

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2022 ГОД**

Общества с ограниченной ответственностью

«Племзавод «Пушкинское»

биржевые облигации с обеспечением процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01, предназначенные для квалифицированных инвесторов, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 456-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем закрытой подписки;

регистрационный номер выпуска ценных бумаг эмитента и дата его присвоения:

4B02-01-00629-R от 14.01.2022;

международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):

RU000A104JF6

Генеральный директор
управляющей организации эмитента
ООО «ГРАНД-НН Менеджмент»



(подпись)

И. Л. Гордеев
(И.О. Фамилия)

Контактное лицо:

Главный экономист
ООО «ГРАНД-НН Менеджмент»
(должность)

Бородаев М.Б.
(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

8 (831) 250-24-24

Адрес электронной
почты:

bonds@pz-pushkinskoe.ru

2023 год

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

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

Настоящий отчет эмитента облигаций также содержит сведения о Поручителе, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Основные сведения об Эмитенте

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Племзавод «Пушкинское»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Племзавод «Пушкинское»

ИНН: 5203000478

ОГРН: 1135243000320

Место нахождения: 607940, Нижегородская обл., Большеболдинский район, с. Большое Болдино, ул. Красная

Свидетельство о государственной регистрации Общества: № 004925300 серия 52

Дата государственной регистрации: 22.02.2013

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

Основные направления деятельности: производство молока и мяса крупного рогатого скота, племенное животноводство (крупный рогатый скот), растениеводство (выращивание зерновых и кормовых культур на семена, в т.ч. элитные, и фураж).

Показатель, в тыс.руб. без НДС	2020 год		2021 год		2022 год	
	абс.	%	абс.	%	абс.	%
Растениеводство (продажа зерна, кормов и семян)	307 138	46%	273 740	42%	375 983	41%
Животноводство (продажа молока и КРС в живом весе)	298 260	45%	313 576	49%	470 720	51%
Мясопереработка (продажа мяса и мясопродукции)	60 807	9%	56 994	9%	73 470	8%
Прочее	4 008	1%	833	0%	3 408	0%
ИТОГО	670 213	100%	645 143	100%	923 581	100%

Молоко реализуется молокоперерабатывающим комбинатам, племенной скот – сельхозорганизациям, занимающимся разведением крупного рогатого скота, на обновление дойного стада. Зерновые частично идут на собственные нужды (на кормление скота), остальное – на реализацию (фураж – животноводческим организациям, семена – растениеводческим организациям). Кормовые культуры выращиваются для собственных нужд (на кормление скота).

Предприятие располагает крепкой материально-технической базой, необходимой для ведения сельскохозяйственной деятельности, имеет необходимые производственные помещения для содержания скота, хранения продукции растениеводства, содержания машинотракторного парка и размещения административной службы.

Персонал организации укомплектован квалифицированными специалистами, имеющими большой опыт работы в сельском хозяйстве.

Численность работников – 284 человек, в т.ч. 62 специалиста и руководителя.

Среднемесячная оплата труда 1 работника 40 тыс. руб./мес.

Историческая справка:

- ✓ 18 августа 1965 года - создание совхоза «Пушкинский»;
- ✓ 20 мая 1992 года - реорганизация Совхоза «Пушкинский» в Акционерное общество закрытого типа «Пушкинское»;

- ✓ 01 декабря 1994 года – АОЗТ «Пушкинское» становится подсобным хозяйством предприятия «Волготрансгаз»;
- ✓ 20 июля 2011 года – 11 апреля 2012 года – ликвидация филиала ООО «Газпром трансгаз Нижний Новгород» - подсобное хозяйство «Пушкинское»;
- ✓ 26 июля 2011 года – на базе филиала ООО «Газпром трансгаз Нижний Новгород» - подсобное хозяйство «Пушкинское» создается филиал ООО Агрофирма «Волготрансгаз племзавод «Пушкинское»;
- ✓ 22 февраля 2013 года – создано ООО «Племзавод «Пушкинское» в форме выделения его из ООО «Агрофирма «Волготрансгаз» путем реорганизации.

Устав Эмитента, а также иные внутренние положения раскрыты на странице Эмитента по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38572>

Сайт Компании в сети Интернет: <https://pz-pushkinskoe.ru/>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

Стратегические планы Эмитента и ООО «Племзавод им. Ленина» (далее – Поручитель) базируются на наличии неудовлетворенного спроса переработчиков молока, а также на его опережающем росте относительно возможностей производителей молока. В этой связи инвестиционная программа Эмитента и Поручителя направлена на обеспечение существенного прироста производства молока, как за счет роста поголовья, так и вследствие повышения его продуктивности, одновременно с улучшением качественных характеристик конечного продукта. Для достижения данных целей были реализованы следующие проекты:

- ✓ в конце 2021 - начале 2022 гг. введены в строй две молочные фермы: ферма на 624 головы на ООО «ПЗ им. Ленина» (Поручитель) и ферма на 624 головы на ООО «ПЗ Пушкинское» (Эмитент);
- ✓ в 2022 году введена в эксплуатацию роботизированная молочная ферма на 835 голов дойного поголовья с 10 роботами на ООО «ПЗ им. Ленина» (Поручитель).

Частично уже получены субсидии на возмещение части инвестиционных затрат. До конца 2023 года планируется получить оставшуюся часть субсидий, что в общей сложности составит не менее 54% от стоимости каждого из проектов.

Увеличение дойного поголовья при заполнении нового комплекса влечет за собой рост поголовья телят, поэтому на 2023 г. запланировано начало строительства родильного отделения на 210 коров и 120 телят со сроком ввода в эксплуатацию в 4 квартале 2024 г. Стоимость проекта оценивается в 56 млн. руб.

За счет проведенной модернизации и реализации инвестиционной программы в течение двух лет планируется:

- ✓ - увеличить совокупное поголовье крупного рогатого скота с 4700 голов до 6600 голов, в том числе коров с 1700 голов до 2800 голов;
- ✓ - валовое производство молока довести до 28 000 тонн в год;
- ✓ - достижение совокупной годовой выручки Эмитента и Поручителя в размере более 1,7 млрд. руб.

Дальнейшие планы связаны с выходом на производственную мощность новых ферм и окупаемостью.

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

Молочное животноводство и растениеводство.

Эмитент и Поручитель - одни из лучших предприятий Нижегородской области.
Основные направления:

- ✓ молочное животноводство – 24 тыс. тонн молока в год;
- ✓ племенное животноводство – ежегодно реализуется около 200 нетелей;
- ✓ убой и переработка мяса КРС – мощность 60 тонн мяса в месяц;
- ✓ производство зерна – 30 тыс. тонн ежегодно;
- ✓ семеноводство – 6 тыс. тонн семян ежегодно;
- ✓ общее поголовье 5,7 тыс. голов, в том числе дойное поголовье 2 тыс. голов;
- ✓ земельные ресурсы сельскохозяйственного назначения составляют 23 тыс. га.

Производство зерна и заготовка кормов позволяют не только обеспечивать свои потребности в кормах, но и реализовывать до 30 тыс. тонн зерна в год на сторону.

Локальное производство - известные в регионе и за его пределами бренды как по молочной и мясной продукции, так и в сферах племенного животноводства и семеноводства. Имеется развитая поддержка со стороны региональных властей. Предприятия в своей сбытовой деятельности ориентированы на локальный рынок - Нижегородскую область. Имеют гарантированный рынок сбыта производимой сельскохозяйственной продукции.

Основные фактические и прогнозные показатели реализации продукции Эмитента приведены в таблице:

Продукт	Ед. измерения	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (план)
Молоко цельное	тн	9 180	9 462	9 365	9 750	12 039	12 000
Растениеводство	тн	30 021	6 535	28 879	19 550	25 258	21 700
Продукция мясопереработки	тн	206	190	266	241	267	268
КРС в живом весе	тн	192	154	92	39	29	33
Нетели	тн	82	117	94	51	86	46
Молоко цельное	Тыс.руб.	220 122	228 873	260 832	292 057	437 148	430 000
Растениеводство	Тыс.руб.	231 428	73 890	307 138	273 740	375 983	282 091
Продукция мясопереработки	Тыс.руб.	53 301	40 742	60 807	56 994	73 470	65 368
КРС в живом весе	Тыс.руб.	23 339	17 507	9 256	3 669	3 333	3 313
Нетели	Тыс.руб.	24 355	35 591	28 172	17 850	30 238	16 240

Среди основных покупателей – крупные федеральные и региональные игроки, в т.ч. АО «ДАНОН РОССИЯ».

Молоко.

Рынок характеризуется стабильным растущим спросом.

На рынке сырого молока присутствует явный его дефицит, спрос превышает предложение, особенно в части качественного молока, которым отличается молоко ООО «ПЗ «Пушкинское» и ООО «ПЗ им. Ленина». Предприятия регулярно получают коммерческие предложения от крупнейших переработчиков молока.

В ближайшие два года существенных изменений не ожидается, молоко будет востребовано, пользоваться повышенным спросом. Насыщение рынка – процесс длительный, обусловленный значительными начальными инвестициями, длительным технологическим циклом, необходимостью иметь собственную кормовую базу, сельскохозяйственными рисками.

По производителям рынок молока очень диверсифицирован, очень много хозяйств разного масштаба распределено по всем регионам РФ. По объему производства молока в рамках страны вся Нижегородская область имеет удельный вес 2% (занимает 13 место среди регионов РФ). Коэффициент самообеспеченности Нижегородской области по товарному молоку составляет 73%.

Совокупная доля двух хозяйств (ПЗ «Пушкинское» и ПЗ им. Ленина) в производстве молока Нижегородской области занимает 2,65%. Реализация инвестиционных проектов по строительству новых ферм даст возможность в течение 2 лет нарастить долю в производстве молока в области до 3,5%-4%.

Племенное животноводство.

Предприятия являются племенными заводами. Они выращивают и поставляют племенной скот в другие животноводческие хозяйства для обновления дойного стада. Известны далеко за пределами Нижегородской области, за племенными животными приезжают из других регионов.

Зерновые.

Рынок характеризуется стабильным спросом.

Рынок производителей зерна сильно диверсифицирован, присутствует много хозяйств. Распределение по регионам неравномерное: высокая концентрация в южных и западных регионах с постепенным снижением по мере продвижения к северу.

Высокие цены на мировом рынке привели к активизации экспорта зерновых и, как следствие, к стабильному спросу со стороны трейдеров и подтягиванию внутренних цен к мировым. Негативных прогнозов на данном рынке в горизонте 2-х лет не прогнозируется.

Обеспечивая свои внутренние производственные потребности хозяйства все излишки направляют на реализацию.

Ведется постоянная работа по повышению урожайности выращиваемых культур, использованию современных высокопродуктивных сортов семян, совершенствованию агрономических мероприятий и инструментов, рекультивации новых земель.

Другим перспективным направлением в растениеводстве является семеноводство (в том числе элитное). При сопоставимых затратах семеноводство позволяет получить дополнительный доход за счет разницы в ценах на семена и на фураж. Это направление предприятия активно развивают, обеспечивают семенами различные хозяйства, как Нижегородской области, так и других регионов.

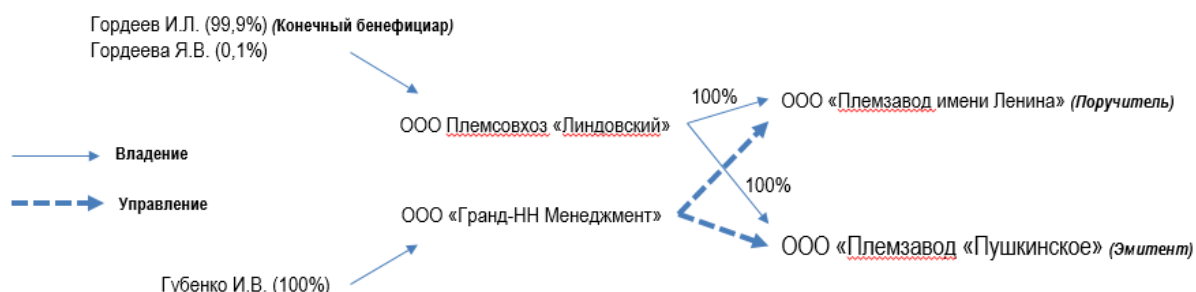
Основные конкурентные преимущества:

- 1) местный узнаваемый производитель (поставки свежей продукции, поддержка на уровне администрации района и области);
- 2) диверсифицированный бизнес;
- 3) нацеленность на высокое качество продукции;
- 4) мероприятия по продвижению продукции;
- 5) хорошо развитая система дистрибуции в Нижнем Новгороде и области;
- 6) известный, узнаваемый, отлично зарекомендовавший себя бренд;
- 7) оба предприятия (Эмитент и Поручитель) входят в число лучших хозяйств области.

На региональном рынке производителей молока работает порядка 200 хозяйств. Доля самых крупных из них не более 3%, крупнейшие из которых: СПК «Дубенский», ООО «Бутурлинское зерно», СПК «Ждановский», СПК «Березники», ООО «Агрофирма «Заря». Совокупная доля Эмитента и Поручителя (ПЗ «Пушкинское» и ПЗ им. Ленина) в производстве молока Нижегородской области занимает около 2,65%. Самообеспеченность области товарным молоком составляет 73%, часть которого вывозится за пределы региона. По этой причине конкуренция между хозяйствами практически отсутствует.

Порог входа на рынок довольно высок, ввода значительных новых мощностей в ближайшее время не планируется. С учетом реализованных инвестиционных программ, можно ожидать рост доли Эмитента и Поручителя до 3,5-4,0%.

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



1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента

Конечный бенефициар: Гордеев Игорь Леонидович - 99,9%.

Управление эмитентом на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа осуществляется ООО «Гранд-НН Менеджмент». Управляющая компания основана в 2010 году с целью:

- ✓ оказания содействия органам управления производственных предприятий группы в обеспечении их эффективного функционирования;
- ✓ обеспечения защиты собственности и интересов собственника.

Генеральный директор УК – Гордеев И.Л.

ООО «Гранд-НН Менеджмент» так же осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа в Поручителе - ООО «Племзавод имени Ленина».

1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента)

Информация о присвоенных Эмитенту рейтингах приведена в следующей таблице:

Рейтинговое агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата присвоения	Ссылка на соответствующую страницу на сайте рейтингового агентства
Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)	BB+ ru	Стабильный	25.10.2021	https://www.ra-national.ru/ru/press_release/64583/721750
Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)	BB+ ru	Стабильный	18.10.2022	https://www.ra-national.ru/press_release/ooo-pz-pushkinskoe/35076

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

2.1. Операционная деятельность Эмитента в динамике за последние 3 года

Показатели	2020 год	2021 год	2021/ 2020 гг	2022 год	2022/ 2021 гг	2023 год (план)	2023/ 2022 гг
Валовой надой, т	9 664	10 161	5,1%	12 671	24,7%	12 672	0,0%
Поголовье, гол	2 563	2 640	3,0%	2 746	4,0%	2 850	3,8%
в т.ч. коров	950	950	0,0%	1075	13,2%	1170	8,8%
Надой на 1 корову, кг	10 173	10 696	5,1%	11 786	10,2%	903	-92,3%
Общая площадь, га	14 735	15 159	2,9%	15 007	-1,0%	14 931	-0,5%
Посевная площадь, га	11 287	12 121	7,4%	12 032	-0,7%	12 032	0,0%
в т.ч. зерновых, га	9 360	9 075	-3,0%	9 506	4,7%	8 776	-7,7%
Валовой сбор зерновых, т	29 801	25 012	-16,1%	31 771	27,0%	28 099	-11,6%
Урожайность, ц/га	32	27,56	-13,9%	33,42	21,3%	32,02	-4,2%
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	124 078	155 567	25,4%	130 240	-16,3%	147 113	13,0%
Количество работников, чел	378	375	-0,8%	284	-24,3%	295	3,9%
Выручка (без НДС), тыс. руб.	670 213	645 143	-3,7%	923 581	43,2%	942 053	2,0%
Прибыль, тыс. руб.	184 352	119 318	-35,3%	157 454	32,0%	137 862	-12,4%

Как видно из представленной таблицы, Эмитент демонстрирует положительную динамику ключевых производственных показателей.

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2018-2020 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38572>

Показатель	2020	2021	2022
Ключевые показатели, тыс. руб.			
Выручка от продаж	670 213	645 143	923 581
Себестоимость продукции	485 861	498 265	723 314
Валовая прибыль	184 352	146 878	200 267
Прибыль (убыток) от продаж	175 104	96 564	129 284
Чистая прибыль (убыток)	193 714	119 318	157 454
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	621 072	740 390	897 844
Стоимость чистых активов	761 511	882 311	1 135 341
Активы итого	1 223 444	1 510 102	1 806 757
Обязательства итого	471 372	638 700	777 913
Основные средства	359 901	388 446	595 691

Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости			
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	7,78	3,18	3,28
Коэффициент срочной ликвидности	0,13	0,43	1,19
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,004	0,26
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,34	0,33	0,36
Коэффициент платежеспособности	0,61	0,58	0,57
Соотношение обязательств и активов	0,39	0,42	0,43
Соотношение заемных и собственных средств	0,63	0,73	0,76
Коэффициенты рентабельности			
Рентабельность активов, %	15,83	7,9	8,71
Рентабельность собственных средств, %	25,76	13,69	15,3
Рентабельность уставного капитала, %	147,87	91,08	120,19
Рентабельность инвестиций, %	25,44	13,52	13,87
Коэффициент чистой прибыли, %	28,9	18,5	17,05
Рентабельность продаж, %	26,13	14,97	14
Коэффициенты деловой активности			
Оборачиваемость активов, раз	0,62	0,47	0,56
Оборачиваемость собственных средств, раз	1,02	0,79	0,97
Оборачиваемость запасов, раз	1,65	1,26	1,6
Оборот дебиторской задолженности, дни	103,86	128,25	77,43
Оборот кредиторской задолженности, дни	54,65	47,77	39,92

Здесь и далее применяется следующая методика расчета показателей (на основании данных бухгалтерской отчетности):

Коэффициент общей (текущей) ликвидности	Отношение суммы оборотных средств компании к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент срочной ликвидности	Отношение суммы наиболее ликвидной части оборотных средств компании (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения) к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение денежных средств в распоряжении предприятия к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Соотношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам.
Коэффициент платежеспособности	Отношение собственного капитала к валюте баланса
Соотношение обязательств и активов	Отношение суммы долгосрочных и краткосрочных заемных средств к валюте баланса.
Соотношение заемных и собственных средств	Соотношение долгосрочных и краткосрочных заемных и собственных источников финансирования компании
Коэффициенты рентабельности	
Рентабельность активов, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине совокупных активов компании
Рентабельность собственных средств, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине собственного капитала
Рентабельность уставного капитала, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине уставного капитала
Рентабельность инвестиций, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к стоимости ее чистых активов Стоимость чистых активов компании рассчитывается как разность между балансовой стоимостью всех активов компании и суммой долговых обязательств с добавлением строки доходы будущих периодов
Коэффициент чистой прибыли, %	Отношение суммы чистой прибыли (убытка), полученной компанией в отчетном периоде, к выручке от реализации

Рентабельность продаж, %	Показывает долю операционной прибыли компании (прибыль/убыток от продаж) к выручке от реализации.
Коэффициенты деловой активности	
Оборачиваемость активов, раз	Отношение выручки от реализации к средней величине совокупных активов компании за период
Оборачиваемость собственных средств, раз	Отношение выручки к средней величине собственного капитала за период
Оборачиваемость запасов, раз	Отношение выручки от реализации к средней стоимости запасов за период
Оборот дебиторской задолженности, дни	Отношение среднего значения суммы краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности за период к выручке от реализации
Оборот кредиторской задолженности, дни	Отношение среднего значения суммы краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности за период к выручке от реализации

Выручка от реализации составила 923 581 тыс. руб., что больше значения за 2021 г. на 43%;

Чистая прибыль составила 157 454 тыс. руб., что больше значения за 2021 г. на 32%.

- ✓ Коэффициент общей ликвидности составил 3,28, что превосходит значение 2021 г. (3,18), соответствует нормативным рекомендуемым значениям (>1,0) и свидетельствует о способности компании погасить текущие пассивы за счет оборотных активов.
- ✓ Коэффициент срочной ликвидности составил 1,19, что выше значения 2021 г. (0,43), соответствует нормативным рекомендуемым значениям (>0,5) и свидетельствует о способности компании погасить текущие пассивы за счет ликвидных активов в случае возникновения сложностей при реализации готовой продукции.
- ✓ Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,26, что превосходит значение 2021 г. (0,004), соответствует нормативным рекомендуемым значениям (>0,1) и свидетельствует о способности компании погасить краткосрочные, наиболее рискованные, обязательства за счет имеющихся в наличии денежных средств и их эквивалентов.

Соответствие всех коэффициентов финансовой устойчивости рекомендуемым нормативам означает, что компания обладает высокой способностью отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

- ✓ Рентабельность активов (8,7%) превосходит среднеотраслевое значение (4,51%), а также показатель компании за 2021 г. (7,9%).
- ✓ Рентабельность собственного капитала (15,3%) превосходит среднеотраслевое значение (13,78%), а также показатель компании за 2021 г. (13,7%).
- ✓ Коэффициент чистой прибыли (17,05%) превосходит среднеотраслевое значение (8,95%), но немного ниже показателя компании за 2021 г. (18,5%).

Оборачиваемость активов (0,56) превосходит среднеотраслевое значение (0,53), а также показатель компании за 2021 г. (0,47);

В 2022 г. Эмитент продемонстрировал рост объемов выручки и чистой прибыли на 43% и 32% соответственно. Выручка от реализации составила 923 581 тыс. руб., в то время как размер чистой прибыли составил 157 454 тыс. руб. Значение коэффициента общей ликвидности, абсолютной ликвидности, платежеспособности, защищенности кредитов, соотношение заемных и собственных средств соответствуют нормативным среднеотраслевым значениям. Значение коэффициента рентабельность активов, рентабельность собственных средств, чистой прибыли, оборачиваемость активов находятся выше среднеотраслевого уровня. Количество дней оборота кредиторской задолженности

меньше количества дней оборота дебиторской задолженности, что не соответствует нормативным рекомендуемым значениям.

В целом, Эмитент демонстрирует положительную динамику всех основных финансовых показателей. Рост показателей рентабельности отражает проводимые Эмитентом мероприятия по повышению эффективности деятельности. При этом необходимо отметить, что тенденция превышения периода оборачиваемости дебиторской задолженности над периодом оборачиваемости кредиторской задолженности вызвана реализуемой Эмитентом инвестиционной программой и формируемой в этой связи дополнительной дебиторской задолженностью. Эмитент планирует и ожидает снижение периода оборачиваемости дебиторской задолженности по окончании инвестиционной фазы проектов, реализуемых Эмитентом.

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента за последние 3 года.

БАЛАНС			
<i>Период, тыс. руб</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2022</i>
Основные средства	359 901	456 740	595 691
Финансовые вложения	19 516	99	20
Прочие внеоборотные активы	131 315	173 486	4 711
Запасы	445 841	577 123	574 820
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	6 626	22 683	7 563
Дебиторская задолженность	248 669	136 415	187 159
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 000	119 160	341 705
Денежные средства и денежные эквиваленты	10 576	8 182	95 088
Прочие оборотные активы	0	16 214	0
БАЛАНС (АКТИВ)	1 223 444	1 510 102	1 806 757
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	131 000	131 000	131 000
Переоценка внеоборотных активов	0	12	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	621 072	740 390	897 844
Долгосрочные заемные средства	305 146	255 489	366 846
Прочие долгосрочные пассивы	74 609	85 321	43 240
Краткосрочные заемные обязательства	13 494	172 738	156 650
Краткосрочная кредиторская задолженность	61 921	106 941	95 102
Доходы будущих периодов	9 439	10 909	106 497
Оценочные обязательства (Резервы предстоящих расходов)	6 763	7 302	9 578
БАЛАНС (ПАССИВ)	1 223 444	1 510 102	1 806 757
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Выручка	670 213	645 143	923 581
Себестоимость продаж	485 861	498 265	723 314
Валовая прибыль (убыток)	184 352	146 878	200 267
Коммерческие расходы	9 248	14 363	25 797
Управленческие расходы	0	35 951	45 186
Прибыль (убыток) от продаж	175 104	96 564	129 284
Доходы от участия в других организациях	0	0	0
Проценты к получению	3 196	6 153	16 396
Проценты к уплате	7 929	8 053	26 475
Прочие доходы	46 127	43 614	62 002
Прочие расходы	20 987	17 632	22 163
Прибыль (убыток) до налогообложения	195 511	120 646	159 044
Текущий налог на прибыль	-1 797	-1 328	-1 590
Чистая прибыль (убыток)	193 714	119 318	157 454

2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года

В 2017 г. ООО «Племзавод «Пушкинское» для финансирования обновления парка основных фондов привлекло долгосрочный кредит ПАО «Сбербанк России» на общую сумму 19 млн. руб. со сроком погашения 5 лет.

В 2018 г. предприятие приобрело земли сельскохозяйственного назначения в Большеболдинском районе Нижегородской области общей площадью 5 257 га земель за счет привлечения долгосрочного кредита в ПАО «Сбербанк России» в размере 38 млн. руб. сроком на 5 лет.

В 2019 г. предприятие реализовало инвестиционный проект по реконструкции коровника на 200 голов под родильное отделение на 210 коров и 120 телят. Проект был профинансирован за счет долгосрочных кредитных средств ЗАО «ЮниКредит Банк» в размере 36,2 млн. руб. сроком на 8 лет.

В 2019-2021 гг. предприятие реализовало инвестиционный проект по строительству коровника беспривязного содержания на 624 головы с доильно-молочным блоком. Проект был частично профинансирован ПАО «Сбербанк России» в размере 193 млн. руб. сроком на 8 лет.

В 2022 году началось размещение облигационного займа на сумму 375 млн. руб. Цели займа:

- ✓ финансирование инвестиционного проекта по строительству роботизированной молочной фермы на 835 голов дойного поголовья с 10 роботами Astronaut As (оборудование LELY INDUSTRIES NV, Голландия);
- ✓ общекорпоративные цели и пополнение оборотных средств.

Роботизированная ферма на 835 голов построена и введена в эксплуатацию в 2022 году. Выход на производственную мощность запланирован к концу 2023 года.

В 2022 году был привлечен долгосрочный кредит в ПАО «НБД-Банк» на сумму 60 млн. руб. для обновления парка сельскохозяйственной техники.

Кроме того, предприятие привлекает краткосрочные оборотные средства на цели растениеводства и животноводства в ПАО «Сбербанк России», АО «Россельхозбанк», ПАО «НБД-Банк», ПАО «Совкомбанк». На протяжении всего периода кредитования предприятие имеет положительную кредитную историю, своевременно осуществляет погашение начисленных процентов по кредитам и основному долгу.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на последнюю отчетную дату

Банками-кредиторами Эмитента являлись и являются Сбербанк, Россельхозбанк, ЮниКредит Банк, Альфа-Банк, НБД-Банк, СМП Банк, Банк Уралсиб, ВТБ, Российский капитал, Уральский банк реконструкции и развития, Райффайзенбанк, Совкомбанк.

Крупнейшими торговыми дебиторами и кредиторами Эмитента по состоянию на последнюю отчетную дату (на 31.12.2022) являются:

Наименование дебитора	Доля в дебиторской задолженности
АО «Линдовское»	9,2%
ООО «Племзавод им. Ленина»	5,2%
ООО «Строительная компания ПАНОРАМА»	17,3%
АО «ДАНОН РОССИЯ»	14,9%
ООО «Племсовхоз «Линдовский»	13,2%
ООО «Племзавод «Семинский»	7,7%
Прочие	Менее 5% каждый

Наименование кредитора	Доля в кредиторской задолженности
ООО «Племсовхоз «Линдовский»	6,6%
ООО «Пушкинское»	13,8%
ООО «Надежные технологии»	5,8%
Прочие	Менее 5% каждый

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

Молочное животноводство.

Рынок сырого молока характеризуется стабильным растущим спросом.

На рынке сырого молока присутствует явный его дефицит, спрос превышает предложение, особенно в части качественного молока. В ближайшие годы существенных изменений не ожидается, молоко будет востребовано, пользоваться повышенным спросом. Насыщение рынка – процесс длительный, обусловленный значительными начальными инвестициями, длительным технологическим циклом, необходимостью иметь собственную кормовую базу, сельскохозяйственными рисками.

По производителям рынок молока очень диверсифицирован, много хозяйств разного масштаба распределено по всем регионам РФ. По объему производства молока в рамках страны вся Нижегородская область имеет удельный вес 2% (занимает 13 место среди регионов РФ). Коэффициент самообеспеченности Нижегородской области по товарному молоку составляет 73%.

Растениеводство (производство зерновых культур).

Рынок характеризуется стабильным спросом.

Рынок производителей зерна сильно диверсифицирован, присутствует много хозяйств. Распределение по регионам неравномерное: высокая концентрация в южных и западных регионах с постепенным снижением по мере продвижения к северу.

Высокие цены на мировом рынке привели к активизации экспорта зерновых и, как следствие, к стабильному спросу со стороны трейдеров и подтягиванию внутренних цен к мировым. Негативных прогнозов на данном рынке в горизонте ближайших лет не прогнозируется.

2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента

Истец – ООО «ПЗ Пушкинское», ответчик – ООО «СК Панорама». Подряд строительный – неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств. Сумма 19,6 млн. руб.

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

Анализ рисков при финансировании развития Эмитента показывает следующие возможные причины рисков, их сущность, а также методы компенсации и снижения рисков.

Матрица рисков и их анализ дают представление о том, какое влияние на бизнес могут оказать неблагоприятные события в деятельности Эмитента – от валютных рисков до снижения эффективности деятельности Эмитента.

Риски / классификационный признак	Категория	Вероятность возникновения	Величина потеря	Методы управления	Уровень
Растениеводство					
Зависимость сельскохозяйственного производства от природно-климатических условий	Риск снижения объемов производства	Весьма вероятная	Средняя	Использование агротехнических приемов страхования посевов (снегозадержание, подкормка, орошение)	Оправданный
Несвоевременная уборка предшествующих культур	Риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Соблюдение технологии возделывания культур	Приемлемый
Потери при хранении продукции и семенного фонда	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Проведение профилактических мероприятий, обеззараживания, ремонт и обслуживание помещений и оборудования, правильная закладка продукции на хранение, страхование семян и готовой продукции	Приемлемый
Поломка техники	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Планово-предупредительный ремонт техники, своевременное обновление парка	Приемлемый
Несвоевременная поставка сырья и материалов	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Ужесточение санкций к поставщикам за недопоставку или срыв сроков. Создание страховых запасов. Работа с надежными поставщиками. Альтернативность в поставках	Приемлемый
Животноводство					
Позднее начало и окончание пастбищного периода	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Диверсификация посевов кормовых культур, создание страховых фуражных фондов	Оправданный
Болезни животных	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Проведение профилактических мероприятий, грамотно выстроенная система ветеринарного обслуживания животных	Оправданный
Нехватка молодняка для воспроизводства	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Оптимизация поголовья по половозрастному признаку. Работа с осеменением, увеличение доли телок при воспроизводстве	Приемлемый
Снижение продуктивности	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Работа с осеменением, своевременное обновление генетики	Оправданный
Отключение электроснабжения	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Использование автономных источников электроснабжения	Оправданный
Реализация продукции					
Потери при реализации продукции	Снижение доходности	Вероятная	Средние	Проведение эффективной сбытовой политики, совершенствование логистики	Приемлемый
Продукция не находит сбыта в нужном стоимостном выражении	Снижение доходности	Вероятная	Средние	Снижение себестоимости продукции, проведение маркетинговых мероприятий, реклама	Приемлемый
Неудовлетворительное исполнение контрагентами условий договоров	Снижение доходности	Вероятная	Средние	Работа только с надежными контрагентами, использование предоплаты и дополнительных гарантий	Приемлемый
Финансовые риски					

Риск неплатежа за поставленную продукцию	Снижение ликвидности	Низкая	Средняя	Авансирование, предоплата, использование аккредитивов	Приемлемый
Неоптимальное распределение финансовых ресурсов при планировании производства	Риск увеличения затрат, риск снижения объемов производства	Низкая	Средняя	Повышение качества планирования, тщательный анализ приоритетов, оценка рентабельности, своевременная корректировка планов	Приемлемый
Крупные инвестиции в масштабные проекты	Риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Глубокий анализ в предконтрактный период, оценка и распределение рисков	Приемлемый
Инфляция затрат	Риск увеличения затрат	Весьма вероятные	Средние	Повышение производительности. Альтернативность отбора поставщиков	Приемлемый
Удорожание финансирования, рост процентных ставок	Риск снижения качества, риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Анализ различных источников и условий финансирования. Получение дотаций и субсидий из государственного бюджета. Поддержание высокого уровня рентабельности производства.	Приемлемый
Валютный риск	Риск роста себестоимости	Весьма вероятная	Низкие	Непосредственные расчеты в валюте не производятся. Доля сырья подверженного валютному риску не превышает 20% себестоимости, возможно замещение аналогами.	Приемлемый
Риски трудовых ресурсов					
Достижение намеченной цели с более высоким риском	Риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Корректировка структуры производства, изменение текущих производственных программ	Приемлемый
Недостижение поставленных целей	Риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Постановка эффективного менеджмента в компании, создание резервов, усиление контроля, гибкая мотивация, диверсификация производства и сбыта	Приемлемый
Ответственность за рискованные хозяйственные решения	Риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Трудовая дисциплина, обучение и повышение квалификации персонала	Приемлемый
Несоблюдение трудовой дисциплины	Риск увеличения затрат	Вероятная	Высокие	Повышение мотивации труда, наказание за нарушение трудовой и производственной дисциплины	Приемлемый
Правовые риски					
Изменение налогового законодательства	Риск увеличения налоговой нагрузки	Низкая	Средние	Управление маржинальностью деятельности	Приемлемый
Изменение требований по лицензированию основной деятельности предприятия, либо лицензированию прав пользования объектами	Риск утраты лицензий	Низкая	Средние	В силу многопрофильной деятельности предприятие будет иметь время для приведения своей деятельности в соответствие с новыми требованиями. Основная деятельность не лицензируется.	Приемлемый

3. СВЕДЕНИЯ О ПОРУЧИТЕЛЕ

3.1. Основные сведения о Поручителе

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Племзавод имени Ленина»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Племзавод им. Ленина»

ИНН: 5218000953

ОГРН: 1135243000474

Место нахождения: 606573, Нижегородская область, Ковернинский район, д. Сухоноска, ул. Производственная, д.15

Свидетельство о государственной регистрации Общества: № 004925995 серия 52

Дата государственной регистрации: 15.03.2013

3.2. Краткая характеристика Поручителя, история создания и ключевые этапы развития Поручителя

Основные направления деятельности: производство молока и мяса крупного рогатого скота, племенное животноводство (крупный рогатый скот), растениеводство (выращивание зерновых и кормовых культур на семена и фураж), переработка мяса.

Показатель, в тыс.руб. без НДС	2020 год		2021 год		2022 год	
	абс.	%	абс.	%	абс.	%
Растениеводство (продажа зерна, кормов и семян)	43 384	11%	72 903	17%	35 397	6%
Животноводство (продажа молока и КРС в живом весе)	179 647	46%	172 179	41%	338 220	54%
Мясопереработка (продажа мяса и мясопродукции)	95 179	24%	92 098	22%	108 498	17%
Продукция переработки молока	55 524	14%	69 085	16%	133 277	21%
Прочее	15 034	4%	12 763	3%	8 924	1%
ИТОГО	388 768	100%	419 028	100%	624 316	100%

Молоко реализуется молокоперерабатывающим комбинатам, племенной скот – сельхозорганизациям, занимающимся разведением крупного рогатого скота, на обновление дойного стада. Зерновые частично идут на собственные нужды (на кормление скота), остальное – на реализацию (фураж – животноводческим организациям, семена – растениеводческим организациям). Кормовые культуры выращиваются для собственных нужд (на кормление скота), излишки могут реализовываться.

Предприятие располагает крепкой материально-технической базой, необходимой для ведения сельскохозяйственной деятельности, имеет необходимые производственные помещения для содержания скота, хранения продукции растениеводства, содержания машинотракторного парка и размещения административной службы.

Персонал организации укомплектован квалифицированными специалистами, имеющими большой опыт работы в сельском хозяйстве.

Численность работников – 325 человек, в т.ч. 58 специалистов и руководителей.

Среднемесячная оплата труда 1 работника 36 тыс. руб./мес.

Историческая справка

Начало истории хозяйства относится к 7 октября 1931 года, когда на собрании жителей деревни Сухоноска было принято решение создать колхоз «Основы пятилетки».

15 июня 1950 года в результате объединения нескольких колхозов образовалось крупное хозяйство: колхоз «имени Мичурина». В 1970 году этот колхоз был переименован в колхоз «имени Ленина». В 1992 году решением общего собрания уполномоченных трудового коллектива колхоз им.Ленина был реорганизован и создан колплемхоз им. Ленина.

18 июня 1993 года было принято решение Протоколом собрания членов колплемхоза им. Ленина о вхождении в состав Государственного предприятия «Волготрансгаз».

В 1998 году учреждено ООО «Агрофирма «Волготрансгаз» путем выделения из состава дочернего предприятия «Волготрансгаз». Приказом № 1 ООО «Агрофирма «Волготрансгаз» от 05.03.1998 г. было определено сокращенное наименование общества и включение филиалов и представительств в Общество, в том числе и Племзавода им. Ленина в с. Сухоноска Ковернинского района Нижегородской области с утверждением положения о Племзаводе им. Ленина – филиале ООО «Агрофирма «Волготрансгаз».

В 2013 году в результате реорганизации ООО «Агрофирма «Волготрансгаз» путем выделения было создано ООО «Племзавод им. Ленина».

3.3. Стратегия и планы развития деятельности Поручителя

Планы развития Поручителя базируются на наличии неудовлетворенного спроса переработчиков молока, а также на его опережающем росте относительно возможностей производителей молока. В этой связи инвестиционная программа Поручителя направлена на обеспечение существенного прироста производства молока, как за счет роста поголовья, так и вследствие повышения его продуктивности, одновременно с улучшением качественных характеристик конечного продукта. Для достижения данных целей были реализованы следующие проекты:

- ✓ в конце 2021 введена в строй молочная ферма на 624 головы;
- ✓ в 2022 году введена в эксплуатацию роботизированная молочная ферма на 835 голов дойного поголовья с 10 роботами.

Частично уже получены субсидии на возмещение части инвестиционных затрат. До конца 2023 года планируется получить оставшуюся часть субсидий, что в общей сложности составит не менее 54% от стоимости каждого из проектов.

В области растениеводства намечен комплекс мероприятий по снижению себестоимости зерновых и кормовых культур, повышению урожайности и снижению потерь при их заготовке и хранении. В частности, ведутся работы по повышению плодородия почвы, совершенствуется севооборот, дифференцируется внесение минеральных и органических удобрений в зависимости от вида и состояния почвы, повышаются требования к качеству семенного материала, к качеству обработки посевов и т.д. Планируется дальнейшее развитие семеноводческого направления.

Реализация программы позволит:

- ✓ увеличить объемы производства молока с 9 600 до 15 000 тонн в год;
- ✓ увеличить поголовье крупного рогатого скота с 2700 голов до 4000 голов, в том числе коров с 950 голов до 1500 голов;
- ✓ довести годовую выручку до 700 млн. руб.
- ✓ снизить себестоимость продукции растениеводства и животноводства;
- ✓ улучшить качественные характеристики производимой продукции;

- ✓ повысить доходность предприятия.

3.4. Рынок и рыночные позиции Поручителя (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты Поручителя.

Молочное животноводство и растениеводство.

Поручитель - одно из лучших предприятий Ковернинского района Нижегородской области. Основные направления:

- ✓ молочное животноводство – 11 тыс. тонн молока в год;
- ✓ животноводство – ежегодно реализуется около 200 голов молодняка КРС;
- ✓ убой и переработка мяса КРС – мощность 30 тонн мяса в месяц;
- ✓ производство зерна – 5 тыс. тонн ежегодно;
- ✓ семеноводство – 1,7 тыс. тонн семян ежегодно;
- ✓ общее поголовье 2,7 тыс. голов, в том числе дойное поголовье 1 тыс. голов;
- ✓ земельные ресурсы сельскохозяйственного назначения составляют 6 тыс. га.

Производство зерна и заготовка кормов позволяют не только обеспечивать свои потребности в кормах, но и реализовывать излишки на сторону.

Локальное производство - известный в регионе и за его пределами бренд как по молочной и мясной продукции, так и в сферах племенного животноводства и семеноводства. Имеется развитая поддержка со стороны региональных властей. Предприятие в своей сбытовой деятельности ориентировано на локальный рынок - Нижегородскую область. Имеет гарантированный рынок сбыта производимой сельскохозяйственной продукции.

Основные фактические и прогнозные показатели реализации продукции Поручителя приведены в таблице:

Продукт	Ед. измерения	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (план)
Молоко цельное	тн	5 429	5 585	5 733	5 489	8 725	11 020
Растениеводство	тн	766	3 931	3 639	12 423	1 904	450
Продукция мясопереработки	тн	389	485	457	456	500	484
КРС в живом весе	тн	165	44	39	21	86	96
Продукция молочной переработки	тн	1 009	854	1 101	1 265	2 155	1 764
Молоко цельное	Тыс.руб.	146 092	158 040	171 649	170 141	326 446	404 174
Растениеводство	Тыс.руб.	9 306	38 077	43 384	72 903	35 397	7 650
Продукция мясопереработки	Тыс.руб.	106 671	102 288	95 179	92 098	108 498	110 844
КРС в живом весе	Тыс.руб.	22 995	7 464	7 939	2 038	11 774	18 082
Продукция молочной переработки	Тыс.руб.	50 990	46 473	55 524	69 085	133 277	114 356

Среди основных покупателей – крупные региональные игроки, в т.ч. АО «Городецкий МЗ».

Молоко.

Рынок характеризуется стабильным растущим спросом.

На рынке сырого молока присутствует явный его дефицит, спрос превышает предложение, особенно в части качественного молока, которым отличается молоко ООО «ПЗ им. Ленина».

В ближайшие два года существенных изменений не ожидается, молоко будет востребовано, пользоваться повышенным спросом. Насыщение рынка – процесс длительный, обусловленный значительными начальными инвестициями, длительным технологическим

циклом, необходимостью иметь собственную кормовую базу, сельскохозяйственными рисками.

По производителям рынок молока очень диверсифицирован, очень много хозяйств разного масштаба распределено по всем регионам РФ. По объему производства молока в рамках страны вся Нижегородская область имеет удельный вес 2% (занимает 13 место среди регионов РФ). Коэффициент самообеспеченности Нижегородской области по товарному молоку составляет 73%.

Доля ООО «ПЗ им. Ленина» в производстве молока Нижегородской области занимает 1%. Реализация инвестиционной программы дает возможность в течение 2 лет нарастить долю в производстве молока в области до 2%.

Племенное животноводство.

Предприятие является племенным заводом. Оно выращивает и поставляет племенной скот в другие животноводческие хозяйства для обновления дойного стада. Известно далеко за пределами Нижегородской области, за племенными животными приезжают из других регионов.

Зерновые.

Рынок характеризуется стабильным спросом.

Рынок производителей зерна сильно диверсифицирован, присутствует много хозяйств. Распределение по регионам неравномерное: высокая концентрация в южных и западных регионах с постепенным снижением по мере продвижения к северу.

Высокие цены на мировом рынке привели к активизации экспорта зерновых и, как следствие, к стабильному спросу со стороны трейдеров и подтягиванию внутренних цен к мировым. Негативных прогнозов на данном рынке в горизонте 2-х лет не прогнозируется.

Обеспечивая свои внутренние производственные потребности хозяйство излишки направляет на реализацию.

Ведется постоянная работа по повышению урожайности выращиваемых культур, использованию современных высокопродуктивных сортов семян, совершенствованию агрономических мероприятий и инструментов, рекультивации новых земель.

Другим перспективным направлением в растениеводстве является семеноводство (в том числе элитное). При сопоставимых затратах семеноводство позволяет получить дополнительный доход за счет разницы в ценах на семена и на фураж. Это направление предприятие активно развивает, обеспечивает семенами различные хозяйства, как Нижегородской области, так и других регионов.

Основные конкурентные преимущества:

- 1) местный узнаваемый производитель (поставки свежей продукции, поддержка на уровне администрации района и области);
- 2) диверсифицированный бизнес;
- 3) нацеленность на высокое качество продукции;
- 4) мероприятия по продвижению продукции;
- 5) хорошо развитая система дистрибуции в Нижнем Новгороде и области;
- 6) известный, узнаваемый, отлично зарекомендовавший себя бренд;
- 7) предприятие входит в число лучших хозяйств области.

На региональном рынке производителей молока работает порядка 200 хозяйств. Доля самых крупных из них не более 3%, крупнейшие из которых: СПК «Дубенский», ООО

«Бутурлинское зерно», СПК «Ждановский», СПК «Березники», ООО «Агрофирма «Заря». Доля Поручителя в производстве молока Нижегородской области занимает около 1%. Самообеспеченность области товарным молоком составляет 73%, часть которого вывозится за пределы региона. По этой причине конкуренция между хозяйствами практически отсутствует.

Порог входа на рынок довольно высок, ввода значительных новых мощностей в ближайшее время не планируется. С учетом реализованной инвестиционной программы, можно ожидать рост доли Поручителя до 2%.

3.5. Описание структуры Поручителя (группы/холдинга, в которую входит Поручитель, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению Поручителя значение для принятия инвестиционных решений.

Описание структуры Эмитента и Поручителя приведено в п.1.5.

3.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Поручителя

Конечный бенефициар: Гордеев Игорь Леонидович - 99,9%.

Управление эмитентом на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа осуществляется ООО «Гранд-НН Менеджмент». Управляющая компания основана в 2010 году с целью:

- ✓ оказания содействия органам управления производственных предприятий группы в обеспечении их эффективного функционирования;
- ✓ обеспечения защиты собственности и интересов собственника.

Генеральный директор УК – Гордеев И.Л.

ООО «Гранд-НН Менеджмент» так же осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа в Эмитенте – ООО «Племзавод «Пушкинское».

3.7. Сведения о кредитных рейтингах Поручителя

У Поручителя отсутствуют присвоенные рейтинги.

3.8. Операционная деятельность Поручителя в динамике за последние 3 года

Наименование	Ед. изм.	2017	2018	2019	2020	2021	2022
		год	год	год	год	год	год
Размер посевных площадей	га	5554	4909	5509	5209	4000	5209
Поголовье КРС на конец года:	гол	2460	2214	2237	2430	2620	3058
в т.ч. коров	гол	750	750	750	750	800	1200
Валовое производство:							
молоко	тн	6591	7079	7079	7299	7319	11727
зерно	тн	6444	7785	6539	6540	3894	5024
Урожайность:							
- зерновые	ц/га	18,3	27,3	25,2	26,2	20,8	29,2
Продуктивность скота:							
- удой на 1 голову	кг	8789	9439	9439	9732	9149	9773
- среднесуточный привес	гр.	671	674	663	627	722	770

Как видно из представленной таблицы, Поручитель демонстрирует положительную динамику ключевых производственных показателей.

3.9. Оценка финансового состояния Поручителя в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности Поручителя с указанием методики расчета приведенных показателей. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности Поручителя и мерах (действиях), предпринимаемых Поручителем (которые планирует предпринять Поручитель в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели

Показатель	2020	2021	2022
Ключевые показатели, тыс. руб.			
Выручка от продаж	388 768	419 028	624 316
Себестоимость продукции	356 402	363 693	588 149
Валовая прибыль	32 366	55 335	36 167
Прибыль (убыток) от продаж	15 492	-15 122	-47 731
Чистая прибыль (убыток)	40 577	20 734	36 265
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	289 680	310 414	346 679
Стоимость чистых активов	518 143	593 173	690 807
Активы итого	993 637	1 689 862	1 982 216
Обязательства итого	500 957	1 176 448	1 432 536
Основные средства	285 987	647 361	1 043 808
Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости			
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	4,31	1,85	1,39
Коэффициент срочной ликвидности	0,07	0,21	0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,01	0,06
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	-0,55	-0,61
Коэффициент платежеспособности	0,50	0,30	0,28
Соотношение обязательств и активов	0,50	0,70	0,72
Соотношение заемных и собственных средств	1,02	2,29	2,61
Коэффициенты рентабельности			
Рентабельность активов, %	4,08	1,23	1,83
Рентабельность собственных средств, %	8,24	4,04	6,60
Рентабельность уставного капитала, %	19,99	10,21	17,86
Рентабельность инвестиций, %	7,83	3,50	5,25
Коэффициент чистой прибыли, %	10,44	4,95	5,81
Рентабельность продаж, %	3,98	-3,61	-7,65
Коэффициенты деловой активности			
Оборачиваемость активов, раз	0,46	0,31	0,34
Оборачиваемость собственных средств, раз	0,82	0,83	1,17
Оборачиваемость запасов, раз	1,48	1,38	1,63
Оборот дебиторской задолженности, дни	188,72	229,87	201,10
Оборот кредиторской задолженности, дни	71,97	114,87	113,08

Здесь и далее применяется следующая методика расчета показателей (на основании данных бухгалтерской отчетности):

Коэффициент общей (текущей) ликвидности	Отношение суммы оборотных средств компании к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент срочной ликвидности	Отношение суммы наиболее ликвидной части оборотных средств компании (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения) к краткосрочным обязательствам.

Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение денежных средств в распоряжении предприятия к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Соотношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам.
Коэффициент платежеспособности	Отношение собственного капитала к валюте баланса
Соотношение обязательств и активов	Отношение суммы долгосрочных и краткосрочных заемных средств к валюте баланса.
Соотношение заемных и собственных средств	Соотношение долгосрочных и краткосрочных заемных и собственных источников финансирования компании
Коэффициенты рентабельности	
Рентабельность активов, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине совокупных активов компании
Рентабельность собственных средств, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине собственного капитала
Рентабельность уставного капитала, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к величине уставного капитала
Рентабельность инвестиций, %	Отношение суммы чистой прибыли, полученной компанией в отчетном периоде, к стоимости ее чистых активов Стоимость чистых активов компании рассчитывается как разность между балансовой стоимостью всех активов компании и суммой долговых обязательств с добавлением строки доходы будущих периодов
Коэффициент чистой прибыли, %	Отношение суммы чистой прибыли (убытка), полученной компанией в отчетном периоде, к выручке от реализации
Рентабельность продаж, %	Показывает долю операционной прибыли компании (прибыль/убыток от продаж) к выручке от реализации.
Коэффициенты деловой активности	
Оборачиваемость активов, раз	Отношение выручки от реализации к средней величине совокупных активов компании за период
Оборачиваемость собственных средств, раз	Отношение выручки к средней величине собственного капитал за период
Оборачиваемость запасов, раз	Отношение выручки от реализации к средней стоимости запасов за период
Оборот дебиторской задолженности, дни	Отношение среднего значения суммы краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности за период к выручке от реализации
Оборот кредиторской задолженности, дни	Отношение среднего значения суммы краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности за период к выручке от реализации

Выручка от реализации составила 624 316 тыс. руб., что больше значения за 2021 г. на 49%;

Чистая прибыль составила 36 265 тыс. руб., что больше значения за 2021 г. на 75%.

- ✓ Коэффициент общей ликвидности составил 1,39, что ниже значения 2021 г. (1,85), но соответствует нормативным рекомендуемым значениям ($>1,0$) и свидетельствует о способности компании погасить текущие пассивы за счет оборотных активов.
- ✓ Коэффициент срочной ликвидности составил 0,11, что ниже значения 2021 г. (0,21), не соответствует нормативным рекомендуемым значениям ($>0,5$) и свидетельствует о не способности компании погасить текущие пассивы за счет ликвидных активов в случае возникновения сложностей при реализации готовой продукции.
- ✓ Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,06, что превосходит значение 2021 г. (0,01), не соответствует нормативным рекомендуемым значениям ($>0,1$) и не свидетельствует о способности компании погасить краткосрочные, наиболее

рискованные, обязательства за счет имеющихся в наличии денежных средств и их эквивалентов.

Не все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют рекомендуемым нормативам, у компании есть сложности отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

- ✓ Рентабельность активов (1,8%) ниже среднеотраслевого значения (4,51%), но выше показателя компании за 2021 г. (1,2%).
- ✓ Рентабельность собственного капитала (6,6%) ниже среднеотраслевого значения (13,78%), но выше показателя компании за 2021 г. (4,0%).
- ✓ Коэффициент чистой прибыли (5,8%) ниже среднеотраслевого значения (8,95%), но выше показателя компании за 2021 г. (4,95%).

Оборачиваемость активов (0,34) ниже среднеотраслевого значения (0,53), но выше показателя компании за 2021 г. (0,31);

Количество дней оборота кредиторской задолженности меньше количества дней оборота дебиторской задолженности, что не соответствует нормативным рекомендуемым значениям.

В 2022 г. Поручитель продемонстрировал рост объемов выручки и чистой прибыли на 49% и 75% соответственно. Выручка от реализации составила 624 316 тыс. руб., размер чистой прибыли составил 36 265 тыс. руб. Реализация масштабной инвестиционной программы сопровождалась ростом долговой нагрузки на предприятие и увеличение операционных затрат. Это отрицательно сказалось на ряде коэффициентов, привело к их ухудшению, в том числе ниже среднеотраслевого уровня. Однако результаты последнего года показывают положительную динамику показателей, свидетельствующую о том, что по мере выхода проектов на производственную мощность и достижения уровня окупаемости, коэффициенты будут улучшаться, и предприятие в ближайшие годы выйдет на среднеотраслевые параметры.

Также необходимо отметить, что тенденция превышения периода оборачиваемости дебиторской задолженности над периодом оборачиваемости кредиторской задолженности вызвана реализуемой Поручителем инвестиционной программой и формируемой в этой связи дополнительной дебиторской задолженностью. Поручитель планирует и ожидает снижение периода оборачиваемости дебиторской задолженности по мере реализации инвестиционных проектов.

3.10. Структура активов, обязательств и собственного капитала Поручителя за последние 3 года.

БАЛАНС			
<i>Период, тыс. руб</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2022</i>
Основные средства	285 987	647 361	1 043 808
Финансовые вложения	7 659	10 344	15 244
Прочие внеоборотные активы	222 516	273 954	31 478
Запасы	270 127	337 968	429 778
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	38 644	20 730	7 276
Дебиторская задолженность	160 220	301 798	386 136
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	83 870	31 710
Денежные средства и денежные эквиваленты	8 484	3 793	36 786
Прочие оборотные активы	0	10 044	0
БАЛАНС (АКТИВ)	993 637	1 689 862	1 982 216
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	203 000	203 000	203 000
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	289 680	310 414	346 679

Долгосрочные заемные средства	324 158	716 706	743 522
Прочие долгосрочные пассивы	50 756	49 832	49 460
Краткосрочные заемные обязательства	0	164 419	269 568
Краткосрочная кредиторская задолженность	100 117	163 639	223 202
Доходы будущих периодов	25 463	79 759	141 128
Оценочные обязательства (Резервы предстоящих расходов)	463	2 093	5 657
БАЛАНС (ПАССИВ)	993 637	1 689 862	1 982 216
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Выручка	388 768	419 028	624 316
Себестоимость продаж	356 402	363 693	588 149
Валовая прибыль (убыток)	32 366	55 335	36 167
Коммерческие расходы	16 874	18 215	25 626
Управленческие расходы	0	52 242	58 272
Прибыль (убыток) от продаж	15 492	-15 122	-47 731
Доходы от участия в других организациях	0	0	0
Проценты к получению	0	1 161	5 868
Проценты к уплате	2 922	19 804	30 619
Прочие доходы	40 314	79 008	148 839
Прочие расходы	14 194	24 509	40 092
Прибыль (убыток) до налогообложения	38 690	20 734	36 265
Текущий налог на прибыль	1 887	0	0
Чистая прибыль (убыток)	40 577	20 734	36 265

3.11. Кредитная история Поручителя за последние 3 года

В 2019 г. ООО «Племзавод им. Ленина» для финансирования реконструкции двух телятников под роботизированный комплекс дойного стада на 340 голов (на 5 роботов) привлекло долгосрочный кредит в АО «ЮниКредит Банк» на общую сумму 105 млн. руб. со сроком погашения 8 лет.

В 2019 г. предприятие для финансирования строительства коровника на 624 головы беспривязного содержания с доильно-молочным блоком привлекло долгосрочный кредит в ПАО «Сбербанк России» в размере 186 млн. руб. сроком на 10 лет.

В 2021 г. предприятие под реализацию инвестиционного проекта строительства роботизированной фермы на 835 фуражных голов дойного стада в д. Слободское городского округа г. Бор Нижегородской области привлекло долгосрочный кредит в ПАО «Сбербанк России» в размере 433,8 млн. руб. сроком на 8 лет.

В 2021 году в АО «Россельхозбанк» был привлечен кредит в сумме 51 млн. руб. сроком на 5 лет для первичного заполнения роботизированной фермы на 835 фуражных голов дойного стада в д. Слободское нетелями голштинской породы (272 головы).

Кроме того, предприятие привлекает краткосрочные оборотные средства на цели растениеводства и животноводства в ПАО «Сбербанк России», ПАО «НБД-Банк», ПАО «Совкомбанк». На протяжении всего периода кредитования предприятие имеет положительную кредитную историю, своевременно осуществляет погашение начисленных процентов по кредитам и основному долгу.

3.12. Основные кредиторы и дебиторы Поручителя на последнюю отчетную дату

Банками-кредиторами Поручителя являются Сбербанк, Россельхозбанк, ЮниКредит Банк, НБД-Банк, Совкомбанк.

Крупнейшими торговыми дебиторами и кредиторами Поручителя по состоянию на последнюю отчетную дату (на 31.12.2022) являются:

Наименование дебитора	Доля в дебиторской задолженности
ООО Ковернинский молочный завод	43,37%
ООО "Нижегородская торговая компания"	12,44%
ООО «Племсовхоз «Линдовский»	10,15%
АО «Линдовское»	8,12%
Прочие	Менее 3% каждый

Наименование кредитора	Доля в кредиторской задолженности
ООО "Нижегородская торговая компания"	31,31%
ООО «Племсовхоз «Линдовский»	27,38%
ООО ПЗ Пушкинское	4,16%
ООО Ковернинский молочный завод	3,39%
Прочие	Менее 3% каждый

3.13. Описание отрасли или сегмента, в которых Поручитель осуществляет свою основную операционную деятельность.

Молочное животноводство.

Рынок сырого молока характеризуется стабильным растущим спросом.

На рынке сырого молока присутствует явный его дефицит, спрос превышает предложение, особенно в части качественного молока. В ближайшие годы существенных изменений не ожидается, молоко будет востребовано, пользоваться повышенным спросом. Насыщение рынка – процесс длительный, обусловленный значительными начальными инвестициями, длительным технологическим циклом, необходимостью иметь собственную кормовую базу, сельскохозяйственными рисками.

По производителям рынок молока очень диверсифицирован, много хозяйств разного масштаба распределено по всем регионам РФ. По объему производства молока в рамках страны вся Нижегородская область имеет удельный вес 2% (занимает 13 место среди регионов РФ). Коэффициент самообеспеченности Нижегородской области по товарному молоку составляет 73%.

Растениеводство (производство зерновых культур).

Рынок характеризуется стабильным спросом.

Рынок производителей зерна сильно диверсифицирован, присутствует много хозяйств. Распределение по регионам неравномерное: высокая концентрация в южных и западных регионах с постепенным снижением по мере продвижения к северу.

Высокие цены на мировом рынке привели к активизации экспорта зерновых и, как следствие, к стабильному спросу со стороны трейдеров и подтягиванию внутренних цен к мировым. Негативных прогнозов на данном рынке в горизонте ближайших лет не прогнозируется.

3.14. Описание судебных процессов, в которых участвует Поручитель и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Поручителя

Отсутствуют.