 000 000,00	6 000 000,00	нет
38	Филиал Внешторгбанка	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	14.03.2005	08.09.2006	5 000 000,00	5 000 000,00	нет
39	Филиал Внешторгбанка	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	29.07.2005	28.07.2006	8 750 000,00	8 750 000,00	нет
40	Филиал Внешторгбанка	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	11.07.2005	10.07.2006	9 900 000,00	9 900 000,00	нет
41	Филиал Внешторгбанка	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	07.10.2005	06.10.2006	8 450 000,00	8 450 000,00	нет
42	Филиал Внешторгбанка	Курскэкспортхлеб	кредитный договор	23.12.2005	20.06.2006	10 000 000,00	10 000 000,00	нет
43	Филиал Внешторгбанка	Агрохлеб	кредитный договор	15.11.2005	14.11.2006	4 450 000,00	4 450 000,00	нет
44	Филиал Внешторгбанка	Агрохлеб	кредитный договор	15.02.2006	14.02.2007	14 190 000,00	14 190 000,00	нет
45	Филиал Внешторгбанка	Агрохлеб	кредитный договор	22.03.2006	21.03.2007	16 350 000,00	16 350 000,00	нет
46	Филиал Внешторгбанка	Агрохлеб	кредитный договор	07.04.2006	06.04.2007	3 600 000,00	3 600 000,00	нет
47	Россельхозбанк	Агрохлеб	кредитный договор	02.05.2006	29.03.2007	7 000 000,00	7 000 000,00	нет
48	Россельхозбанк	Агрохлеб	кредитный договор	26.04.2006	22.03.2011	11 000 000,00	11 000 000,00	нет
49	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	26.03.2004	19.03.2007	6 450 000,00	6 450 000,00	нет
50	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	05.12.2003	15.09.2006	31 000 000,00	31 000 000,00	нет
51	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	14.04.2004	07.04.2007	14 100 000,00	14 100 000,00	нет
52	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	28.07.2004	22.07.2007	15 000 000,00	15 000 000,00	нет
53	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	22.09.2004	15.09.2007	10 800 000,00	10 800 000,00	нет
54	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	24.06.2005	20.12.2006	16 100 000,00	16 100 000,00	нет
55	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	31.05.2005	30.05.2010	16 000 000,00	16 000 000,00	нет
56	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитная линия	16.06.2005	15.06.2010	27 000 000,00	27 000 000,00	нет
57	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	06.03.2006	05.03.2007	3 500 000,00	3 500 000,00	нет
58	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	29.03.2006	27.03.2007	37 800 000,00	37 800 000,00	нет
59	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	07.04.2006	06.04.2007	10 400 000,00	10 400 000,00	нет

60	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	25.04.2006	24.04.2007	7 700 000,00	7 700 000,00	нет
61	Железнодорожное ОСБ 5117	ОАО "Красная поляна+"	овердрафт	29.05.2006	28.06.2006	10 000 000,00	10 000 000,00	нет
62	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	овердрафт	06.12.2005	05.12.2006	10 000 000,00	10 000 000,00	нет
63	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	26.10.2005	25.10.2006	9 270 000,00	9 270 000,00	нет
64	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	26.10.2005	14.10.2008	9 523 770,00	9 523 770,00	нет
65	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	22.11.2005	07.11.2008	21 900 000,00	21 900 000,00	нет
66	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	08.12.2005	06.12.2006	6 480 000,00	6 480 000,00	нет
67	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	19.12.2005	18.12.2006	13 100 000,00	13 100 000,00	нет
68	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	30.01.2006	29.01.2007	7 000 000,00	7 000 000,00	нет
69	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	10.02.2006	09.02.2007	18 100 000,00	18 100 000,00	нет
70	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	01.03.2006	28.02.2007	7 750 000,00	7 750 000,00	нет
71	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	24.03.2006	21.03.2007	4 000 000,00	4 000 000,00	нет
72	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	03.04.2006	26.02.2007	4 000 000,00	3 300 000,00	нет
73	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	16.04.2006	13.10.2006	13 900 000,00	13 900 000,00	нет
74	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	20.04.2006	16.10.2006	13 700 000,00	13 700 000,00	нет
75	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	17.05.2006	16.05.2007	38 300 000,00	38 300 000,00	нет
76	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	26.05.2006	25.05.2007	13 000 000,00	13 000 000,00	нет
77	Филиал Внешторгбанка	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	25.05.2006	16.05.2007	11 200 000,00	11 200 000,00	нет
78	ОАО «Россельхозбанк»	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	31.08.2005	29.08.2006	18 000 000,00	18 000 000,00	нет
79	ОАО «Россельхозбанк»	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	10.11.2005	09.11.2006	10 000 000,00	10 000 000,00	нет
80	ОАО «Россельхозбанк»	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	07.04.2006	10.04.2007	37 000 000,00	37 000 000,00	нет
81	ОАО «Россельхозбанк»	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	28.04.2006	27.04.2007	28 000 000,00	28 000 000,00	нет
82	ОАО «Россельхозбанк»	ОАО "Красная поляна+"	кредитный договор	20.04.2006	19.04.2007	18 000 000,00	18 000 000,00	нет
83	НКО "1-ый Земельный РЦ"	ОАО "Красная поляна+"	овердрафт	03.03.2006	04.09.2006	2 000 000,00	2 000 000,00	нет
84	Орловское ОСБ	Орловский бройлер	кредитный договор	17.11.2005	17.11.2006	2 550 000,00	2 550 000,00	нет
85	Орловское ОСБ	Орловский бройлер	кредитный договор	14.06.2005	13.06.2006	6 700 000,00	1 675 000,00	нет
86	Орловское ОСБ	Орловский бройлер	кредитный договор	02.03.2006	01.03.2007	6 000 000,00	6 000 000,00	нет
87	Орловское ОСБ	Орловский бройлер	кредитный договор	24.03.2006	23.03.2007	2 790 000,00	2 790 000,00	нет
88	Орловское ОСБ	Орловский бройлер	кредитный договор	26.04.2006	25.04.2007	3 400 000,00	3 400 000,00	нет
89	Внешторгбанк, г.Курск	Орловский бройлер	кредитный договор	19.07.2005	18.07.2006	40 100 000,00	40 100 000,00	нет
90	Внешторгбанк, г.Курск	Орловский бройлер	кредитный договор	22.02.2006	20.08.2007	12 850 000,00	12 850 000,00	нет

91	НКО "1-ый Земельный РЦ"	Орловский бройлер	овердрафт	14.04.2006	13.10.2006	1 511 000,00	1 511 000,00	нет
92	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	06.07.2005	09.06.2010	5 880 000,00	5 880 000,00	нет
93	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	04.08.2005	24.07.2006	5 000 000,00	1 425 000,00	нет
94	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	13.02.2006	22.01.2007	5 000 000,00	4 000 000,00	нет
95	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	09.03.2006	09.03.2007	5 000 000,00	4 550 000,00	нет
96	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	05.09.2005	28.07.2010	3 500 000,00	3 500 000,00	нет
97	Чебоксарское ОСБ	Чувашский бройлер	кредитная линия	01.02.2006	06.01.2011	1 367 950,00	1 367 950,00	нет
98	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитный договор	27.12.2005	21.12.2006	10 000 000,00	10 000 000,00	нет
99	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитный договор	26.01.2006	19.01.2007	9 000 000,00	9 000 000,00	нет
100	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитная линия	26.07.2002	28.12.2006	23 800 000,00	10 187 000,00	нет
101	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитная линия	16.09.2002	28.12.2006	14 730 000,00	8 298 798,51	нет
102	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитная линия	07.10.2002	28.12.2006	21 000 000,00	10 699 565,90	нет
103	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитная линия	09.12.2002	28.12.2006	10 480 000,00	5 951 590,54	нет
104	Волгоградское ОСБ № 8621	Волгоградский бройлер	кредитная линия	14.01.2003	28.12.2006	4 880 000,00	2 901 000,00	нет
Итого						1 310 427 720	1 250 325 675	

Источник: «Агрохолдинг»

100% кредитного портфеля Группы номинировано в рублях. Процентные ставки по кредитам варьируются от 11% годовых до 14% годовых в зависимости от сроков кредитования.

Основными направлениями потребления заемных ресурсов являются:

- финансирование инвестиционных проектов – 20-30% средств от размещения займа;
- реструктуризация кредитного портфеля - 70-80% средств от размещения займа.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ГРУППЫ (УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ, тыс. руб.)

АКТИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	97296	263
Основные фонды	120	1244385	1445568
Незавершенное строительство	130	134906	222516
Доходные вложения в материальные ценности	135	85231	85592
Долгосрочные финансовые вложения	140	225287	98794
Прочие внеоборотные активы	150	20940	6674
ИТОГО внеоборотные активы	190	1808045	1859407
II. Оборотные активы			
Запасы	210	429147	546553
Дебиторская задолженность	220	437122	493395
Краткосрочные финансовые вложения	250	39976	32642
Денежные средства и эквиваленты	260	8489	10711
Прочие оборотные активы	270	101407	135506
ИТОГО оборотные активы	290	1016141	1218807
БАЛАНС	300	2824186	3078214

ПАССИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005
III. Капитал и резервы			
Акционерный капитал	410	1357143	1231836
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-28688,6	237765,2
ИТОГО капитал	490	1328454	1469601
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	418354	517878
Прочие долгосрочные обязательства	520	193952,6	28670,8
ИТОГО долгосрочные обязательства	590	612306,6	546548,8
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	510761	694212
Кредиторская задолженность	620	372068	367542
Прочие краткосрочные обязательства	660	596	310
ИТОГО краткосрочные обязательства	690	883425	1062064
БАЛАНС	700	2824186	3078214

Источник: «Агрохолдинг»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ, тыс. руб.)

Наименование показателя	Код стр.	2004 г.	2005 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2 113 875	2 422 067
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	1 789 893	1 745 057
Валовая прибыль	029	323 983	677 010
Коммерческие расходы	030	88 758	101 919
Управленческие расходы	040	95 462	108 622
Прибыль (убыток) от продаж	050	139 763	466 469
Прочие доходы и расходы			
Прочие доходы	070	44 571	36 480
Прочие расходы	090	59 742	71 220
Проценты к уплате	100	151 770	160 870
Текущий налог на прибыль	150	1 510	4 404
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	-28 689	266 454
Справочно: расчетный показатель EBITDA		205 656	516 140
Справочно: расчетный показатель EBIT		124 591	431 728

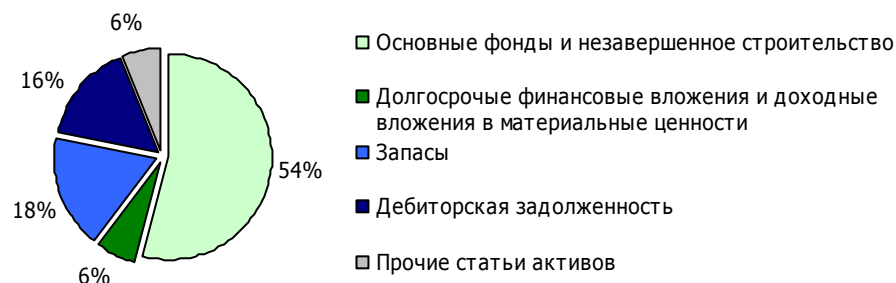
Источник: «Агрохолдинг»

Структура баланса

В течение 2005 г. рост консолидированных активов Группы составил 9%. Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2005 г. оставалось стабильным – внеоборотные активы составляли 64% и 60% активов соответственно.

Рост внеоборотных активов в 2005 г. составил 3%. В структуре внеоборотных активов 77,7% составляет статья основные средства, которая отражает находящиеся в собственности Группы производственные комплексы. Незавершенное строительство составляет 12,0% внеоборотных активов.

Рисунок 18. Структура активов на 31.12.2005 г.

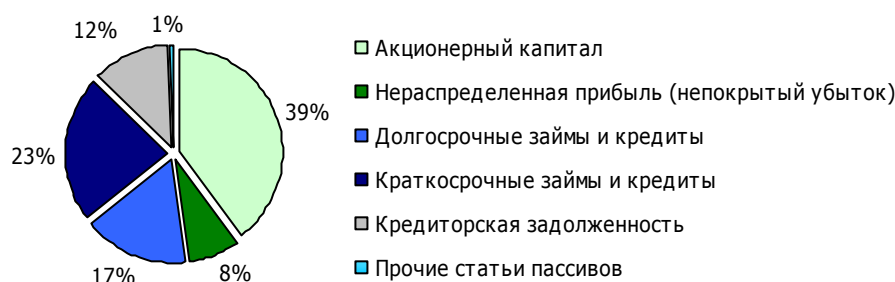


Источник: «Агрохолдинг»

Формирование консолидированных активов происходит в основном за счет собственного капитала, который составляет 48% пассивов, что свидетельствует о высокой финансовой устойчивости.

Увеличение долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов в 2005 г. составило 283 млн. руб., их доля в пассивах составляет 39,4%.

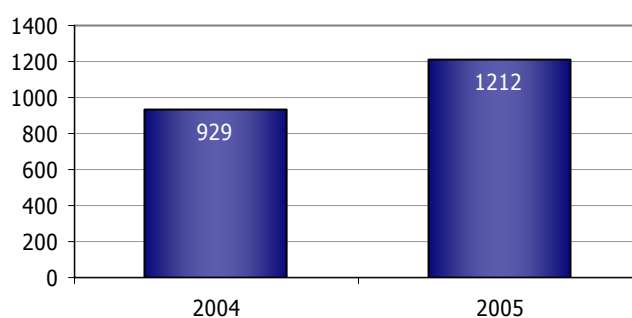
Рисунок 19. Структура пассивов на 31.12.2005 г.



Источник: «Агрохолдинг»

В целом структура пассивов в 2005 г. оставалась стабильной. Из изменений структуры пассивов в 2005 г. следует отметить рост доли банковских кредитов и займов с 32,9% до 39,4%, рост доли собственного капитала с 47% до 47,7% и сокращение доли торговой и прочей кредиторской задолженности с 13,2% до 11,9%.

Рисунок 20. Динамика финансового долга Группы в 2004-2005 гг., млн. руб.



Источник: «Агрохолдинг»

Расчетные финансовые показатели

Таблица 15. Коэффициенты ликвидности

Показатель	2004	2005
Текущая ликвидность	1,15	1,15
Критическая ликвидность	0,66	0,63
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	1,17	1,34
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	2,33	2,83

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Как показывают расчетные коэффициенты, баланс Группы характеризуется уровнем ликвидности ниже среднего. Показатель текущей ликвидности в 2005 г. оставался стабильным, произошел некоторый рост соотношения дебиторской задолженности и запасов к кредиторской задолженности.

Таблица 16. Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	2004	2005
Собственный капитал / Валюта баланса	0,47	0,48
Заемные средства / Валюта баланса	0,33	0,39

Собственный капитал / Заемные средства	1,43	1,21
Долгосрочный долг / Заемные средства	0,45	0,43
Краткосрочный долг / Выручка	0,24	0,29

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Финансовая устойчивость оценивается как высокая в результате относительно низкой доли собственного капитала в пассивах. Показатели финансовой устойчивости говорят об некотором увеличении уровня долговой нагрузки в 2005 г., что не влечет качественного изменения финансовой устойчивости в текущем периоде. Задолженность по кредитам и займам является на 67% краткосрочной.

Таблица 17. Оценка оборачиваемости

Показатель	2004	2005
Оборачиваемость активов в днях	488	464
Оборачиваемость ТМЗ в днях	88	114
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	75	74
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	76	77

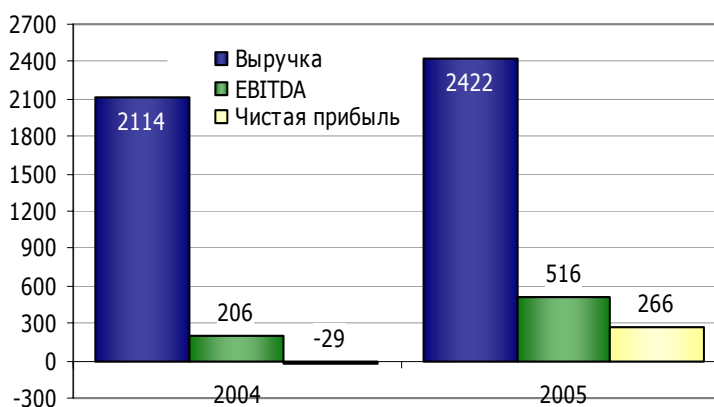
Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Длительность оборота совокупных активов в днях составляет 464 дней, что объясняется наличием на балансе значительной величины внеоборотных активов. Оборачиваемость дебиторской задолженности и кредиторской находится в допустимых пределах и в 2005 г. оставалась стабильной. Показатель оборачиваемости запасов в 2004 г. был на среднем уровне, в 2005 г. имел тенденцию к повышению за счет некоторого увеличения величины запасов и сокращения затрат на производство.

Показатели экономической эффективности

Операционные показатели Группы за 2005 г. отражают высокую рентабельность, характерную для наиболее эффективных предприятий в отрасли.

Рисунок 21. Основные операционные показатели, млн. руб.



Источник: «Агрохолдинг»

Таблица 18. Показатели рентабельности

Показатель	2004	2005
Валовая рентабельность	15,3%	28,0%

Показатель	2004	2005
Рентабельность продаж	6,6%	19,3%
Норма EBIT	5,9%	17,8%
Норма EBITDA	9,7%	21,3%
Чистая рентабельность	-1,4%	11,0%
Рентабельность капитала *	-1,3%	9,9%
Рентабельность собственного капитала	-2,2%	18,1%
Рентабельность активов	-1,0%	8,7%

* Капитал = Собственный капитал + Заемные средства

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Показатели рентабельности Группы в 2005 г. на уровне EBIT и EBITDA составляют 17,8% и 21,3%, что является прекрасным показателем для предприятий аграрного комплекса.

Таблица 19. Показатели долгового покрытия

Показатель	2004	2005
Заемные средства / Выручка	0,44	0,50
Долг / EBIT	7,46	2,81
Долг/ EBITDA	4,52	2,35
EBITDA / Проценты к уплате	1,36	3,21

Источник: «Агрохолдинг», расчет ФК «Уралсиб»

Как видно из таблицы, показатели долговой нагрузки Группы на конец 2005 г. находятся на низком уровне в результате роста прибыли. Учитывая, что большая часть средств от размещения выпуска будет направлена на рефинансирование, долговая нагрузка ожидается на допустимом уровне, а также вероятно снижение расходов на обслуживание долга.

Краткая информация об участниках выпуска

ЭМИТЕНТ

Общество с ограниченной ответственностью «Агрохолдинг-Финанс»

г. Курск, пр-т Кулакова, 158

Тел/факс: (4712) 37-80-27, доп. 167

www.agroholding.ru

ПОРУЧИТЕЛИ

Открытое акционерное общество «Красная поляна+»

307170, Курская область, Железногорский район, п. Студенок

Тел: (248) 7-34-48

Общество с ограниченной ответственностью «Тульский бройлер»

301121, Тульская область, Ленинский район, п. Рассвет

Тел: (48767) 2-37-88

Общество с ограниченной ответственностью «Железногорский комбикормовый завод»

307147, Курская область, Железногорский район, п. Магнитный

Тел: (248) 7-70-01

АНДЕРРАЙТЕР, АГЕНТ ПО ИСПОЛНЕНИЮ ОФЕРТЫ

Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»

119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8

www.uralsib.ru

УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ, ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)

125009, г. Москва, Средний Кисловский пер, д. 1/13, стр. 4

Тел.: (095) 956-27-90, 956-27-91, факс: (095) 956-27-92

www.ndc.ru

ФОНДОВАЯ БИРЖА

Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1

Тел.: (095) 234-48-11, факс: (095) 705-96-22

www.micex.ru

Приложение 1. Информация о Поручителях.

ОАО «Красная поляна +»

Птицефабрика «Красная поляна+» входит в число крупнейших в России (около 2% от российского производства мяса птицы), а по качественным показателям (ежесуточный привес, сохранность поголовья) занимает лидирующие позиции.

Птицефабрика «Красная поляна+» расположена на территории Железногорского района Курской области. Введена в эксплуатацию в 1986 г. Проектная мощность - 6 млн. бройлеров в год.

Птицефабрика «Красная поляна+» представляет собой комплекс с замкнутым технологическим процессом от производства яиц до переработки мяса птицы.

С 1994 по 1996 гг. предприятие находилось в глубоком экономическом кризисе, полностью отсутствовало родительское стадо, на откорме не было ни одного бройлера. Птицефабрика вошла в состав Группы «Агрохолдинг» в конце 1996 года. Через год цеха уже полностью заполнились птицей. В 1998 году введен в действие колбасный цех, следом за ним начинает работать цех полуфабрикатов, приобретается современное технологическое оборудование. Ускоренные темпы ввода новых производств стали возможны благодаря последовательному воплощению инвестиционных проектов, современному менеджменту, слаженной работе коллектива предприятия.

ОАО «Красная поляна+» в 1999 году вышло на 2-е место в Российской Федерации по показателю среднесуточного прироста бройлеров и на 3-е место по производству мяса бройлеров.

В соответствии с программой инвестирования в 2000 году была смонтирована и запущена в строй голландская линия убоя бройлеров фирмы «Stork» производительностью 6000 голов в час, которая позволила в значительной степени автоматизировать процесс убоя птицы, добиться высокого качества обработки тушек с соблюдением всех ветеринарно-санитарных норм. В настоящее время линия обеспечивает убой птицы 3-х птицефабрик, входящих в Группу «Агрохолдинг».

Приобретение и установка нового голландского оборудования для калибровки и упаковки мяса птицы позволяет не только удовлетворить покупательский спрос в получении тушек птицы стандартного веса широкого весового диапазона, но и учесть пожелания покупателей в различных видах упаковки (как в пакетах ПВД, так и термоусадочных пакетах).

Проведена большая работа по реконструкции систем освещения, вентиляции, обогрева и кормления. Это позволило добиться высоких производственных и экономических показателей.

В 2002 году открыта 2-я площадка по выращиванию бройлеров. Для этого был реализован инвестиционный проект по реконструкции 15 корпусов бывшей яичной птицефабрики под напольное выращивание бройлеров. Это позволило дополнительно в год получать более 3,6 тыс. тонн мяса. После реконструкции инкубатора полностью удовлетворяются потребности птицефабрики в суточном молодняке бройлеров (в год инкубируется более 10 млн. яиц). Полный переход на локальный обогрев с помощью газовых генераторов, позволяет лучше поддерживать микроклимат и дает двукратное энергосбережение.

Сегодня ОАО «Красная поляна+» - один из ведущих производителей мяса птицы в России. В 2004 году в рейтинге производителей мяса птицы предприятие заняло 9 место из 55 предприятий России.

В настоящее время птицефабрика работает с перспективным мясным кроссом ИЗА -15. Кормление птицы производится экологически чистыми сбалансированными по всем питательным и минеральным веществам комбикормами. Среднесуточный прирост живой массы цыплят-бройлеров составляет 48,41 г при конверсии корма 1,9 ц.к.ед. и сохранности более 96%. Срок откорма - 39 дней. Средняя продуктивность кур-несушек родительского стада составляет более 256 шт. яиц в год.

В настоящее время перерабатывающий комплекс предприятия производит более 100 видов продукции, в т. ч. 40 наименований колбасных, деликатесных и копчено-вареных изделий, 15 наименований полуфабрикатов, 60 наименований котлет и пельменей. Производительность перерабатывающего комплекса составляет 26 тонн в смену, в т.ч. 16 тонн колбасных изделий, 10 тонн полуфабрикатов.

Такой высокий объем производства достигнут благодаря вводу в эксплуатацию в декабре 2004 года нового мясокомбината проектной мощностью 12 тонн в смену. Это современный комплекс, где установлено самое современное высокопроизводительное оборудование с программным управлением ведущих европейских фирм: термокамеры «Mautig» (Чехия), шприцы наполнители «Vemag» (Германия), клипсаторы «PolyClip» (Германия), куттер «Cremer Grebe» (Германия) и т.д.

Открытие нового производства позволило не только расширить географию продаж, но и удовлетворить вкусы всех категорий потребителей с различной покупательной способностью, а так же увеличить объем производства колбасных изделий и деликатесов.

Таблица 20. Основные производственно-экономические показатели работы ОАО «Красная поляна+».

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005
Произведено мяса птицы, тн	13 814	14 339	15 971	16 324	17 971
Среднесуточный привес, гр.	43,1	43,2	45,0	47,1	48,41

Источник: «Агрохолдинг»

Высокие потребительские свойства продукции ОАО «Красная поляна+» неоднократно были отмечены многочисленными дипломами и наградами конкурсов. Предприятие является участником 17 региональных, международных и российских выставок, награждено 54 серебряными, золотыми и бронзовыми медалями, имеет 2 самые высшие награды выставок – «ГранПри»: «Бегущий Меркурий», полученный в 1999 г. на международной выставке в Москве и «Золотой кубок» - на «Агропромышленной выставке» ВВЦ в 2001 г. Продукция удостоена звания «Лучший отечественный товар», отмечена золотой медалью «Мясного союза России» за высокое качество выпускаемой продукции. В 2002 г. предприятие было награждено 10 платиновыми медалями на выставке «Всероссийская марка - знак качества XXI века». Предприятие является трехкратным победителем региональной и российской выставок «100 лучших товаров России» за 2000-2002 гг., внесено в каталог «Российское качество - 100 лучших товаров» за 2000-2002 гг.

В 2006 году планируется начать комплексный проект реконструкции фабрики, который будет направлен на модернизацию производства с целью увеличения объемов производства и продаж до 160 тонн продукции глубокой переработки в сутки. Объем инвестиций составит порядка 200 млн. руб.

ООО «Тульский бройлер»

ООО «Тульский бройлер» (бывшая птицефабрика «Рассвет») введена в эксплуатацию 16 ноября 1981 года и была рассчитана на производство 10,3 миллионов бройлеров в год (14,3 тысячи тонн мяса птицы в год). Птицефабрика представляет собой комплекс с замкнутым технологическим процессом от производства племенного яйца до переработки мяса птицы.

В декабре 1999 года птицефабрика «Рассвет» вошла в состав Группы компаний «Агрохолдинг» и на ее базе образовано общество с ограниченной ответственностью «Тульский бройлер». Войдя в Группу, птицефабрика увеличила производство мяса с 8 тысяч тонн в год до 16 тысяч тонн.

Группа компаний «Агрохолдинг» благодаря последовательному воплощению инвестиционных проектов предприятие увеличило производство продукции в два раза.

Основным конкурентным преимуществом ООО «Тульский бройлер» является переход в 2005г. на новый высокопродуктивный кросс «Росс-308».

Кросс ROSS-308 имеет хороший генетический потенциал, который обеспечивает качество стада, которое соответствует высокому уровню здоровья и генетической чистоте. Указанный кросс обладает высокой яйценоскостью, отличными воспроизводительными качествами, отличается низкой себестоимостью при выращивании цыплят бройлеров и зарекомендовал себя как очень жизнестойкий, имеет высокую обмускульность с высоким процентом выхода грудной мышцы и окороков. С переходом на новый кросс сократился срок откорма, увеличилось количество поголовья на откорме, живая масса, сократились затраты корма.

На птицефабрике проведена большая работа по реконструкции птицеводческих цехов, инкубатория, что позволило существенно улучшить условия выращивания и содержание птицы, повысить результативность производственных показателей. Корма для птицы поставляют комбикормовые предприятия Группы «Агрохолдинг». Благодаря данным факторам, повысилась эффективность производства: среднесуточный прирост живой массы увеличился с 30 до 46 грамм, срок откорма сократился с 44 до 38 дней.

В соответствии с Программой инвестирования с 2000 года внедрялись в производство новые технологии, проводили модернизацию оборудования.

Установлено бельгийское оборудование фирмы «РОКСЕЛЬ», которое обеспечивает:

- экономию энергоресурсов в 2 раза;
- повышение продуктивности на 15%;
- повышение сохранности на 2%;
- повышение производительности труда в 2 раза;
- снижение себестоимости продукции на 4 руб. с 1 кг.

Разделка тушки для производства полуфабрикатов и изготовление фарша производится на оборудовании голландской фирмы «MEYN FPT B.V.». Голландия – лидер мировой индустрии в производстве оборудования для птицеводства. Указанное оборудование позволяет сохранить все полезные свойства мяса птицы, его нежную консистенцию и придать прекрасный внешний вид разнообразным продуктам.

Цыпленок «Тульский бройлер» и широкий ассортимент субпродуктов и полуфабрикатов: филе, бедро, крылышко, сердечки, желудочки, печень и еще более 30 наименований, – тщательно упакованы в фирменные пакеты, индивидуальную упаковку и лотки с символикой предприятия.

По результатам участия во Всероссийских выставках и конкурсах продукция получает дипломы, а некоторые виды (в том числе тушка цыпленка-бройлера) – золотые медали "Знак качества XXI век". В рейтинге «55 наиболее крупных и эффективных предприятий по производству мяса птицы в России в среднем за 2001-2003г» птицефабрика заняла 10 место.

В 2006 г. планируется реконструкция птичников родительского стада и ремонтного молодняка, что повлечет увеличение производства собственного племенного материала (яйцо) и, как следствие, сокращение себестоимости конечной продукции за счет отказа от покупки яйца у сторонних поставщиков.

Ведутся работы по переходу с желобковой и чашечной на ниппельную систему поения. Суточный расход корма при использовании ниппельных поилок снижается на 6%. При ограниченном режиме поения экономится от 25 до 50% воды без отрицательного влияния на продуктивность.

В проекте газификация птичников, что обеспечит улучшение микроклимата и экономию электроэнергии и топлива не менее чем в 2 раза.

Таблица 21. Основные производственно-экономические показатели работы ОАО «Тульский бройлер».

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005
Произведено мяса птицы, тн	14 985	16 171	14 656	13 077	12 107
Среднесуточный привес, гр.	38.6	37.1	36.1	41.8	46.3

Источник: «Агрохолдинг»

Качество продукции ООО «Тульский бройлер» - это чистый экологический, диетический продукт, обладает особенными вкусовыми качествами мясопродуктов и яиц.

В рейтинге 55 наиболее крупных и эффективных предприятий по производству мяса птицы в России в среднем за 2001-2003 гг. предприятие заняло 10 место.

ООО «Железногорский комбикормовый завод»

ООО «Железногорский комбикормовый завод» расположен в поселке Магнитный Железногорского района Курской области. Производительность завода 420 т/сутки, завод построен в 1989 году на оборудовании производства ЧССР и состоит из следующих основных производственных зданий и сооружений:

- производственный корпус с транспортерными эстакадами;
- корпус мучнистого сырья с приемным устройством с железной дороги;
- корпус готовой продукции с отпускными устройствами в ж/д.вагоны и автотранспорт;
- склада напольного хранения с приемными местами сырья в таре;
- элеватор с приемными устройствами для ж/д и автомобильного транспорта с зерносушилкой и пылевыми бункерами, с транспортерными эстакадами;
- мелассная установка;
- производственно-техническая лаборатория, визировочная лаборатория с пробоотборником;

Технологией производства предусматривается выработка комбикормов для всех видов сельскохозяйственных животных и птицы в рассыпном и гранулированном виде с вводом жидких компонентов (жир, растительное масло).

Дозировка осуществляется на автоматических многокомпонентных весовых дозаторах 10ДК-2500; 16ДК-1000; 5ДК-200, смешивание компонентов осуществляется в высокотехнологичном смесителе НРВ-6000 «Sprout Matador», дробление сырья осуществляется на дробилках ММ-140.

Производственный процесс «дозирование-дробление-смешивание» автоматизирован и выполняется промышленным контролером. Гранулирование комбикормов осуществляется на высокотехнологичной линии экспандирования-гранулирования «Sprout Matador», управление осуществляется контролером и программой на персональном компьютере грануляторщика. Все технологическое и транспортное оборудование аспирируется.

Система аспирации элеватора предназначена для обеспыливания всего работающего оборудования. Очистка воздуха и фактические выбросы в атмосферу соответствуют разработанному для завода документу «Проект нормативов допустимых выбросов в атмосферу». Контроль осуществляет Федеральное Управление по технологическому и экологическому надзору Ростехнадзора по Курской области.

В целях обеспечения надежной работы технологического оборудования, сокращения холостой работы машин, предотвращения завалов и других возможных нарушений технологического процесса предусмотрено дистанционное автоматизированное управление машинами и механизмами,

автоблокировка, производственная и аварийная сигнализация работы электродвигателей и оборудования.

Для организации и ведения контроля качества выпускаемой продукции на заводе предусмотрена производственная лаборатория, которая осуществляет проверку всех технологических процессов производства, хранения, отпуска и приемки сырья, готовой продукции, осуществляет контроль сырья по санитарным показателям, токсичности и бактериальной обсемененности.

Лаборатория оснащена современными приборами и оборудованием в соответствии с действующими ГОСТами и нормами.

Таблица 22. Производственные мощности ОАО «Железногорский комбикормовый завод».

Показатель	Годовая мощность
Производство комбикорма, тонн	126 000
Хранение зерна, емкость элеватора, тонн	20 000

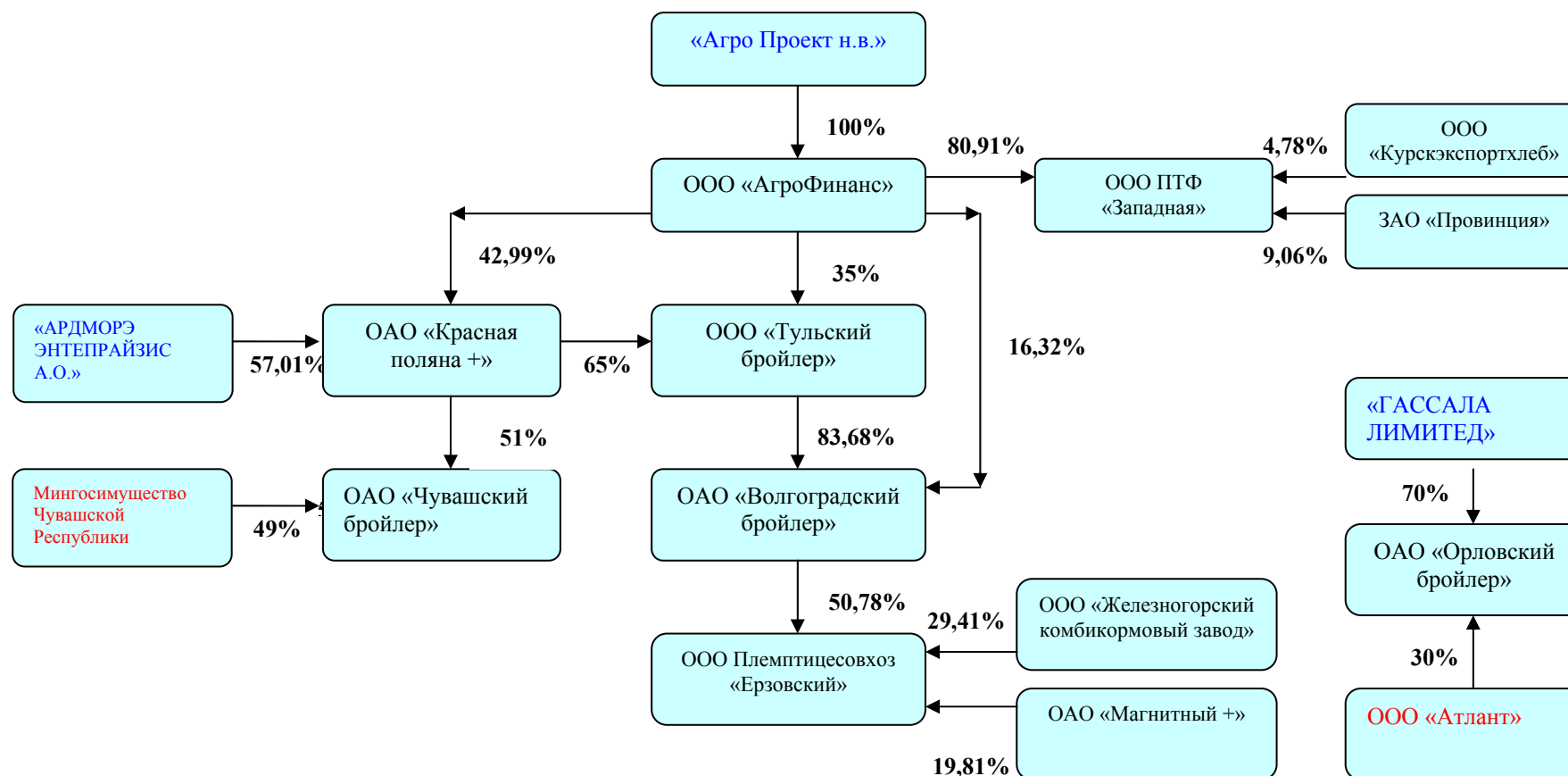
Источник: «Агрохолдинг»

Приложение 2. Юридическая структура Группы «Агрохолдинг» по направлению «Птицеводство».

Шрифт – предприятия ГК «Агрохолдинг»

Шрифт – лояльные иностранные компании

Шрифт – сторонние организации



Приложение 3. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Марта 2006 г.

		К О Д Ы	
Форма №1 по ОКУД		0710001	
Дата (год, месяц, число)		2006 3 31	
Общество с ограниченной ответственностью "Агрохолдинг-Финанс"	по ОКПО	78756696	
Организация	ИНН	4632062513/463201001	
Идентификационный номер налогоплательщика			
Вид деятельности	инвестиционная деятельность, опт. и розн. торговля	по ОКВЭД	65.2, 51.3, 51.2
Организационно-правовая форма	форма собственности		
общество с ограниченной ответственностью	частная	по ОКОПФ / ОКФС	65 16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)			
305018, Курская обл., г.Курск, проспект Кулакова, д. 158			

Дата утверждения	.	.
Дата отправки / принятия	.	.

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Итого по разделу I	190	-	-
II. Оборотные активы			
Запасы	210	-	122
в том числе:			
расходы будущих периодов	216	-	122
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	-	3
Денежные средства	260	-	103
Итого по разделу II	290	-	228
БАЛАНС	300	-	228

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	-	100
Итого по разделу III	490	-	100
IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	126
Кредиторская задолженность	620	-	2
в том числе:			
задолженность перед персоналом организации	622	-	1
Итого по разделу V	690	-	128
БАЛАНС	700	-	228

Отчет о прибылях и убытках не приводится, так как не содержит на отчетную дату ни одного показателя.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 марта 200 6 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Открытое акционерное общество "Красная поляна +"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности Разведение сельскохозяйственной птицы

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности ОАО

совместная частная и иностранная собственность

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 307170, Курская обл., Железнодорожный р-н, п. Студенок

КОДЫ

0710001

2006 3 31

47916672

506004434\4633010

01.24

47 34

384/385

Дата утверждения

27.04.06

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	557159	593856
Незавершенное строительство	130	55702	33024
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	147648	149848
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	760509	776728
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	112515	92635
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	36515	20683
животные на выращивании и откорме	212	61462	57661
затраты в незавершенном производстве	213	4562	3824
готовая продукция и товары для перепродажи	214	9467	9844
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	509	623
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	37724	32509
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	296508	299201
в том числе покупатели и заказчики	241	252525	263970
Краткосрочные финансовые вложения	250	19410	31557
Денежные средства	260	865	301
Прочие оборотные активы	270	206	208
ИТОГО по разделу II	290	467228	456411
БАЛАНС	300	1227737	1233139

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	290342	290342
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	()	()
Добавочный капитал	420	346579	346579
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	95238	94482
ИТОГО по разделу III	490	732159	731403
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	189924	189924
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520	37864	37813
ИТОГО по разделу IV	590	227788	227737
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	222200	222712
Кредиторская задолженность	620	45590	51287
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	11481	15892
задолженность перед персоналом организации	622	6001	9990
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	552	3041
задолженность по налогам и сборам	624	911	2374
прочие кредиторы	625	26645	19990
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	267790	273999
БАЛАНС	700	1227737	1233139
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства			
в том числе по лизингу			
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение			
Товары, принятые на комиссию			
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов			
Обеспечения обязательств и платежей полученные			
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1031069	1047022
Износ жилищного фонда			
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов			
Нематериальные активы, полученные в пользование			

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 1 января по 31 мар 200 6 г.

Организация ОАО "Красная поляна +" по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид деятельности Разведение сельскохозяйственной птицы по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности ОАО
Совместная частная и иностранная собственность по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2006	3	31
47916672		
4606004434		
01.24		
47	34	
384/385		

Показатель		За отчетный	За аналогичный период
наименование	код	период	предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	204100	187625
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(181089)	(165976)
Валовая прибыль	029	23011	21649
Коммерческие расходы	030	(5576)	(4164)
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	17435	17485
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(14996)	(11927)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	4200	3101
Прочие операционные расходы	100	(5559)	(3790)
Внереализационные доходы	120	22	40
Внереализационные расходы	130	(460)	(1207)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	642	3702
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства			
Текущий налог на прибыль	150	(65)	(29)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	577	3673
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)			
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО "Красная Поляна+" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности Разведение сельскохозяйственной птицы по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 307170, Курская обл., Железнодорожный р-н, п. Студенок

КОДЫ	
0710001	
47916672	
4606004434	
47	34
384/385	

Дата утверждения
Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	528257	557159
Незавершенное строительство	130	17517	55702
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	150659	147648
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	696433	760509
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	91043	112515
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		29844	36515
животные на выращивании и откорме		52532	61462
затраты в незавершенном производстве		3664	4562
готовая продукция и товары для перепродажи		4587	9467
товары отгруженные			
расходы будущих периодов		416	509
прочие запасы и затраты			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	30206	37724
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	317624	296508
в том числе покупатели и заказчики		141484	252525
Краткосрочные финансовые вложения	250	16382	19410
Денежные средства	260	12	865
Прочие оборотные активы	270	474	206
ИТОГО по разделу II	290	455741	467228
БАЛАНС	300	1152174	1227737

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	265200	290342
Собственные акции, выкупленные у акционеров		()	()
Добавочный капитал	420	344819	346579
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	86316	95238
ИТОГО по разделу III	490	696335	732159
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	156550	189924
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520	38990	37864
ИТОГО по разделу IV	590	195540	227788
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	186254	222200
Кредиторская задолженность	620	74045	45590
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	50621	11481
задолженность перед персоналом организации	622	5696	6001
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	5319	552
задолженность по налогам и сборам	624	2473	911
прочие кредиторы	625	9936	26645
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	260299	267790
БАЛАНС	700	1152174	1227737
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства			
в том числе по лизингу			
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение			
Товары, принятые на комиссию			
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов			
Обеспечения обязательств и платежей полученные			
Обеспечения обязательств и платежей выданные			1031069
Износ жилищного фонда			
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов			
Нематериальные активы, полученные в пользование			

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за _____ год 200 5 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Открытое акционерное общество "Красная Поляна+" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности разведение сельскохозяйственной птицы по ОКВЭДОрганизационно-правовая форма/форма собственности частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

КОДЫ	
0710002	
47916672	
4606004434	
01.24	
47	34
384/385	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	829070	684847
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(727789)	(605858)
Валовая прибыль	029	101281	78989
Коммерческие расходы	030	(17594)	(16329)
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	83687	62660
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(51389)	(42117)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	11958	71614
Прочие операционные расходы	100	(14023)	(82391)
Внереализационные доходы	120	456	1692
Внереализационные расходы	130	(6072)	(1744)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	24617	9714
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150	(216)	(138)
Налоговые санкции	180	-874	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	23527	9576
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

на 31 марта 2006 г.

Местонахождение (адрес) 301121 Тульская область, Ленинский район, пос. Рассвет

КОДЫ		
0710001		
52523470		
7130010002		
01.24		
65		16
384		

стр. 71

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	151 387	151 387
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	0	0
Резервный капитал	430	0	0
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	72 883	73 064
ИТОГО по разделу III	490	224 270	224 451
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	55 000	52 500
Отложенные налоговые обязательства	515	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	520	3 171	3 171
ИТОГО по разделу IV	590	58 171	55 671
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	129 284	97 044
Кредиторская задолженность	620	101 821	117 755
в том числе:			
поставщики и подрядчики (60,76)	621	81 209	77 795
задолженность перед персоналом организации(70)	622	6 447	7 920
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	5 514	4 136
задолженность по налогам и сборам (68)	624	7 616	5 263
прочие кредиторы	625	1 035	22 641
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	231 105	214 799
БАЛАНС	700	513 546	494 921
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	0	0
в том числе по лизингу	911	0	0
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	0	0
Товары, принятые на комиссию	930	0	0
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	0	0
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	99 700	99 700
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	138 580	169 618
Износ жилищного фонда	970	0	0
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	0	0
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	0	0

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за январь-март 200 6 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ООО "Тульский бройлер"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности производство мяса бройлеров

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности ООО

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

КОДЫ	
0710002	
52523470	
7130010002	
01.24	
65	16
384/385	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	128 549	134 352
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	106 679)	108 946
Валовая прибыль	029	21 870	25 406
Коммерческие расходы	030	(6 444)	4 437
Управленческие расходы	040	(6 220)	6 497
Прибыль (убыток) от продаж	050	9 206	14 472
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(7 347)	5 380
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	8 172	3 700
Прочие операционные расходы	100	(9 063)	4 650
Внереализационные доходы	120	0	27
Внереализационные расходы	130	(787)	6 346
Прибыль (убыток) до налогообложения		181	1 823
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150	()	
Иные обязательные платежи из прибыли	151	(0)	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	181	1 823
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 200 5 г.

Организация ООО "Тулский бройлер" Форма № 1 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число) _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид деятельности Разведение с/х птицы по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности ООО
частная по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) 301121 Тульская область, Ленинский район, пос. Рассвет

КОДЫ	
0710001	
52523470	
7130010002	
01.24	
65	16
384	

Дата утверждения _____
 Дата отправки (принятия) _____

АКТИВ	Код	На начало отчетного	На конец отчетного
1	показателя	года	периода
2	3	4	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	0	0
Основные средства	120	175 609	248 082
Незавершенное строительство	130	70 819	62 533
Доходные вложения в материальные ценности	135	0,000	0,000
Долгосрочные финансовые вложения	140	20 841	36 261
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
ИТОГО по разделу I	190	267 269	346 876
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	75 024	99 532
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности(10)	211	14 234	27 183
животные на выращивании и откорме(11)	212	46 169	53 651
затраты в незавершенном производстве	213	4 180	4 557
готовая продукция и товары для перепродажи(41,43)	214	10 359	10 736
товары отгруженные(45)	215	14	2 788
расходы будущих периодов(97)	216	68	617
прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям(19)	220	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	2 400
в том числе покупатели и заказчики (62,76)	231	0	2 400
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	59 143	62 130
в том числе покупатели и заказчики(62,76)		13 760	16 310
Краткосрочные финансовые вложения(58)	250	611	1 012
Денежные средства	260	108	1 596
Прочие оборотные активы	270	0	0
ИТОГО по разделу II	290	134 886	166 670
БАЛАНС	300	402 155	513 546

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	151 387	151 387
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	0	0
Резервный капитал	430	0	0
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	43 833	72 883
ИТОГО по разделу III	490	195 220	224 270
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	10 000	55 000
Отложенные налоговые обязательства	515	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	520	3 500	3 171
ИТОГО по разделу IV	590	13 500	58 171
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	124 694	129 284
Кредиторская задолженность	620	68 741	101 821
в том числе:			
поставщики и подрядчики (60,76)	621	39 253	81 209
задолженность перед персоналом организации(70)	622	4 938	6 447
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	8 859	5 514
задолженность по налогам и сборам (68)	624	14 182	7 616
прочие кредиторы	625	1 509	1 035
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	193 435	231 105
БАЛАНС	700	402 155	513 546
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	0	0
в том числе по лизингу	911	0	0
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	0	0
Товары, принятые на комиссию	930	0	0
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	0	0
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	130 001	99 700
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	140 704	138 580
Износ жилищного фонда	970	0	0
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	0	0
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	0	0

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2005 год

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация ООО "Тульский бройлер"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности Разведение с/х птицы

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности ООО

по ОКОПФ/ОКФС

частная

по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

КОДЫ	
0710002	
52523470	
7130010002	
01.24	
65	16
384/385	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	555 368	504 102
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	445 851)	433 686
Валовая прибыль	029	109 517	70 416
Коммерческие расходы	030	(21 173)	22 101
Управленческие расходы	040	(25 869)	22 808
Прибыль (убыток) от продаж	050	62 475	25 507
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(23 365)	18 193
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	17 989	15 558
Прочие операционные расходы	100	(21 852)	19 807
Внереализационные доходы	120	3 916	709
Внереализационные расходы	130	(9 059)	1 727
Прибыль (убыток) до налогообложения		30 104	2 047
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150		
Единый сельскохозяйственный налог	151	() ()	
Иные обязательные платежи из прибыли	152		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	30 104	2 047
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 1 апреля 200 6 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ООО "Железнодорожный комбикормовый завод" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН

Вид деятельности производство комбикорма по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКОПФ/ОКФС

Общество с ограниченной ответственностью по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) п.Магнитный, Железнодорожный район

КОДЫ

0710001

384/385

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	93416	92016
Незавершенное строительство	130	2133	2151
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	242687	238146
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	338236	332313
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	21432	30622
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		19339	28069
животные на выращивании и откорме		1738	1995
затраты в незавершенном производстве			
готовая продукция и товары для перепродажи		128	316
товары отгруженные			
расходы будущих периодов		227	242
прочие запасы и затраты			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10228	8162
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	724759	794743
в том числе покупатели и заказчики		94304	149266
Краткосрочные финансовые вложения	250	39247	38413
Денежные средства	260	108	1957
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	795774	873897
БАЛАНС	300	1134010	1206210

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	744574	744574
Собственные акции, выкупленные у акционеров		()	()
Добавочный капитал	420	424	424
Резервный капитал	430	2	2
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством		2	2
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-5087	-5048
ИТОГО по разделу III	490	739913	739952
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	108128	107952
Отложенные налоговые обязательства	515	162	40
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	108290	107992
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	137893	189061
Кредиторская задолженность	620	147914	169205
в том числе:			
поставщики и подрядчики		106920	134768
задолженность перед персоналом организации		959	1175
задолженность перед государственными внебюджетными фондами		352	519
задолженность по налогам и сборам		1103	1845
прочие кредиторы		38580	30898
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	285807	358266
БАЛАНС	700	1134010	1206210

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 1 января 200 6 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ООО ЖЕЛЕЗНОГОРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН

Вид деятельности пр-во комбикорма по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКОПФ/ОКФС

Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

КОДЫ

0710001

53319753

4633012057

15,71,1

65 16

384/385

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	96850	93416
Незавершенное строительство	130	2384	2133
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	385466	242687
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	484700	338236
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	21590	21432
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		19770	19339
животные на выращивании и откорме		105	1738
затраты в незавершенном производстве			
готовая продукция и товары для перепродажи		1676	128
товары отгруженные			
расходы будущих периодов		39	227
прочие запасы и затраты			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2870	10228
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	636757	724759
в том числе покупатели и заказчики		626073	94304
Краткосрочные финансовые вложения	250	17231	39247
Денежные средства	260	1260	108
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	679708	795774
БАЛАНС	300	1164408	1134010

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	868520	744574
Собственные акции, выкупленные у акционеров		()	()
Добавочный капитал	420	424	424
Резервный капитал	430		2
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством			2
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-6400	-5087
ИТОГО по разделу III	490	862544	739913
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	117006	108128
Отложенные налоговые обязательства	515	56	162
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	117062	108290
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	41923	137893
Кредиторская задолженность	620	142879	147914
в том числе:			
поставщики и подрядчики		132106	106920
задолженность перед персоналом организации		1000	959
задолженность перед государственными внебюджетными фондами		1350	352
задолженность по налогам и сборам		1521	1103
прочие кредиторы		6902	38580
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	184802	285807
БАЛАНС	700	1164408	1134010

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за _____ год 200_5_ г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ООО ЖЕЛЕЗНОГОРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности производство комбикорма

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

КОДЫ	
0710002	
53319753	
4633012057	
15,71,1	
65	16
384/385	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)		601315	803731
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг		(559920)	(775143)
Валовая прибыль		41395	28588
Коммерческие расходы		()	()
Управленческие расходы		(6665)	(8133)
Прибыль (убыток) от продаж		34730	20455
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению			
Проценты к уплате		(27849)	(13096)
Доходы от участия в других организациях			
Прочие операционные доходы		96329	333888
Прочие операционные расходы		(99157)	(332731)
Внереализационные доходы			3407
Внереализационные расходы		(2420)	(10624)
Прибыль (убыток) до налогообложения		1633	1299
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства		162	56
Текущий налог на прибыль		(1439)	(1210)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		32	33
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)		1209	954
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

Приложение 4. Продукция глубокой переработки Группы компаний «Агрохолдинг».



Ассорти



котлета курская



крученики с сыром



тушка фаршированная



кордон блю



стейк с сыром



окорочок фаршированный



ветчина «Красная поляна»



рулет фирменный



колбаса «Любительская» в синюге



колбаски охотничьи