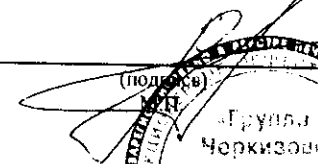



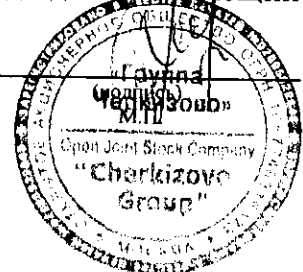
**УТВЕРЖДЕН**  
30 июня 2010 года  
годовым Общим собранием  
акционеров ОАО «Группа Черкизово»  
Протокол №30/0610а от 05 июля 2010 года

Председательствующий на годовом  
Общем собрании акционеров  
ОАО «Группа Черкизово»

(Ю.Н. Дячук)  
(подпись)  
  


**ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН**  
26 мая 2010 года  
Советом директоров  
ОАО «Группа Черкизово»  
Протокол №26/0510д от 27 мая 2010 года

Председатель Совета директоров  
ОАО «Группа Черкизово»  
(Председательствующий на заседании)

(И.Э. Бабаев)  
  


# **ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**

## **Открытого акционерного общества**

### **«Группа Черкизово»**

**ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2009 ФИНАНСОВОМ ГОДУ**

СОДЕРЖАНИЕ

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ.....	4
2. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА.....	5
3. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА.....	7
3.1. Состав Совета директоров Общества, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах Совета директоров Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями Общества в течение отчетного года.....	7
3.2. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества, в том числе краткие биографические данные и владение акциями Общества в течение отчетного года.....	12
3.3. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества, каждого члена коллегиального исполнительного органа Общества и каждого члена Совета директоров Общества или общий размер вознаграждения (компенсация расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года.....	13
4. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ, УТВЕРЖДЕННОГО РАСПОРЯЖЕНИЕМ ФКЦБ РОССИИ ОТ 04 АПРЕЛЯ 2002 ГОДА №421/Р.....	14
5. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ.....	25
6. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА.....	36
6.1. Отраслевые риски.....	36
6.1.1 Биологические риски.....	36
6.1.2 Риски, связанные с возможным изменением цен.....	37
6.1.3 Риск обострения конкуренции.....	37
6.1.4 Риск усиления роли торговых контрагентов.....	37
6.2. Страновые и региональные риски.....	38
6.2.1 Риски, связанные с политической, экономической и социальной нестабильностью в России.....	38
6.2.2 Риски, связанные с неудовлетворительным состоянием инфраструктуры в РФ.....	38
6.2.3 Риски, связанные с колебаниями мировой экономики.....	38
6.2.4 Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства РФ.....	38
6.2.5 Региональные риски.....	39
6.3. Финансовые риски.....	39
6.4. Правовые риски.....	40
6.4.1. Риски, связанные с изменением валютного регулирования.....	40
6.4.2 Риски, связанные с изменениями налогового законодательства и российской налоговой системы.....	40
6.4.3 Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин.....	41
6.4.4 Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества.....	41
7. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2009 ФИНАНСОВОМ ГОДУ.....	41
7.1. Сегмент мясопереработки.....	41
7.2. Птицеводство.....	42
7.3. Сегмент свиноводства.....	42
7.4. Менеджмент.....	43
7.5. IPO.....	43
7.6. Перспективы.....	44
8. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО РАЗМЕЩЕННЫМ АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА.....	44

9.СВЕДЕНИЯ О СДЕЛКАХ, СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В 2009 ФИНАНСОВОМ ГОДУ.....	44
9.1.Сведения о совершении Обществом в отчетном 2009 финансовом году крупных сделок.....	44
9.2.Сведения о совершенных Обществом в отчетном 2009 финансовом году сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.....	45
10. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОСТОЯНИЕ ОБЩЕСТВА.....	45
11. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА.....	46
11.1.Финансовые показатели (платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность).....	46
11.2.Отчет о прибылях и убытках.....	50
11.3.Финансовые показатели (ликвидность, структура капитала, деловая активность).....	51
12.ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА (ФИНАНСОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПЛАНЫ).....	53

## 1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Полное фирменное наименование Общества: Открытое акционерное общество «Группа Черкизово».

Сокращенное фирменное наименование Общества: ОАО «Группа Черкизово».

Полное фирменное наименование на английском языке: Open Joint Stock Company «Cherkizovo Group».

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: OJSC «Cherkizovo Group».

Место нахождения: Российская Федерация, 107143, Москва, ул. Пермская, владение 5.

Адрес страниц в сети «Интернет», на которой доступна информация об Обществе:

[www.cherkizovo-group.ru](http://www.cherkizovo-group.ru)

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово» было создано (учреждено) в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании решения общего собрания участников Общества с ограниченной ответственностью «Группа «Черкизово» в результате добровольной реорганизации в форме преобразования ООО «Группа «Черкизово». ОАО «Группа Черкизово» зарегистрировано 22 сентября 2005 года в Российской Федерации Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по городу Москве за основным государственным регистрационным номером 1057748318473 (Свидетельство о государственной регистрации юридического лица на бланке серия 77 №007739493).

ОАО «Группа Черкизово» присвоен ИНН 7718560636 / КПП 771801001 (Свидетельство о постановке на учет юридического лица в налоговом органе по месту нахождения на территории Российской Федерации на бланке серия 77 №007739494).

Устав Общества (редакция №5), утвержден 30 июня 2008 года решением годового Общего собрания акционеров Открытого акционерного общества «Группа Черкизово» (Протокол №30/068а от 09 июля 2008 года) и зарегистрирован Межрайонной инспекцией ФНС №46 по городу Москве 23 июля 2008 года за ГРН 2087758085314.

Согласно Уставу Общества (редакция №5) уставный капитал Общества составляет 430 693, 55 (Четыреста тридцать тысяч шестьсот девяносто три целых пятьдесят пять сотых) рубля.

Уставный капитал Общества составляет из номинальной стоимости акций Общества, приобретенных акционерами.

В настоящее время Обществом размещено 43 069 355 (Сорок три миллиона шестьдесят девять тысяч триста пятьдесят пять) обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 0,01 (Одна сотая) рубля каждая.

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 1-01-10797 – А.

Ведение реестра акционеров общества осуществляет профессиональный участник рынка ценных бумаг – Открытое акционерное общество «Объединенная регистрационная компания» (ОАО «ОРК»).

Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг ФКЦБ России № 10-000-1-00314 от 30 марта 2004 года (без ограничения срока действия).

Является членом Профессиональной Ассоциации Регистраторов Трансфер – Агентов и Депозитариев (ПАРТАД).

Почтовый адрес: 107078, Москва, а/я 162.

Фактическое местонахождение: г. Москва, ул. Каланчевская, дом 15 А, подъезд 3, этаж 4.

Адрес страницы в сети Интернет: <http://www.ork-reestr.ru>

## 2. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

Приоритетные направления деятельности Общества складываются из приоритетных направлений деятельности каждого в отдельности общества и деятельности в совокупности всех предприятий Группы «Черкизово», которые могут быть систематизированы следующим образом: Мясопереработка, Птицеводство, Свиноводство.

### 1. Мясопереработка

Предприятия Группы «Черкизово» производят более 300 различных видов мясопродуктов, от вареных, варено-копченых и полукопченых колбас, до мясных закусок, ветчин и паштетов. Мы также производим такие полуфабрикаты, как фрикадельки, гамбургеры и рубленый мясной фарш, свежее, охлажденное и замороженное мясо.

Стратегия. Стремление к оптимизации использования существующих мощностей и расширению деятельности за счет выборочных поглощений эффективных производств в ключевых регионах. Пропаганда качества, удобства, свежести и вкуса, выпускаемых продуктов и ориентирование идеи торговой марки на определенный сектор рынка. Производство первоклассных продуктов, продающихся по более высоким ценам, и организация выпуска ряда новых продуктов, включая деликатесы, мясные закуски, диетические продукты и продукты с низким содержанием жира, традиционных национальных продуктов и продуктов, предназначенных специально для детей.

Производство. Продукция выпускается на пяти предприятиях: два из них расположены в Москве, остальные - на других ключевых рынках европейской части России. Современные производственные линии и оборудование, установленное на всех указанных предприятиях, позволяют поддерживать высокое качество, которого ожидают покупатели. Продукция получила много официальных благодарственных отзывов, а система управления качеством отмечена международным свидетельством GOST R 9001-2002.

Крупнейшее предприятие, Открытое акционерное общество «Черкизовский мясоперерабатывающий завод» в г. Москве, был первым предприятием в России, начавшим использовать инновационную технологию сушки салями вместо копчения. Помимо возрождения традиционных русских рецептов сырых колбас мы также совершенствуем существующие рецепты, используя, к примеру, такие приправы, как тмин, корица, имбирь, мед и коньяк.

Маркетинг. Реализация своей продукции под различными торговыми марками и постоянная разработка новых марок премиум класса под своими ведущими брэндами. Продукция реализуется в различных ценовых диапазонах: например, наша главная торговая марка «Черкизовский», на которую в 2009 г. приходилось более 50% общего объема продаж мясопродуктов, нацелена на сегмент «премиум» и среднеценовой сегмент. Богатый ассортимент реализуемой продукции наряду с высоким качеством позволяет организации занимать прочные позиции на российском рынке. В то же время предложение компанией новых продуктов (прежде всего, колбас) с оригинальными характеристиками способно удовлетворить любого, даже искушенного потребителя. Неслучайно в очередной раз продукция компании была отмечена рядом высоких наград за качество, что в полной мере отражает стратегию Группы по расширению продуктового портфеля за счет более высокодоходного сегмента.

Умелая сбытовая политика, выражающаяся в надежной и оперативной системе доставке, высоком качестве обслуживания клиентов, является ключевым фактором, характеризующим торговое партнерство с торговыми предприятиями ОАО «Группа Черкизово». География деятельности охватывает всю европейскую часть территории РФ, Северо-Западный регион, Сибирско-Дальневосточный регион, Приволжско-Уральский регион, Юг РФ, а также поставляется в ряд стран ближнего зарубежья (Казахстан, Украина, республика Беларусь и др.). Работа компании в регионах осуществляется через крупных дистрибьюторов, представительства холдинга и федеральных сетевых партнеров. Среди партнеров компании стоит отметить крупных европейских

игроков ООО «Метро Кэш и Кэрри», ООО «Ашан», известных высокими уровнями предъявляемых стандартов работы.

## **2. Птицеводство**

Птицеводческие предприятия Группы «Черкизово» разводят и перерабатывают птицу, реализуемую как в охлажденном, так и в замороженном виде, целиком, порционно и в виде полуфабрикатов.

**Стратегия.** За отчетный финансовый год расширен объем производства птицы и планируется продолжить его рост на площадках Брянской и Пензенской областей. Основная цель заключается также в объединении рынка путем приобретения высококачественных активов, имеющих солидные торговые марки и хорошо развитые дистрибьюторские сети.

**Производство.** Выращивание бройлеров на четырех основных площадках в Московской, Липецкой, Брянской областях, и в Поволжье. На этих площадках также перерабатывается охлажденная продукция и - в Пензенской и Липецкой областях - замороженные продукты. Процесс производства начинается с завоза на предприятие однодневных цыплят пород Hubbard, Ross и Cobb. Как часть нашей современной программы биологической безопасности, они содержатся на отдельных участках. В возрасте 70-140 дней они переводятся в общий сектор и начинается производство яиц, из которых выводятся птенцы. Затем осуществляется их перевод на производственный участок, а примерно через 40 дней производится переработка в охлажденную или замороженную продукцию.

В процессе птицеводства проводится постоянный контроль за условиями производства, тщательно контролируется температура и циркуляция воздуха, освещение и плотность содержания птицы; вода регулярно подвергается анализу; корма хорошо сбалансированы для повышения производительности и снижения себестоимости. В целях предотвращения распространения заболеваний между птицами разных поколений и между племенными особями и особями, выращиваемыми на продажу, каждый этап производства осуществляется на отдельном участке, отделенном как минимум пятикилометровой санитарной зоной.

**Маркетинг.** Реализация птицепродукции осуществляется под различными торговыми марками в зависимости от вида продукции, цены и географического региона. Одна из первоклассных торговых марок охлажденной птицы «Петелинка», нацелена на Москву и Московскую область, где она пользуется высоким доверием покупателей, а уровень ее узнаваемости достигает 80%. Для среднеценового и низкоценового сектора рынка разработаны другие привлекательные торговые марки. Нами также заключены контракты на собственное этикетирование с ведущими розничными продавцами и сетями супермаркетов, и мы надеемся, что это позволит нам продолжить увеличивать собственную долю рынка.

## **3. Свиноводство**

Разведение и выращивание свиней по самым высоким западным стандартам на пяти собственных фермах, находящихся в Московской, Вологодской, Липецкой и Тамбовской областях. В настоящее время большую часть продаж составляет свинина и свиные туши, принята стратегия стать лидером в производстве переработанной свинины.

**Стратегия.** Группа «Черкизово» является одним из лидеров данной слабо концентрированной отрасли промышленности. Используется имеющийся опыт в создании и эксплуатации современного свиноводческого предприятия Липецке, Тамбове, происходит постоянное наращивание производственных мощностей имеющихся площадок и инициировано строительство двух свинокомплексов в Тамбовской и Воронежской областях.

**Производство.** Разводятся свиньи от собственных свиноматок либо импортированных от ведущих животноводов Дании. Когда племенные свиноматки достигают веса 90 кг, осуществляется перевод на один из производственных участков, где свиноматки находятся на карантине до перевода на участок осеменения, а затем на участок, где происходят роды. Поскольку наибольшие затраты в отрасли свиноводства связаны с закупкой кормов, Группа производит собственные корма. На всех

фермах введены строгие санитарные нормы, включающие ограниченное передвижение работников между различными участками и въезд в зоны, где распространены заболевания.

**Маркетинг.** Растущий покупательский спрос на высококачественное, нежирное мясо создает новый рынок продуктов из свинины, продающихся по повышенным ценам. Поскольку в России крайне мало производителей свинины, и конкуренция носит преимущественно локальный характер, мы рассчитываем увеличить свою долю на данном растущем рынке. Несмотря на то, что в настоящее время наибольший объем продаж приходится на живых свиней для других перерабатывающих предприятий, в планы входит расширение ассортимента продукции и включение в него первоклассных охлажденных и других переработанных продуктов из свинины.

### **3.ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА**

**3.1.Состав Совета директоров Общества, включая информацию об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах Совета директоров Общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями Общества в течение отчетного года.**

Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров Общества.

Основными задачами Совета директоров Общества являются реализация выработанной Общим собранием акционеров Общества стратегии развития Общества, увеличение прибыльности и конкурентоспособности Общества, обеспечение его устойчивого финансово-экономического состояния, содействие в реализации, соблюдение и защита прав и законных интересов акционеров Общества и обеспечение эффективности их инвестиций в Общество.

В своей деятельности Совет директоров Общества руководствуется нормативными актами Российской Федерации, Уставом Общества, Положением о Совете директоров Общества и иными внутренними документами Общества.

В течение 2009 финансового года в Обществе действовало три состава Совета директоров Общества.

1. В период с 30 июня 2008 года по 26 февраля 2009 года действовал следующий персональный состав Совета директоров Общества, избранный на годовом Общем собрании акционеров Общества по результатам 2007 финансового года, состоявшемся 30 июня 2008 года (Протокол № 30/068а от 09 июля 2008 года):

1. Бабаев Игорь Эрзолович,
2. Мамиконян Мушег Лорисович,
3. Михайлов Сергей Игоревич,
4. Михайлов Евгений Игоревич,
5. Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman),
6. Пол Джеймс Остлинг (Paul James Ostling),
7. Дячук Юрий Николаевич.

В этом составе совета директоров решением Совета директоров утвержден комитет по аудиту Совета директоров Общества в следующем составе:

- 1) Мамиконян Мушег Лорисович – Председатель комитета
- 2) Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman);
- 3) Пол Джеймс Остлинг (Paul James Ostling),

2. В период с 26 февраля 2009 года до 30 июня 2009 года действовал следующий персональный состав Совета директоров Общества, избранный на внеочередном Общем собрании акционеров Общества (Протокол № 26/029а от 26 февраля 2009 года):

1. Бабаев Игорь Эрзолович,
2. Мамиконян Мушег Лорисович,

3. Михайлов Евгений Игоревич,
4. Михайлов Сергей Игоревич,
5. Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman),
6. Маркус Роудз (Marcus Rhodes),
7. Дячук Юрий Николаевич.

Внеочередное Общее собрание акционеров было созвано в связи с заявлением, поступившим от члена Совета директоров ОАО «Группа Черкизово» Пола Джеймса Остлинга (Paul James Ostling) о прекращении его полномочий как члена Совета директоров ОАО «Группа Черкизово», внеочередное Общее собрание акционеров Общества, состоявшееся 26 февраля 2009 года, приняло решение о досрочном прекращении полномочий состава Совета директоров ОАО «Группа Черкизово», избранного на годовом Общем собрании акционеров ОАО «Группа Черкизово», проведенном по результатам финансово-хозяйственной деятельности в 2007 финансовом году.

3. В период с 30 июня 2009 года до даты принятия решения на годовом Общем собрании акционеров по результатам финансово-хозяйственной деятельности в 2009 финансовом году действует следующий персональный состав Совета директоров Общества, избранный на годовом Общем собрании акционеров Общества (Протокол № 30/069а от 09 июля 2009 года):

1. Бабаев Игорь Эрзолович,
2. Мамиконян Мушег Лорисович,
3. Михайлов Евгений Игоревич,
4. Михайлов Сергей Игоревич,
5. Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman),
6. Маркус Роудз (Marcus Rhodes),
7. Дячук Юрий Николаевич.

В этом составе совета директоров решением Совета директоров утвержден комитет по аудиту Совета директоров Общества в следующем составе:

- 1) Мамиконян Мушег Лорисович – Председатель комитета
- 2) Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman);
- 3) Маркус Роудз (Marcus Rhodes).

Сведения о лицах, входивших в течение 2009 финансового года в состав Совета директоров Общества.

1. **Бабаев Игорь Эрзолович** – член Совета директоров Общества, с 14 апреля 2006 года – Председатель Совета директоров Общества.

Родился 31 августа 1949 году. В 1971 году окончил Краснодарский политехнический институт по специальности «инженер-технолог», а в 1976 году - очную аспирантуру Московского технологического института мясной и молочной промышленности. Кандидат технических наук, действительный член Российской инженерной академии. Является действительным членом Инженерной Академии Российской Федерации. Имеет почетное звание «Заслуженный работник пищевой индустрии РФ». После окончания института работал сначала сменным инженером, а затем старшим инженером-технологом на Ессентуковском консервном заводе. В 1976 году возглавил Анапский мясокомбинат. С 1978 по 1985 года - директор Армавирского консервного завода. Затем последовательно занимал должности начальника производственно-технического отдела Нальчикского мясоперерабатывающего завода, главного инженера Ставропольского мясоконсервного комбината, старшего инженера-технолога Симферопольского птицекомбината, главного инженера НПО «Комплекс» птицеперерабатывающей и клеежелатиновой промышленности при Госагропроме СССР. В 1988 году был назначен главным инженером «Черкизовского мясоперерабатывающего завода» (город Москва), а в 1989 году избран его директором.

Гражданство: Россия.

Доля в уставном капитале Общества: 1.2882%

Доля обыкновенных акций: 1.2882%



**2. Мамиконян Мушег Лорисович – независимый член Совета директоров Общества.**

Родился в 1959 году. В 1981 году окончил Московский технологический институт мясной и молочной промышленности и Ленинанканский филиал Ереванского политехнического института, г. Ленинанкан (в настоящее время г. Гюмри, Республика Армения) по специальности машины и аппараты пищевых производств. С 1981 по 1983 годы работал в Институте в лаборатории прикладной биотехнологии. С 1983 по 1986 годы был аспирантом Института, в 1986 году защитил диссертацию и получил ученую степень кандидата технических наук. После окончания аспирантуры г-н Мамиконян работал в Политехническом институте, где с 1988 по 1991 годы заведовал кафедрой. В период с 1991 по 1998 годы работал на «Черкизовском мясоперерабатывающем заводе» (г. Москва), последовательно занимая должности главного технолога, директора по производству, заместителя Президента, Председателя Совета Директоров. С 1998 года - бессменный Президент Мясного Союза России. В настоящее время является Генеральным директором ОАО «Лианозовский колбасный завод» (г. Москва). Имеет более 100 патентов технических и технологических изобретений, более 30 научных публикаций. Г-н Мамиконян - Лауреат Государственной премии РФ за 1999 год в области Науки и Техники.

Гражданство: Россия.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля обыкновенных акций: доли не имеет.

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Общества: доли не имеет.

Является независимым и незаинтересованным членом Совета директоров Общества.

Член Совета директоров Общества Мамиконян Мушег Лорисович:

- не является на момент избрания и в течение 1 (Одного) года, предшествовавшего избранию, должностным лицом или работником Общества (управляющей компании Общества), управляющим Общества;

- не является должностным лицом другого хозяйственного общества, в котором любое из должностных лиц этого общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям;

- не относится к числу супругов, родителей, детей, братьев и сестер должностных лиц (управляющего) Общества (должностного лица управляющей организации Общества);

- не является аффилированным лицом Общества, за исключением члена Совета директоров Общества;

- не является стороной по обязательствам с Обществом, в соответствии с условиями которых такое лицо может приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 (Десять) и более процентов совокупного годового дохода указанного лица, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности Совета директоров Общества;

не является представителем государства, т.е. лицом, которое является представителем Российской Федерации или субъектов Российской Федерации в совете директоров акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой акции»), и лицом, избранным в совет директоров из числа кандидатов, выдвинутых Российской Федерацией, а также субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, если такой член совета директоров должен голосовать на основании письменных директив (указаний и т.д.) соответственно Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования.

**3. Михайлов Евгений Игоревич – член Совет директоров Общества.**

Родился 29 мая 1982 году. В 2004 году окончил University of California (Лос-Анджелес) по специальности «Экономика предприятий». В 2001 году прошел стажировку в качестве помощника вице-президента по развитию бизнеса телекоммуникационной компании aTelo Inc (Вашингтон). В 2002 году прошел стажировку в качестве финансового аналитика в компании Morgan Stanley (Лондон). В 2004 году приступил к работе в ОАО «АПК «Михайловский» в качестве первого

заместителя Генерального директора. С 2005 года - председатель Совета директоров ОАО «АПК «Михайловский».

Гражданство: Россия.

Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет

**4. Михайлов Сергей Игоревич** – член Совета директоров Общества, Генеральный директор Общества.

Родился 26 июля 1978 году. В 2000 году окончил Georgetown University (Вашингтон) по специальности «Финансы и экономика». В 1998 году прошел стажировку в качестве финансового аналитика в компании Goldman Sachs, а в 1999 году - в компании Morgan Stanley. В 1998 году основал в Вашингтоне телекоммуникационную компанию aTelo Inc, которой руководил до 2001 года. В 2001 году приступил к работе на «Черкизовском мясоперерабатывающем заводе в качестве менеджера по маркетингу. В 2002 году стал заместителем Президента ООО «АПК «Черкизовский» по маркетингу и продажам. В 2003 году возглавил ООО «АПК «Черкизовский».

Гражданство: Россия.

Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет

**5. Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman)** - независимый член Совета директоров Общества с 14 апреля 2006 года.

В 1972 году получил степень бакалавра в Colby College. Г-н Липман был основателем компании «Золотой петушок» в Липецке (Россия), в которой он проработал в качестве президента и генерального директора с 1996 по 2000 года. В настоящее время он является президентом компании The Lipman Company, основанной им в 1997 году и специализирующейся на консалтинге в сфере управления бройлерным производством. С 2003 по 2006 год занимал должность президента компании Stromyn Breeders, LLC (США). С 2004 по 2006 является генеральным директором компании «Бройлер будущего» - российской дочерней компании Stromyn Breeders, LLC. Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля обыкновенных акций: доли не имеет.

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Общества: доли не имеет.

Является независимым и незаинтересованным членом Совета директоров Общества.

Член Совета директоров Общества Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman):

- не является на момент избрания и в течение 1 (Одного) года, предшествовавшего избранию, должностным лицом или работником Общества (управляющей компании Общества), управляющим Общества;

- не является должностным лицом другого хозяйственного общества, в котором любое из должностных лиц этого общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям;

- не относится к числу супругов, родителей, детей, братьев и сестер должностных лиц (управляющего) Общества (должностного лица управляющей организации Общества);

- не является аффилированным лицом Общества, за исключением члена Совета директоров Общества;

- не является стороной по обязательствам с Обществом, в соответствии с условиями которых такое лицо может приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 (Десять) и более процентов совокупного годового дохода указанного лица, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности Совета директоров Общества;

- не является представителем государства, т.е. лицом, которое является представителем Российской Федерации или субъектов Российской Федерации в совете директоров акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой

акции»), и лицом, избранным в совет директоров из числа кандидатов, выдвинутых Российской Федерацией, а также субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, если такой член совета директоров должен голосовать на основании письменных директив (указаний и т.д.) соответственно Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования.

**6. Маркус Роудз (Marcus Rhodes)** - независимый член Совета директоров Общества с 26 февраля 2009 года.

В 1982 году закончил Университет Лафборо (Loughborough) по специальности «Бухгалтерский учет».

В 1986 году закончил Институт дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля обыкновенных акций: доли не имеет.

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Общества: доли не имеет.

Является независимым и незаинтересованным членом Совета директоров Общества.

Член Совета директоров Общества Самуэль Б. Липман (Samuel B. Lipman):

- не является на момент избрания и в течение 1 (Одного) года, предшествовавшего избранию, должностным лицом или работником Общества (управляющей компании Общества), управляющим Общества;

- не является должностным лицом другого хозяйственного общества, в котором любое из должностных лиц этого общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям;

- не относится к числу супругов, родителей, детей, братьев и сестер должностных лиц (управляющего) Общества (должностного лица управляющей организации Общества);

- не является аффилированным лицом Общества, за исключением члена Совета директоров Общества;

- не является стороной по обязательствам с Обществом, в соответствии с условиями которых такое лицо может приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 (Десять) и более процентов совокупного годового дохода указанного лица, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности Совета директоров Общества;

- не является представителем государства, т.е. лицом, которое является представителем Российской Федерации или субъектов Российской Федерации в совете директоров акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой акции»), и лицом, избранным в совет директоров из числа кандидатов, выдвинутых Российской Федерацией, а также субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, если такой член совета директоров должен голосовать на основании письменных директив (указаний и т.д.) соответственно Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования.

**7. Дячук Юрий Николаевич** - член Совета директоров Общества с 14 апреля 2006 года.

Родился 22 августа 1967 года. В 1995 году окончил Московскую государственную юридическую академию по специальности «Гражданское право». Имеет 14-ти летний опыт практической работы юристом, из них 12 лет в качестве руководителя юридических подразделений. В 1995 году поступил на работу юристом в юридический отдел ОАО «ЧМПЗ». В 1996 году переведен на должность руководителя юридического отдела, проработав на ней до конца 2001 года. В конце 2001 года, перешел на работу на должность руководителя юридического управления управляющей компании АПК «Черкизовский». В 2005 году выступал главным консультантом и осуществлял непосредственное руководство юридическим сопровождением структурирования предприятий группы в единую холдинговую компанию «Группа Черкизово».

Гражданство: Россия.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля обыкновенных акций: доли не имеет.

**8. Пол Джеймс Остлинг (Paul James Ostling)** – независимый член Совета директоров Общества с 30 июня 2008 года по 26 февраля 2009 года.

Доля в уставном капитале Общества: доли не имеет.

Доля обыкновенных акций: доли не имеет.

Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых обществ Общества: доли не имеет.

Является независимым и незаинтересованным членом Совета директоров Общества.

Член Совета директоров Общества Пол Джеймс Остлинг (Paul James Ostling):

- не является на момент избрания и в течение 1 (Одного) года, предшествовавшего избранию, должностным лицом или работником Общества (управляющей компании Общества), управляющим Общества;

- не является должностным лицом другого хозяйственного общества, в котором любое из должностных лиц этого общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям;

- не относится к числу супругов, родителей, детей, братьев и сестер должностных лиц (управляющего) Общества (должностного лица управляющей организации Общества);

- не является аффилированным лицом Общества, за исключением члена Совета директоров Общества;

- не является стороной по обязательствам с Обществом, в соответствии с условиями которых такое лицо может приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 (Десять) и более процентов совокупного годового дохода указанного лица, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности Совета директоров Общества;

- не является представителем государства, т.е. лицом, которое является представителем Российской Федерации или субъектов Российской Федерации в совете директоров акционерных обществ, в отношении которых принято решение об использовании специального права («золотой акции»), и лицом, избранным в совет директоров из числа кандидатов, выдвинутых Российской Федерацией, а также субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, если такой член совета директоров должен голосовать на основании письменных директив (указаний и т.д.) соответствию Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования.

**3.2. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества, в том числе краткие биографические данные и владение акциями Общества в течение отчетного года.**

Единоличный исполнительный орган Общества – Генеральный директор Общества осуществляет руководство текущей деятельностью Общества. Генеральный директор Общества подотчетен Совету директоров Общества и Общему собранию акционеров Общества.

К компетенции Генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельности Общества, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров Общества и Совета директоров Общества.

Генеральный директор Общества организует выполнение решений Общего собрания акционеров Общества и Совета директоров Общества.

Генеральный директор Общества без доверенности действует от имени Общества, в том числе, представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества.

Генеральный директор Общества избирается Советом директоров Общества сроком до 5 (Пяти) лет.

Порядок деятельности Генерального директора Общества определяется Положением о Генеральном директоре Общества, утвержденным Общим собранием акционеров Общества.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор Общества избран Советом директоров Общества с 21 сентября 2009 года на срок до 23 сентября 2014 года или до принятия решения о досрочном прекращении его полномочий органом управления Общества в пределах этого срока, уполномоченным на принятие такого решения в соответствии с Уставом Общества (Протокол №21/099д от 21 сентября 2009 года Советом директоров Общества).

**Михайлов Сергей Игоревич** – Генеральный директор, является членом Совета директоров Общества.

Год рождения: 1978 год

Сведения об образовании: высшее.

Наименование и место нахождения учебного заведения: США. Джорджтаунский университет (Georgetown university).

Специальность: бакалавр финансов.

Год окончания: 2000 год.

Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет

Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: доли не имеет

**3.3. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсационных расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества, каждого члена коллегиального исполнительного органа Общества и каждого члена Совета директоров Общества или общий размер вознаграждения (компенсация расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года.**

Основанием для выплаты вознаграждения по результатам работы является решение годового Общего собрания акционеров Общества, а также Положение о выплате вознаграждения членам Совета директоров Открытого акционерного общества «Группа Черкизово».

Решением годового Общего собрания акционеров Общества (Протокол №30/069а от 09 июля 2009 года) принято решение и утвержден размер вознаграждения членам Совета директоров и Председателю Совета директоров за исполнение им функций Председателя.

Сведения о размере вознаграждений, выплаченных членам Совета директоров ОАО «Группа Черкизово» за 2009 год:

Общая сумма вознаграждений, которые были выплачены членам Совета директоров в 2009 финансовом году, составляет 25 550 000 (Двадцать пять миллионов пятьсот пятьдесят тысяч) рублей. Членам Совета директоров, которые одновременно занимали иные должности в ОАО «Группа Черкизово», выплачивалась заработная плата и премии в соответствии со штатным расписанием и их должностью.

Зарботная плата членов Совета директоров в соответствии с занимаемой должностью в Обществе: Сведения не приводятся.

**4. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ, УТВЕРЖДЕННОГО РАСПОРЯЖЕНИЕМ ФКЦБ РОССИИ 04 АПРЕЛЯ 2002 ГОДА № 421/Р**

Ниже приводятся сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения, рекомендованного к применению акционерными обществами согласно Распоряжению Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 04 апреля 2002 года №421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения».

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
<b>Общее собрание акционеров Общества</b>			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Порядок предусмотрен	Ст.3.п.1 Положения об Общем собрании; Ст. 14.6.1. Устава Общества
2	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Право акционера соблюдается в пределах, предусмотренных законодательством	ст.4 п.4 Положения об Общем собрании п. 14.7.6. ст. 14 Устава Общества
3	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Электронные средства связи и сеть Интернет не используется для предоставления указанных информации и материалов	п. 14.6.5. ст. 14, п. 14.6.6. ст. 14 Устава Общества
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Порядок предусмотрен	п.2.13. ст. 2 Положения об Общем собрании акционеров
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров, генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Требования об обязательном присутствии указанных лиц уставом и внутренними документами не предусмотрено	Общество стремится обеспечить присутствие указанных лиц п.4.6. Положения об Общем собрании акционеров

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Требования об <i>обязательном</i> присутствии указанных лиц уставом и внутренними документами не предусмотрено	Общество стремится обеспечить присутствие указанных лиц п.4.6. Положения об Общем собрании акционеров
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	Порядок регистрации участников Общества предусмотрен	ст. 7 Положения об Общем собрании акционеров Общества
<b>Совет директоров Общества</b>			
8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Уставом Общества не предусмотрено указанное полномочие	
9	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	Совет директоров Общества процедуру не утверждал	
10	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	Генеральный директор назначается Советом директоров общества	пп. 15.1.1. п. 15.1. ст. 15 и п. 16.1. ст. 16 Устава Общества
11	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Уставом не предусмотрено	
12	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	Внутренними документами предусмотрено право утверждать условия договора с Генеральным директором	Предусмотрено Положением о Генеральном директоре, п. 16.4. ст. 16.6 Устава Общества
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	Требование не предусмотрено	
14	Наличие в составе совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	в состав Совета директоров Общества избрано 3 независимых директора	

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
		3	
15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Указанные лица в состав Совета директоров Общества не избирались	
16	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	В состав Совета директоров Общества избран единоличный исполнительный орган конкурирующего Общества	Мамиконян Мушег Лорисович – Генеральный директор ОАО «Лианозовский колбасный завод»
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием	Требование об избрании Совета директоров Общества кумулятивным голосованием Уставом Общества предусмотрено	п. 15.2.1. ст. 15 Устава Общества
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте	Указания обязанности членов Совета директоров Общества Уставом не предусмотрена	
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Обязанности членов Совета директоров Общества письменно уведомлять о намерении совершить сделку с ценными бумагами Уставом Общества предусмотрена	п.8.5, п.8.6, п.8.7 Положения о Совете директоров
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Требования о проведении заседания Совета директоров Общества не реже одного раза в 6 недель внутренними документами не предусмотрено	



№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
21	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Заседания созываются по мере необходимости	
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров	Порядок проведения Совета директоров Общества предусмотрен внутренними документами Общества	п. 15.4. ст. 15 Устава Общества ст. 4 Положения о Совете директоров
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Уставом Общества предусмотрено Положение об одобрении Советом директоров Общества сделок на сумму 25 и более процентов балансовой стоимости активов	Предусмотрено ст. 21 Устава общества
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за не предоставление такой информации		Предусмотрено п.8.1. Положения о Совете директоров
25	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Комитет по стратегическому планированию не создавался	
26	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	Ст. 7 Положения о комитете по аудиту	
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Не предусмотрено Положением о комитете по аудиту	
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором	Предусмотрено положением о Комитете по аудиту	п. 7.3. ст. 7 Положения о комитете по аудиту
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Предусмотрено положением о Комитете по аудиту	

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
30	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Комитет по кадрам и вознаграждениям не создавался	
31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Комитет по кадрам и вознаграждениям не создавался	
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Комитет по кадрам и вознаграждениям не создавался	
33	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Комитет по рискам не создавался	
34	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Комитет по урегулированию корпоративных конфликтов не создавался	
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	Комитет по урегулированию корпоративных конфликтов не создавался	
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	Комитет по урегулированию корпоративных конфликтов не создавался	
37	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров	Внутренний документ общества, предусматривающий порядок формирования и работы комитетов не утверждался	
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров	В Уставе не определено	
<b>Исполнительные органы Общества</b>			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	Коллегиальный исполнительный орган в Обществе не создавался	

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	Правление не создавалось	
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Процедура согласования операций, выходящих за финансово-хозяйственные планы отсутствует во внутренних документах	
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Коллегиальный исполнительный орган в Обществе не создавался	
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам правления акционерного общества	Указанные лица в исполнительные органы не избирались	

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом совет директоров	обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут к конфликту, а также обязанности информировать об этом совет директоров внутренними документами не предусмотрено	
46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	Критерии не предусмотрены	
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе совету директоров	Положение не предусмотрено	
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	Положение предусмотрено	Предусмотрено Положением о Генеральном директоре Общества и Трудовым договором
<b>Секретарь Общества</b>			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	Должностное лицо не предусмотрено	
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	Порядок не предусмотрен	
51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества	Требования не установлены	
<b>Существенные корпоративные действия</b>			
52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения	Требование установлено ст. 21 Устава	
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	В соответствии с требованиями, предусмотренными законодательством	

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	Запрет не установлен	
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Обязательное требование отсутствует	
56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Порядок не предусмотрен	
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Обязательное требование отсутствует	
<b>Раскрытие информации Обществом</b>			
58	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Документ не утверждался	
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества		Предусмотрено Уставом Общества
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	Положения внутренних документов предусматривают перечень информации	Предусмотрено Уставом Общества

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

<b>№</b>	<b>Положение Кодекса корпоративного поведения</b>	<b>Соблюдается или не соблюдается</b>	<b>Примечание</b>
1	2	3	4
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Осуществляется раскрытие информации на сайте Общества	
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Раскрывается информация в соответствии с Положением о раскрытии информации, утв. ФСФР России	
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	требование о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества не предусмотрено	Раскрывается информация в соответствии с Положением о раскрытии информации, утв. ФСФР России
64	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Указанное Положение утверждено Советом директоров 24.04.2006 г.	
<b>Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества</b>			
65	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Советом директоров процедуры не утверждались	ст. 18 Устава Общества
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Подразделение создано и функционирует	Предусмотрено ст. 18 Устава Общества, Положением о Ревизионной комиссии
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества советом директоров	структуру и состав контрольно-ревизионной службы определяет общее собрание акционеров (18.2. Устава, п. 2.1. Положения о ревизионной комиссии)	

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Указанные лица в составе Контрольно-ревизионной службы отсутствуют	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с обществом	Указанные лица в составе Контрольно-ревизионной службы отсутствуют	
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	п. 5.1. Положения о ревизионной комиссии предусмотрен срок предоставления информации – 3 дня	
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – совету директоров общества	Обязанность предусмотрена	В соотв. со п. 18.10 ст. 18 Устава составляют заключение, п. 6.5. Положения о рев. Ком.
72	Наличие в уставе общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом общества (нестандартных операций)	Указанный порядок и требование не предусмотрены	
73	Наличие во внутренних документах общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров	Порядок не предусмотрен внутренними документами	
74	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Советом директоров утверждено Положение о Ревизионной комиссии Общества	Предусмотрено Положением о Ревизионной комиссии Общества и Трудовым договором

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на собрании акционеров	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на собрании акционеров предусмотрено	пп. 2.2.5. п. 2.2. ст. 2 Положения о комитете по аудиту Общества
<b>Дивиденды по размещенным акциям Общества</b>			
76	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Положение о дивидендной политике не утверждалось органами управления Общества	
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе общества	Минимальная доля чистой прибыли, направляемая на выплату дивидендов, не установлена	
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом общества для опубликования сообщений о проведении собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте общества в сети Интернет	Порядок опубликования не предусмотрен – сведения не публикуются	



## 5. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ

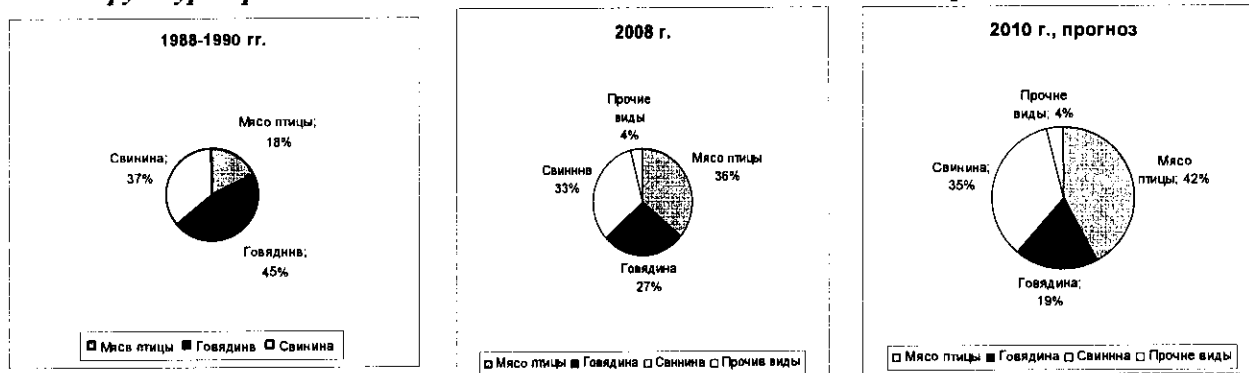
Россия – уникальная страна, которая имеет колоссальный потенциал для развития сельского хозяйства. Это обусловлено рядом важных факторов, таких как большая территория, пригодная для сельского хозяйства; разнообразие климатических условий, что позволяет выращивать в России практически все виды сельскохозяйственных культур; наличие богатых водных ресурсов; высокая численность населения.

Животноводство является сегодня приоритетным направлением развития агропромышленного комплекса. После спада в производстве мяса, в рамках нацпроекта с 2006 года были предприняты системные меры, которые привели к тому, что производство свинины выросло на 40 процентов, а птицы на 76 процентов.

Прогнозируемый рост мирового рынка мяса в ближайшие пять лет будет сопровождаться увеличением доли птицы и свинины, и уменьшение доли говядины.

В России по прогнозам Мясного союза России к 2010 году планируется увеличение производства мяса на 20%. Прогнозная структура производства мяса в России отличается от общемировой, доля мяса птицы будет иметь наибольший удельный вес за счет значительного сокращения доли говядины, доля свинины останется практически без изменений. Причем потребление говядины также снизится на 2кг, до отметки 14кг в год. В свою очередь возрастет потребление мяса птицы с 19 до 27 кг, свинины с 15,5 до 22,5кг и баранины с 0,8 до 2 кг

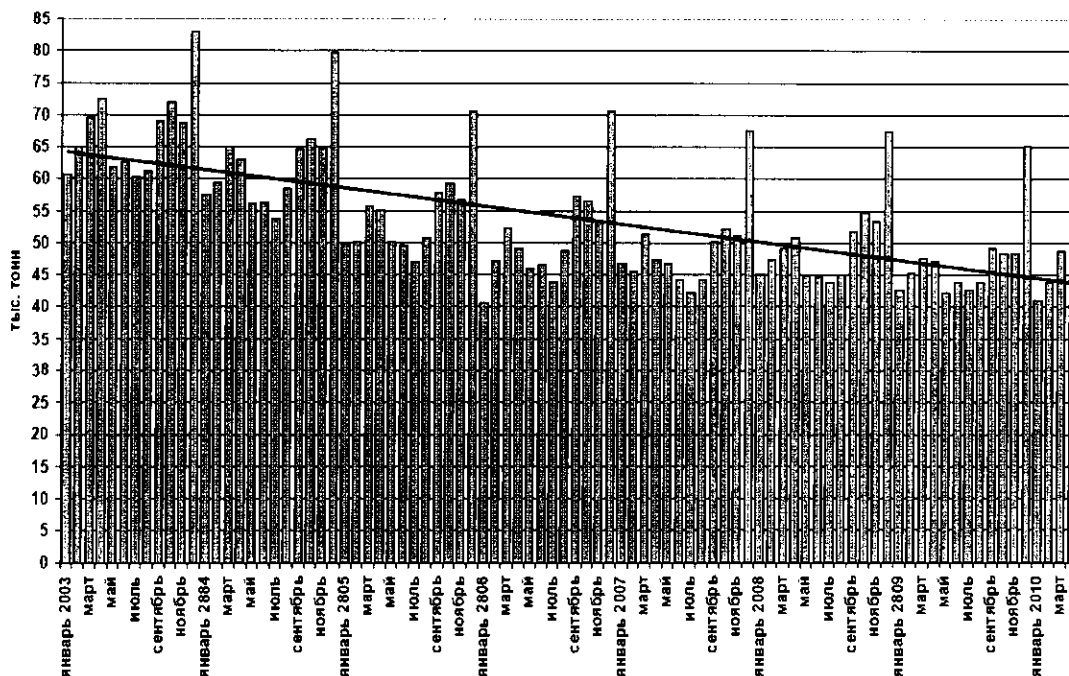
**Структура производства мяса в России в 1988-1990 гг., 2008 г. и прогноз на 2010 г.**



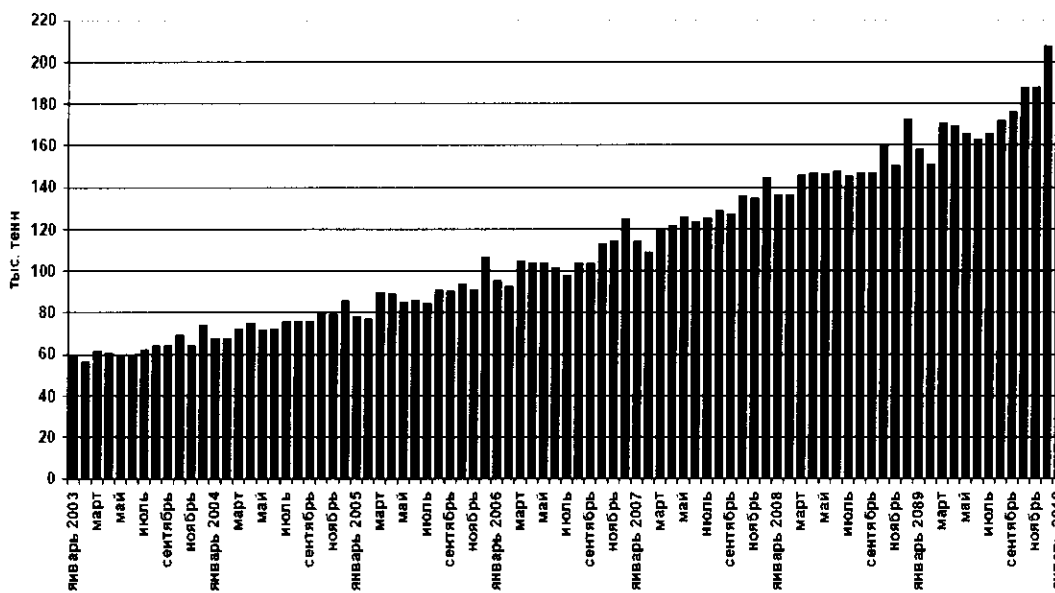
Источник: Мясной союз России, ВНИТИП

На сегодня поголовье крупного рогатого скота продолжает уменьшаться. Так по состоянию на 1 ноября 2009 года поголовье крупного рогатого скота составило 21,5 млн. голов, или на 2,0% меньше по сравнению с аналогичной датой предыдущего года, свиней – 18,7 млн. голов, или на 7% больше, овец и коз -23,7 млн. голов, или на 4,7% больше. (табл.1)

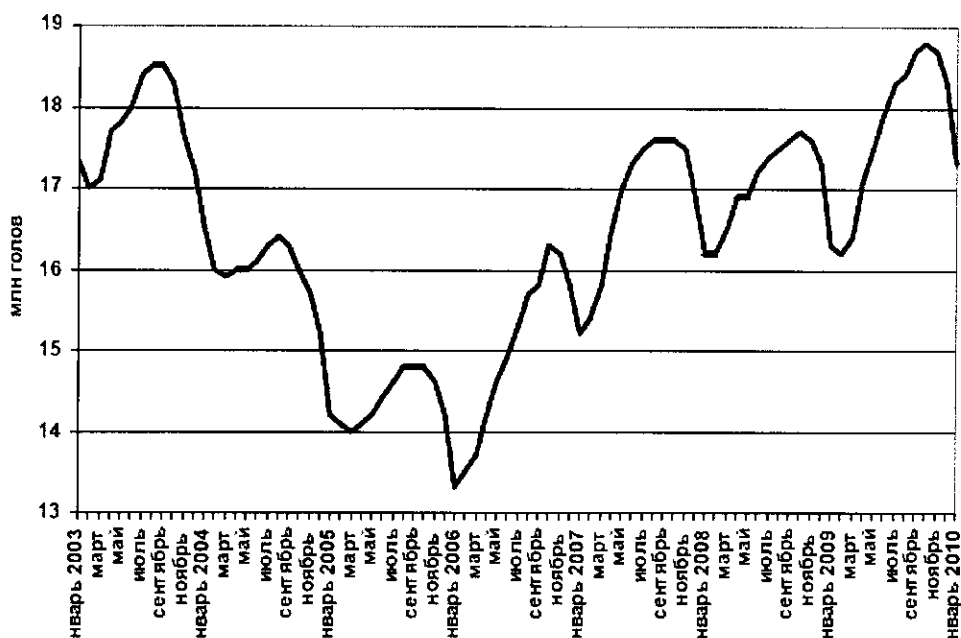
Динамика производства говядины в убойном весе в сельхозорганизациях России по месяцам в 2003-2010гг., тыс. тонн



Динамика производства мяса птицы в убойном весе по месяцам в сельхозорганизациях России в 2003-2010 гг, тыс. тонн



**Динамика поголовья свиней в России в 2003-2009 годах,  
данные на начало месяца, млн голов**



**Поголовье скота и его динамика**

**Таблица 1**

	На 1 ноября 2009г		
	Поголовье скота в хоз-ах всех категорий, млн.голов	В % к аналогичной дате 2008г	
		В хозяйствах всех категорий	В сельскохозяйственных организациях
-крупный рогатый скот	21,5	98	96,2
-свиньи	18,7	107	115,6
-птица	23,7	104,7	100,9

В сельскохозяйственных организациях производство скота и птицы на убой в октябре 2009г по сравнению с октябрём 2008г увеличилось на 12,7 % (в октябре 2008г. по сравнению с октябрём 2007г.- на 13,8%). Хозяйствами этой категории было произведено 485,3 тыс.т (в живом весе) скота и птицы на убой, в том числе крупного рогатого скота -85,1 тыс.т. (89,0% к октябрю 2008г), свиней 120,9 тыс.т (125,7%), птицы 274,5 тыс.т (117,5%).

За период с начала года сельскохозяйственными организациями было произведено 4372 тыс.т (в живом весе) скота и птицы на убой, в том числе крупного рогатого скота -795 тыс.т, свиней 1084 тыс.т, птицы 2456 тыс.т. По сравнению с январем – октябрём 2008г производство скота и птицы на убой этой категорией хозяйств увеличилось на 11,8%, в то время как за те же месяцы 2008г. прирост составил 13,4%. Положительная динамика роста была обеспечена за счет увеличения реализации на убой свиней – на 20,3% (против 14,1% в январе –октябре2008г) и птицы на 14,9% (против 19%). Производство на убой крупного рогатого скота снизилось на 5,2%, в то время как в январе – октябре 2008г наблюдалась положительная динамика роста этого показателя. (табл.2)

**Производство скота и птицы на убой (в живом весе)**

**Таблица 2**

	Октябрь 2009г		Январь-октябрь 2009г		Справочно: январь-октябрь
	Тыс.т	В% к	Тыс.т	В% к	

		октябрю 2008г		январю- октябрю 2008г	2008г. В% к январю – октябрю 2007г
В хозяйствах всех категорий, млн.т	1,0	107,0	7,3	107,0	107,4
В сельскохозяйственных организациях	485,3	112,7	4372	111,8	113,4
-крупный рогатый скот	85,1	89,0	795	94,8	101,4
-свиньи	120,9	125,7	1084	120,3	114,1
-птица	274,5	117,5	2456	114,9	119,0

В октябре 2009г. производство мяса и мясопродуктов относительно октября 2008г увеличилось на 6,0%. Увеличилось производство мяса на 18%, мясных полуфабрикатов на 2,7.

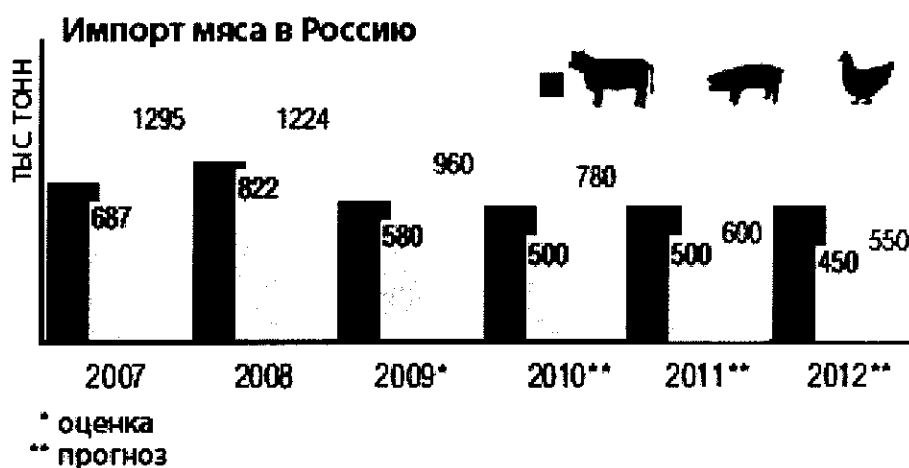
Динамика производства и потребления мяса в России последние 5 лет имеет стабильно положительную тенденцию. Производство мяса и мяса сырья увеличилось за последние 5 лет на 38%, а потребление – на 23%.

Учитывая постоянную положительную динамику рынка мясной продукции в России, рост доходов населения, а также неизменное потребление данного вида продуктов можно обоснованно предполагать высокие перспективы этого рынка.

А также росту производства способствуют протекционистские меры, принимаемые Правительством РФ в сфере сельского хозяйства. В 2003 году были введены квоты на импорт сырого мяса. Россия – крупнейший импортер мяса в мире. Российский рынок стратегически важен для экспортеров мясопродукции: доля импортного сырья в российской мясопереработке ныне превышает 40%, по большинству прогнозов, в ближайшие годы наверняка уменьшится.

Первое место в структуре импорта мяса принадлежит импорту птицы, затем следует говядина и свинина. По прогнозам Росстата, первое место в структуре импорта мяса будет у говядины – 39,4%, доля мяса птицы немного уменьшится и составит 33,3%, доля свинины составит – 27,3%.

*Структура импорта мяса в 2007-2009 гг. и прогноз на 2010-2012 гг.*



Источник: Росстат

Мясной союз России прогнозирует следующую ситуацию по соотношению производства и импорта мяса в России. Устойчивый рост объемов производства свинины на фоне фиксированных

квот (в размере 460 тысяч тонн) составит ежегодно 7%. Рост производства мяса птицы в России будет соответствовать 5-10% ежегодно на фоне стабильных квот на импорт. Падение объемов производства говядины (в среднем на 7% в год) будет компенсировано ростом импорта.

Число компаний импортеров мяса в 2005-2008 годах стремительно выросло (до более 600), однако по оценкам НМА, около 250 участников ВЭД в 2008-2009 гг. получили объемы квот, несовместимые с возможностью ведения бизнеса. Это привело к общему сокращению числа импортеров по лицензиям, но позволило избежать выделения квот для недействующих компаний, повысило прозрачность списка реальных операторов. Сегодня можно говорить о том, что поставки мяса из-за рубежа осуществляют 250-350 участников ВЭД, контролируемых примерно 100-120 собственниками. Так, по итогам распределения квот на 2009 год на долю 10 крупнейших импортеров приходится: говядина мороженая 38%, свинина 37,3%, мясо птицы 34,4%.

Большинство крупных импортеров одновременно являются отечественными производителями мяса, молока и комбикормов, инвестируют в развитие сельскохозяйственной, перерабатывающей и логистической инфраструктуры. Только в 2005-2009 годах общий объем известных нам инвестиций компаний – импортеров мяса в АПК и инфраструктуру достиг 4,5 млрд. долларов. При этом это технологически передовые предприятия, производящие конкурентоспособную продукцию с низкой себестоимостью. А также большую роль в целях расширения масштабов производства и повышения рентабельности, товарности, экономической доступности мясосырья для населения, приоритетное внимание уделяется агрохолдингам, представляющие собой вертикально-интегрированные структуры с полным циклом производства - от производства кормов, до мясопереработки и сбыта конечным потребителям. Поскольку в крупных хозяйствах достижения научно-технического прогресса дают больший эффект, направленные на модернизацию и техническое переоснащение комплексов.

Дальнейшее развитие российского рынка во многом будет зависеть от мер государственного регулирования, уровня государственной поддержки отечественного производителя. Реализация заявленных планов по постепенному снижению квот на импорт свинины и мясо птицы повысит долю российских производителей на внутреннем рынке. Однако здесь стоит учитывать, что в определенных объемах импорт является не препятствием, а дополнением гармоничного развития рынка. Импортные поставки благоприятно влияют на формирование здоровой конкуренции, стимулируют внутреннего производителя повышать эффективность производства и управления, позволяют поддерживать цены на доступном для населения уровне.

### **РЫНОК КОЛБАСНЫХ ИЗДЕЛИЙ**

По результатам 2009 года объем рынка колбасных изделий в России составил 2243,8 тыс. тонн, что на 7,4% ниже, чем в 2008 году. Несмотря на прошлогоднее снижение, за первый квартал 2010 года, рынок колбасных изделий показал предпосылки к увеличению объема рынка на 2,7% и составил 511,7 тыс. тонн. Наряду с этим отмечается увеличение объемов производства колбасных изделий, статистические данные показывают, что динамика объемов производства колбасных изделий в России в 2006-2009 гг. оставалась положительной со средним темпом роста в 2,0%.

Основными производителями являются Центральный ФО, на долю которого приходится 39,2% по состоянию на 2009 год, второе место занимает Приволжский ФО - 18,7%, третье - Сибирский ФО 11,3%.

Рассматривая внешнеэкономическую деятельность РФ, можно отметить, что сальдо внешнеторговых операций по экспорту - импорту отрицательное. По состоянию на 2010 год данный показатель составил -3,76 тыс. тонн.

В 2010 г. за период январь-март, Россией было импортировано 1,1 тыс. тонн продукции, что меньше аналогичного показателя за первый квартал прошлого года на 40,4%, похожая ситуация происходит и в структуре экспорта, сравнивая аналогичные периоды отмечается снижение на 11,4 %.

Существенное снижение импорта не смогло сильно изменить ситуацию на внутреннем рынке, это характеризуется относительно незначительными импортными величинами.

В структуре внутреннего потребления лидирует продукция отечественного производства, по состоянию на 2009 год ее доля составляла 99,6%, а в 2010 году - 99,8%.

В 2010 году в январе-марте отечественными предприятиями было выпущено 657,0 тыс. тонн мяса домашней птицы, что больше прошлогоднего показателя за аналогичный период, который составил 530,0 тыс. тонн, на 23,9%. Годовой показатель производства 2009 года показал прирост по отношению к 2008 году на 17,6%.

В целом, статистические данные показывают, что динамика объемов производства мяса домашней птицы в России в 2006-2009 гг. оставалась положительной со средним темпом роста в 20,6%.

На фоне этих положительных тенденций можно рассмотреть внешнеэкономическую деятельность. Для Российской Федерации характерно отрицательное сальдо внешнеторговых операций по экспорту-импорту мяса домашней птицы. В 2010 году данный показатель составил - 918,70 тыс. тонн, или -99,3% в относительных величинах.

В 2009 г. объем импортных поставок мяса домашней птицы составил 924,7 тыс. тонн, что на 20,5% ниже аналогичного показателя 2008 г. В целом по импорту, начиная с 2007 года, наблюдается тенденция к снижению поставок зарубежного продукта.

Совсем противоположная ситуация происходит с российским экспортом мяса птицы. За период с января по март нынешнего года этот показатель увеличился на целых 422%. Но, несмотря на столь впечатляющие цифры, серьезных изменений в структуре внешнеторговых операций не произошло, в связи с относительно небольшими натуральными экспортными величинами.

В структуре внутреннего потребления преобладает внутреннее производство, на его долю по итогам 2009 года пришлось 70,9% всей продукции на рынке.

Принимая к рассмотрению данные факторы можно сделать вывод, что производство мяса домашней птицы в России становится перспективным, отечественные производители наращивают производство, и вместе с этим растет их доля на российском рынке, а это значит, рынок становится менее зависим от зарубежных производителей.

Кризис негативно сказался на потребительских привычках россиян. Бюджеты домохозяйств за последние месяцы 2009 года изрядно истощились, что вынудило многих потребителей отказаться от дорогих привычек и излишеств, в том числе и гастрономических. Со столов россиян стали постепенно исчезать мясо и мясные продукты, особенно дорогие. Более того, нынешняя ситуация может сказаться не только на отдельных потребителях, но и на промышленности в целом. Во всяком случае, прекращение в России массового производства мясных деликатесов – например, сырокопченых колбас – вполне вероятная перспектива.

Во многом проблемы отрасли обусловлены сильной зависимостью российской мясоперерабатывающей промышленности от импорта, который в последние годы был относительно дешев, а значит, выгоден мясокомбинатам. Мясные изделия из отечественного сырья – редкость на прилавках наших магазинов, да и значительная часть реализуемого сырого мяса имеет иностранное происхождение.

Прогнозируя pessimистичные сценарии дальнейшего развития ситуации на рынке, российские политики и экономисты без устали твердят о необходимости снижения объемов импорта. Согласно прогнозам специалистов, по итогам текущего года, общий объем импорта мяса снизится с 30 до 25% рынка.

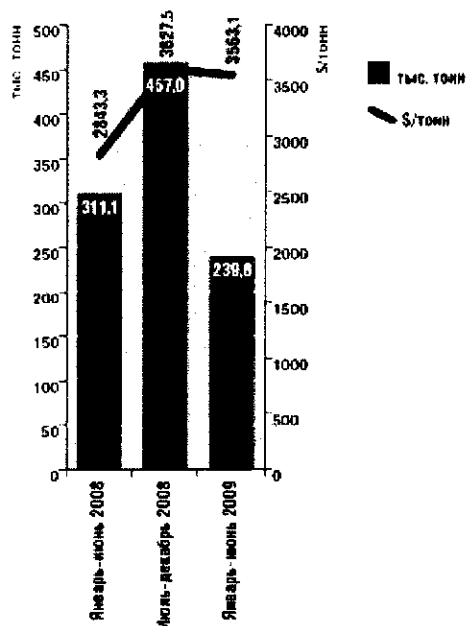
Некоторое снижение импорта действительно наблюдается, но оно связано в основном все с тем же пресловутым кризисом. По данным Росстата, в первом полугодии 2009 года общий объем импорта свежего и замороженного мяса всех сортов сократился на 23,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 585 тысяч тонн. Федеральная таможенная служба дает несколько иные цифры: снижение на 28% и общий объем – 513,5 тысячи тонн. При этом объем импорта говядины, по данным компании «Академия Сервис», составил 239,8 тысячи тонн, что на 20% ниже, чем за аналогичный период предыдущего года. Тем не менее, на фоне роста курса доллара, цены на говядину выросли примерно на 25%.

При беглом анализе данных по объему внутреннего производства говядины зависимость от импорта не так очевидна. Ведь согласно статистике, в 2008 году в России было произведено 1,75 млн тонн говядины, тогда как объем импорта составил чуть менее 800 тысяч тонн. Соотношение вырисовывается вполне благоприятное, во всяком случае, не катастрофическое. Однако существует немало способов подведения итогов и их представления в наиболее благоприятном виде.

Традиционно у нас учитывается так называемый «убойный вес», то есть вес мяса на кости, а поставки из-за рубежа – это бескостная говядина. При этом отечественное мясо не соответствует требованиям мясокомбинатов ни по одному из основных параметров – качество, забой, разделка. В пересчете на бескостную говядину в 2008 году в России объем производства составил порядка 1100 тысяч тонн, из которых на «индустриальную» говядину\* и высококачественное сырье\*\* приходилось только соответственно 400 тысяч и 62,2 тысячи тонн.

Важно отметить, что на ввоз говядины все же действует тарифная квота, призванная защищать отечественного производителя. На сегодня размер квоты составляет 450 тысяч тонн в год. Но практика показывает, что такой объем импорта не в силах удовлетворить внутренний спрос. Только в прошлом 2008 году квота была превышена почти вдвое: по оценке компании «Академия Сервис», в этот период объем импорта говядины составил 768,09 тысячи тонн (рис. 1).

Рисунок 1 ДИНАМИКА ИМПОРТА ГОВЯДИНЫ  
в натуральном выражении, %

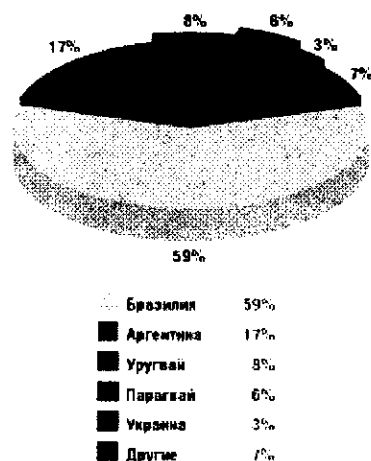


И несмотря на кризис, рост цен на импорт, значительные колебания валютных курсов и некоторое падение объема импорта в начале 2009 года, вероятность превышения квоты в текущем году существует.

Значительный рост импортных поставок, наблюдавшийся во втором полугодии 2008 года, по всей видимости, был обусловлен временными задержками между оформлением договоров на поставку и самими поставками, а также сезонными колебаниями на рынке.

В структуре импорта мяса значительных изменений пока не отмечается: наиболее сильные позиции по-прежнему имеют страны Латинской Америки, а доля лидера – Бразилии даже несколько возросла, составив в первом полугодии 2009 года 59% импорта в стоимостном выражении (рис. 2).

Рисунок 2 СТРУКТУРА ИМПОРТА ГОВЯДИНЫ  
в стоимостном выражении, %



И все же, почему Россия остается настолько зависимой от импорта мяса, в частности говядины? Казалось бы, с одной стороны, на фоне кризиса упал спрос на эту продукцию, с другой – потребитель должен проявить интерес к отечественному производителю, готовому предложить более конкурентоспособные цены, чем заокеанские экспортеры. Кроме того, условия для разведения скота в России вполне подходящие, а мясное скотоводство проще и дешевле молочного. Российскому производителю легче обеспечить потребителя не только замороженной, но и свежей/охлажденной продукцией. По понятным причинам в 2008 году в общем объеме импорта говядины доля свежей и охлажденной продукции составила лишь 3% в стоимостном выражении.

Ряд экспертов считают, что сложившаяся ситуация – шанс для российских производителей говядины, которые в условиях вынужденного снижения импорта получают определенные возможности для роста. Вероятно, именно сейчас российский потребитель повернется лицом к отечественному производителю, за которого, теоретически, можно «проголосовать рублем» с меньшим убытком. Однако для этого производитель должен обеспечить и достаточное количество продукции, и ее должное качество.

В то же время, кризис не только дает шансы, но и создает немалые сложности. Нельзя забывать, что для развития необходимы серьезные инвестиции, а период окупаемости в кризисный период увеличивается. Многие инвесторы сейчас замораживают проекты из-за дорогих кредитов, да и сельское хозяйство – традиционно не самое популярное направление для капиталовложений. При этом налаживание производства говядины – процесс, на который потребуется лет десять.

Очень многое сегодня зависит от позиции государства. В текущем году на поддержку производства говядины было выделено 4,5 млрд рублей, из которых 3 млрд – на финансирование региональных программ совместно с субъектами Федерации. Тем не менее, средства распределяются медленно и далеко не всегда эффективно. При этом численность поголовья специализированного мясного скота за последние 10 лет сократилась почти втрое.

Кроме того, мясокомбинаты все же предпочитают работать со стандартным, предсказуемым импортом и не всегда доверяют российским производителям. Вот и получается, что все конкурентные преимущества по-прежнему на стороне зарубежных поставщиков.

## РЫНОК ГОВЯДИНЫ

В июне 2009 года было отмечено незначительное - на 0,6% - сокращение поголовья крупного рогатого скота (КРС) по сравнению с предыдущим месяцем. Сокращение численности крупного рогатого скота в сельскохозяйственных предприятиях наблюдалось во всех федеральных округах РФ, кроме Уральского и Дальневосточного, где поголовье осталось на уровне предыдущего месяца. Рост поголовья в июне 2009 года по сравнению с маем 2009 года был отмечен в Южном федеральном



округе. Максимальное сокращение численности КРС зафиксировано в Приволжском федеральном округе: в натуральном выражении данный показатель составил 27,6 тысячи голов.

В июне 2009 года было отмечено сокращение объемов производства говядины в живом весе сельхозпредприятиями России по сравнению с маем 2009 года - на 6,4%. Сокращение объемов производства мяса КРС в июне 2009 года, по сравнению с маем 2009 года, отмечено во всех федеральных округах, кроме Южного и Уральского, где наблюдается увеличение объемов производства. Максимальный рост производства был зафиксирован в Южном ФО - 8,9%. Перерабатывающими предприятиями в июне 2009 года было произведено говядины на 7,4% больше, чем в мае.

Баланс производства и потребления говядины в июне формировался под влиянием сокращения объемов внутреннего производства и увеличения объемов импорта.

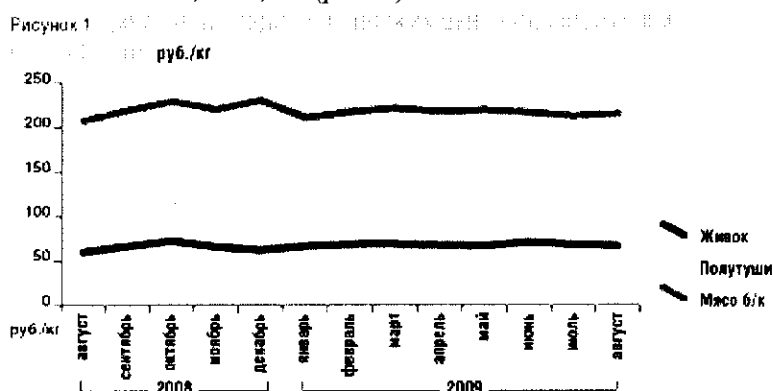
Производство говядины в убойном весе в всех категориях хозяйств в июне, по сравнению с маем, снизилось на 6,4%. Относительно июня 2008 года в июне 2009-го производство сократилось на 1,8%.

По сравнению с маем 2009 года в июне объемы импортных поставок говядины увеличились на 3,9%. В тройку лидеров стран-импортеров вошли Бразилия, Аргентина и Уругвай, суммарная доля которых в общем объеме импортных поставок составляет 81,9%.

Рыночные ресурсы в июне 2009 года по сравнению с предыдущим месяцем сократились на 4,2%. Снижение рыночных ресурсов произошло за счет сокращения внутреннего производства.

В связи со снижением среднероссийского показателя потребления говядины в расчете на душу населения емкость рынка говядины в июне 2009 года по сравнению с маем сократилась на 2,6%.

Средняя цена на живой скот в первой половине августа 2009 года была выше, чем в первой половине июля, на 0,6% (рис. 1).



В сегменте говяжьих полутуш за период с 15 июля по 15 августа 2009 года наблюдалось увеличение цены на 0,5%. Цена на бескостную говядину в начале августа 2009 года у производителей увеличилась в среднем на 1,3%.

## РЫНОК СВИНИНЫ

В июне 2009 года, по данным Госкомстата РФ, поголовье свиней в сельскохозяйственных предприятиях России увеличилось на 2,2% по сравнению с предыдущим месяцем 2009 года. Увеличение численности свиней наблюдалось во всех федеральных округах РФ. Максимальный рост численности свиней был отмечен в Северо-Западном федеральном округе - в относительном выражении данный показатель составил 4,7%.

Объемы реализации свиней на убой в живом весе сельхозпредприятиями в рассматриваемый период увеличились на 4,1%. Максимальный рост реализации свиней в живом весе в сельхозпредприятиях был также зафиксирован в Северо-Западном ФО и составил 17%.

Перерабатывающими предприятиями в июне 2009 года было произведено свинины в парном весе на 4,1% больше, чем в мае. Рост производства свинины в парном весе отмечался во всех федеральных РФ, кроме Северо-Западного ФО.

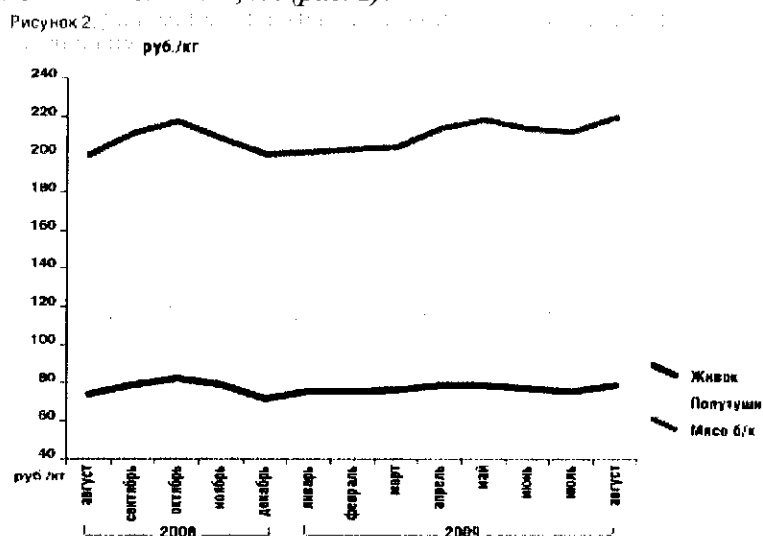
Баланс производства и потребления свинины в июне 2009 года формировался под влиянием увеличения объемов внутреннего производства и сокращения объемов импортных поставок на территорию РФ свинины.

Производство свинины в убойном весе во всех категориях хозяйств в июне 2009 года по сравнению с маем выросло на 4%. Относительно июня 2008 года в рассматриваемый период производство увеличилось на 22,5%.

По сравнению с маем 2009 года в июне объемы импортных поставок свинины снизились на 1,8%. Относительно аналогичного периода прошлого года в 2009-м импорт свинины сократился на 8%. Тройку лидеров стран-импортеров составляют Бразилия, США и Германия, суммарная доля которых в общем объеме импортных поставок составляет 72,5%.

Рыночные ресурсы в июне 2009 года, по сравнению с маем 2009-го, увеличились на 3,6%. Рост ресурсов произошел за счет увеличения внутреннего производства. В связи с увеличением среднероссийского показателя потребления свинины в расчете на душу населения емкость рынка свинины в июне 2009 года увеличилась по сравнению с маем на 2,4%.

Исходя из мониторинга цен на свинину, экспертами ИАМ было выявлено, что в первой половине августа 2009 года средняя цена производителей на живой скот (бекон) была выше показателя первой половины июля на 3,4% (рис. 2).



Цены на свиные полутуши в рассматриваемый период увеличились в среднем на 3,5%, или 4 руб./кг. На свиную вырезку средняя цена увеличилась в первой половине августа 2009 года на 5,2%.

### РЫНОК МЯСА ПТИЦЫ

По данным Госкомстата РФ, в июне 2009 года в сравнении с предыдущим месяцем численность птицы в сельскохозяйственных предприятиях России сократилась на 0,2%. Снижение численности птицы наблюдалось в трех федеральных округах РФ: Центральном, Южном и Сибирском. Максимальной рост численности птицы был зафиксирован в сельскохозяйственных предприятиях Дальневосточного федерального округа – на 8,1%.

Объемы реализованной птицы в живом весе на убой сократились на 2,0%. Снижение реализации птицы на убой в живом весе в сельскохозяйственных предприятиях наблюдалось во всех федеральных округах РФ, кроме Северо-Западного, Южного и Сибирского. Максимальное сокращение объемов реализации было отмечено в Дальневосточном ФО и составило 21%

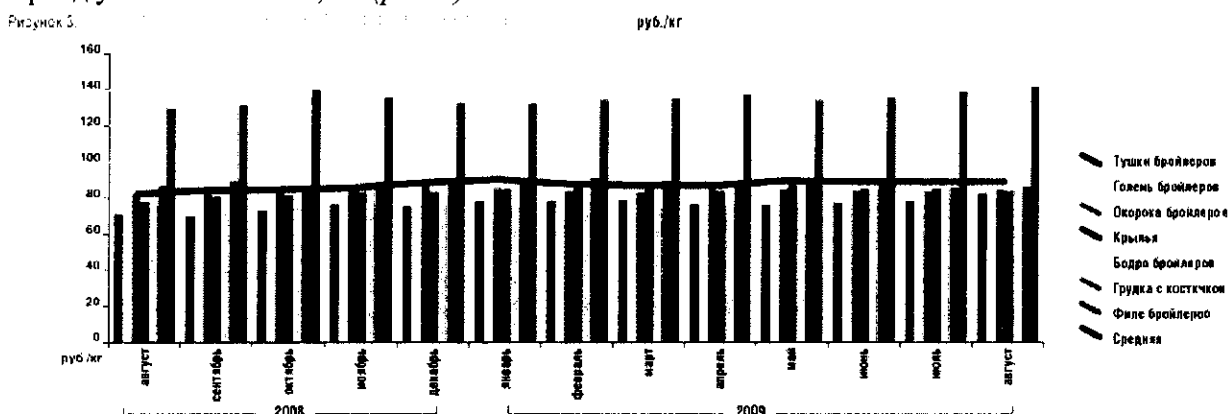
В июне 2009 года по сравнению с маем произошло сокращение объемов производства мяса птицы в парном весе перерабатывающими предприятиями. В целом по России этот показатель снизился в июне на 4,9%.

Баланс производства и потребления птицы в июне 2009 года формировался под влиянием сокращения объемов внутреннего производства и объемов импортных поставок птицы на территорию РФ.

По данным ГТК, объем импортированного мяса птицы в июне 2009 года сократился по сравнению с аналогичным показателем предшествующего месяца на 38,4%. В тройку лидеров по объемам ввоза мяса птицы на территорию РФ вошли США (67,8% общего объема импорта мяса птицы), Германия (9,2%) и Бразилия (8,4%)

Ресурсы мяса птицы в июне 2009 года по сравнению с маем сократились на 12,1%. Сокращение ресурсов напрямую связано со снижением внутреннего производства мяса птицы и снижением объемов импорта. Под воздействием снижения показателя среднедушевого потребления продукции из мяса птицы в июне 2009 года по сравнению с маем было отмечено сокращение емкости рынка - на 12,4%.

Средняя цена производителя на тушки бройлеров в первой половине августа 2009 года увеличилась по сравнению с первой половиной июля на 3,1%, цена на куриные окорочка в тот же период увеличилась на 2,5% (рис. 3).



### ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ «ЧЕРКИЗОВО» В ОТРАСЛИ

Положение группы «Черкизово» на рынке мяса птицы и свинины.

Российский рынок птицы достаточно сильно фрагментирован. Доля 10 крупнейших производителей – 49,3% от общего объема производства. ОАО «Группа Черкизово» занимает второе место с долей рынка в 8,2%.

Российский рынок свинины также достаточно сильно фрагментирован. Доля 10 крупнейших производителей – 35,3% от общего объема производства. ОАО «Группа Черкизово» занимает четвертое место с долей рынка в 4,4%.

Структура российского рынка мяса птицы и свинины по производителям в 2009 г.

Рынок птицы, в тоннах убойного веса, % 2009



Рынок свинины, в тоннах убойного веса, % 2009



Источник: ВНИТИП, Мясной союз России

На рынке мяса птицы имеется несколько общефедеральных марок мяса птицы отечественных и импортных производителей. Доля импорта на рынке птицы по-прежнему велика.

Рынок охлажденного мяса птицы в России имеет выраженный локальный характер. ОАО «Группа Черкизово» уже сейчас является лидером Московского рынка охлажденного мяса птицы. Торговая марка «Петелинка», принадлежащая АПК «Михайловский», - единственная торговая марка охлажденного мяса птицы, имеющая показатель «Знание торговой марки по подсказке» более 80% опрошенных (у ближайшего конкурента «Элинар-бройлер» - 50%).

Положение Группы «Черкизово» на рынке колбасных изделий.

Рынок колбасных изделий имеет наибольший рост в крупных городах России: Москве и Санкт-Петербурге. Данный рынок отличается с одной стороны хорошей динамикой роста, незначительным количеством сильных игроков на рынке, большим объемом и сильной зависимостью структуры потребления от благосостояния населения.

Доля шести крупнейших российских производителей колбасной продукции, включая АПК «Черкизовский», не превышает 15%. На сегодняшний момент АПК «Черкизовский» является лидером российского рынка колбасных изделий.

Структура колбасного рынка по производителям в 2009 году.

#### Рынок мясопереработки, в стоимостном выражении, % 2009



Источник: АПК «Черкизовский»

Специалисты прогнозируют некоторое снижение доли импортных колбасных изделий в следующие 3-4 года вследствие продолжения роста объемов выпуска отечественной продукции, а также за счет вытеснения импортных колбас и деликатесов класса «премиум», составляющих до половины импортных поставок колбасных изделий, российскими аналогами.

ОАО «Группа Черкизово» оценивает деятельность Группы «Черкизово» как успешную и полностью соответствующую тенденциям развития отрасли и рынка.

Информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Общества. Мнения органов управления Общества относительно представленной информации совпадают. Члены Совета директоров Общества не имеют особого мнения относительно представленной информации.

## 6. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, ОАО «Группа Черкизово» предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Но общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных

изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Общества.

### **6.1. Отраслевые риски.**

Общество не занимается производственной деятельностью. Основным видом деятельности Общества является участие в уставных капиталах компаний Группы «Черкизово», в которую входят, кроме прочего, ООО «АПК «Черкизовский» и ООО «АПК «Михайловский», а также их дочерние общества (далее – Группа «Черкизово»), управление ими и оказание им маркетинговых и иных услуг, в связи с чем на деятельность Общества могут повлиять отраслевые риски, влияющие на деятельность компаний Группы «Черкизово».

#### **6.1.1. Биологические риски.**

Часть предприятий Группы «Черкизово» вовлечена в производство сельскохозяйственной продукции, в частности мяса птицы и мяса свинины, которое связано с существенными биологическими рисками. Хотя предприятия Группы «Черкизово» используют в процессе производства высокие стандарты санитарно-эпидемиологических и организационных мероприятий для минимизации данных рисков, нельзя исключать возможность возникновения локальных или региональных эпидемий. Негативными последствиями возникновения данного риска являются потеря поголовья, введение запретов на реализацию продукции, снижение качества продукции

Вышеперечисленные факторы могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на результаты хозяйственной деятельности и финансовое положение Группы «Черкизово» и Общества. Для предотвращения возникновения и нивелирования последствий возникновения данного риска ОАО «Группа Черкизово» и компании Группы «Черкизово» принимают следующие меры:

- система биологической безопасности на производстве;
- диверсификация производства;
- страхование;
- соблюдение санитарных и ветеринарных условий на всех этапах производства и доставки продукции;
- метод «обратного счета».

Метод «обратного счета».

С помощью метода «обратного счета» возможно проследить обратную цепочку с момента выхода готового продукта в реализацию до момента поступления мяса в переработку. Соответственно, в случае заражения человека продукцией Группы «Черкизово», данный метод позволяет определить и изъять именно зараженные партии.

**6.1.2. Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

Для Группы «Черкизово» существуют риски, связанные с возможным изменением цен на ее продукцию.

Этот риск Общество оценивает как незначительный, т.к. в настоящее время существует непокрытый спрос на продукцию Группы «Черкизово», соответственно в ближайшие пять лет имеются возможности динамичного роста производства без риска перепроизводства.

#### **6.1.3. Риск обострения конкуренции.**

Усиление конкуренции среди производителей мясной продукции может негативно повлиять на деятельность Группы «Черкизово». Группа «Черкизово» осуществляет свою деятельность в нескольких сегментах рынка. Конкуренты Группы наиболее сильно представлены в секторе мясопереработки. Основными конкурентами Группы являются следующие мясокомбинаты: Микояновский, Царицынский, Останкинский и КампоМос. Конкуренция в области производства мяса птицы и свинины менее чувствительна, вследствие высокой фрагментации рынка и более высоких барьеров для выхода на рынок.

Кроме того, нельзя исключать выход на российский рынок мясной продукции международных конкурентов, обладающих значительными финансовыми ресурсами и передовыми технологиями,

через приобретение долей в российских компаниях и/или строительство новых производственных мощностей. Вышеперечисленные факторы могут обострить конкурентную борьбу и отразиться на результатах операционной деятельности и финансовом положении предприятий Группы «Черкизово» и Общества.

Для снижения негативного влияния данного фактора и сохранения своей доли рынка Группа «Черкизово» осуществляет следующую маркетинговую политику. Группа «Черкизово» активно использует торговые марки, проводит политику четкого брендинга по ценовым сегментам и ведет работу по росту стоимости брендов. Также Группа «Черкизово» расширяет свой ассортимент для создания эффекта «стоцентного» присутствия, разрабатывает и производит инновационную продукцию, такую как продукты для детей, продукты глубокой переработки, продукты «здоровое питание», продукты с новым качеством (полуфабрикаты из охлажденного сырья, колбасные изделия класса Premium), продукты интенсивного потребления (продукция в нарезке, продукция минимального веса), продукты длительного хранения (продукция в газовой среде, вакуумной упаковке, в полиамидной оболочке). Также Группа «Черкизово» участвует в специальных программах (private label, HoReCa, экспортная продукция).

#### **6.1.4. Риск усиления роли торговых контрагентов.**

Рост концентрации предприятий розничной торговли, в том числе российских сетей, может привести к возникновению зависимости предприятий Группы «Черкизово» от политики крупных торговых контрагентов.

Кроме того, предприятия розничной торговли в России развивают производство и торговлю продукцией под собственными брендами (“private label”). Учитывая рост концентрации предприятий розничной торговли, эта тенденция может снизить прибыльность изделий, производимых Группой «Черкизово» и предназначенных для конечной реализации под собственным брендом предприятий розничной торговли, и может негативно сказаться на результатах операционной деятельности и финансовом положении Группы «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово».

## **6.2. Страновые и региональные риски.**

Поскольку Группа «Черкизово» осуществляет свою основную деятельность в пределах РФ, основные страновые и региональные риски, влияющие на Группу «Черкизово», это риски, связанные с Российской Федерацией.

### **6.2.1. Риски, связанные с политической, экономической и социальной нестабильностью в России.**

С 1991 года Россия идет по пути преобразований политической, экономической и социальной систем. В результате масштабных реформ, а также неудач некоторых из этих реформ существующие в настоящий момент системы в области политики, экономики и социальной сферы России остаются уязвимыми. Значительная политическая нестабильность может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России.

Российская экономика испытала несколько резких спадов. В частности, 17 августа 1998 года российское правительство отказалось от исполнения обязательств по своим рублевым облигациям, Центральный банк РФ прекратил поддерживать рубль, а на определенные валютные выплаты был введен временный мораторий. Эти действия привели к немедленной и серьезной девальвации рубля, к резкому ускорению инфляции, к колоссальному падению котировок российских акций и облигаций, а также к неспособности российских обществ привлекать средства на международных рынках капитала.

### **6.2.2. Риски, связанные с неудовлетворительным состоянием инфраструктуры в РФ.**

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и последние десятилетия не получала достаточного финансирования и обслуживания. Особенно пострадали железные дороги и автомагистрали, средства выработки и передачи электроэнергии, системы связи, а также фонд зданий и сооружений. Например, зимой 2000-2001 года дефицит электроэнергии и тепла в Приморском крае на Дальнем Востоке России привел к серьезным нарушениям в экономике данных регионов. В мае 2005 года авария на электростанции в Москве вызвала отключения электричества в

нескольких крупных районах Москвы на длительный период времени, что привело к значительному ущербу экономики Москвы. Состояние дорог по всей России является неудовлетворительным, причем многие дороги не отвечают минимальным требованиям по параметрам стандартов безопасности.

#### **6.2.3. Риски, связанные с колебаниями мировой экономики.**

Российская экономика не защищена от рыночных спадов и замедления экономического развития в других странах мира. Как уже случалось в прошлом, финансовые проблемы или обостренное восприятие рисков инвестирования в страны с развивающейся экономикой могут снизить объем иностранных инвестиций в России и оказать отрицательное воздействие на российскую экономику. Кроме того, поскольку Россия производит и экспортирует большие объемы природного газа и нефти, российская экономика особо уязвима перед изменениями мировых цен на природный газ и нефть, а падение цены природного газа и нефти может замедлить или поколебать развитие российской экономики. Эти события могут серьезно ограничить доступ Группы «Черкизово» к капиталу и оказать неблагоприятное воздействие на покупательную способность потребителей продукции, производимой и реализуемой Группой «Черкизово».

#### **6.2.4. Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства РФ.**

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Группа «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово» являются участниками налоговых отношений. Группа «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово» являются налогоплательщиками в федеральный, региональные и местные бюджеты. В условиях трансформации экономики существует риск изменения налоговых условий функционирования предприятия, налоговое законодательство и особенности налогового учета в России часто меняются и поддаются неоднозначному толкованию. Однако в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство, Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период. Процесс реформирования налогового

#### **6.2.5. Региональные риски.**

ОАО «Группа Черкизово» расположено и зарегистрировано в качестве налогоплательщика на территории г. Москвы. Правительство Москвы оказывает влияние на деятельность Общества посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Группы «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово».

В настоящее время г. Москва имеет такой же кредитный рейтинг, как и Российская Федерация (по международной шкале Standard & Poor's в иностранной валюте рейтинг ВВВ-/прогноз стабильный). Неблагоприятные изменения в регионе могут возникнуть из-за общего ухудшения экономической ситуации в России.

Ввиду того, что предприятия Группы «Черкизово», которые являются потребителями услуг ОАО «Группа Черкизово», осуществляют свою деятельность на значительной части территории Российской Федерации, влияние отдельно взятого региона на деятельность ОАО «Группа Черкизово» является незначительным. Ухудшение производственной деятельности Общества может произойти только в связи с общим ухудшением экономической ситуации по России в целом. Уменьшение доходов предприятий Группы «Черкизово» одного из регионов возможно компенсировать доходами от предприятий, расположенных в других регионах.

### **6.3. Финансовые риски.**

Ввиду сохранения тенденции к снижению процентных ставок и низкой долговой нагрузки Общества риски, связанные с изменением процентных ставок, оцениваются как незначительные.

Финансовое состояние общества, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности очень незначительно зависят от изменения валютного курса. Профессиональное управление денежными потоками, дебиторской и кредиторской задолженностью, система принятия управленческих решений минимизируют риски ликвидности, ухудшения финансового состояния ОАО «Группа Черкизово».

Существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат ОАО «Группа Черкизово» и стать причиной снижения показателей рентабельности, что повлияет на размер прибыли и, как следствие, дивидендов Общества.

Рост инфляции влияет на результаты деятельности ОАО «Группа Черкизово» неоднозначно.

Он может привести к увеличению затрат предприятий Группы «Черкизово» (за счет роста цен на энергоресурсы, сырье и материалы) и, как следствие, падению прибыли Группы «Черкизово» и Общества и, соответственно, рентабельности его деятельности. Кроме того, рост инфляции приведет к увеличению стоимости заемных средств для Группы «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово», что может ухудшить его финансовое положение.

В то же время увеличение темпов роста инфляции приведет к росту потребительских цен на мясную продукцию, что позволит переложить часть бремени на потребителя продукции, а также к обесцениванию реальной стоимости рублевых обязательств.

Вышеперечисленные финансовые риски в наибольшей степени могут влиять на доходы от реализации, затраты, финансовые (монетарные) статьи баланса, в частности, банковскую и ссудную задолженность и средства на счетах Общества. Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности Общества незначительна.

#### **6.4. Правовые риски.**

##### **6.4.1. Риски, связанные с изменением валютного регулирования.**

Валютное регулирование в РФ осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 года №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Большая часть его положений вступила в силу с 18 июня 2004 года. Некоторые положения вводятся в действие постепенно. Так, ряд положений, в частности, касающихся порядка открытия и использования счетов юридических лиц - резидентов в банках за пределами РФ, были введены в действие по истечении года со дня вступления в силу нового закона, то есть с 18 июня 2005 года. В полную силу закон вступил в действие с 1 января 2006 года. В то же время указанным законом установлен ограниченный срок действия ряда его норм (до 1 января 2006 года), регулирующих порядок ограничения осуществления валютных операций (посредством предъявления требования о предварительной регистрации, введения специального счета и т.п.) и наделяющих соответствующими полномочиями Правительство РФ и Центральный банк РФ. Установление временного действия ограничительных норм указанного закона соответствует проводимой в соответствии с международными обязательствами либерализации валютной политике в России.

Законом вводятся нормы, позволяющие упростить порядок толкования положений валютного законодательства. Более того, новым законом закрепляется норма, согласно которой все неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов валютного законодательства РФ, актов органов валютного регулирования и актов органов валютного контроля толкуются в пользу резидентов и нерезидентов. Новый закон не содержит правил и норм, ухудшающих положение Общества, поэтому данный риск, а также риск, связанный с изменением валютного законодательства, является для Общества минимальным.

##### **6.4.2. Риски, связанные с изменениями налогового законодательства и российской налоговой системы.**

Изменения в российской налоговой системе могут негативно отразиться на деятельности ОАО «Группа Черкизово». На деятельности Группы «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово» могут негативно отразиться следующие изменения:

- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок.
- ведение новых видов налогов.

Данные существенные, так же как и иные изменения в налоговом законодательстве, могут привести к увеличению налоговых платежей и как следствие – снижению чистой прибыли Общества.



Существует риск введения новых налогов, что может негативно отразиться на стоимости акций ОАО «Группа Черкизово». В 2000, 2001 и 2002 гг. Правительство РФ пересматривало российскую налоговую систему и способствовало принятию ряда законов, проводящих налоговую реформу. Новые законы уменьшили количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, а также упростили налоговое законодательство. Тем не менее, новое налоговое законодательство по-прежнему оставляет большой простор действий для местных налоговых органов и оставляет множество нерешенных проблем.

#### **6.4.3. Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин.**

ОАО «Группа Черкизово» не осуществляет экспорт работ и услуг. Однако, для Группы «Черкизово» и ОАО «Группа Черкизово» риск изменения таможенного законодательства существует. Этот риск оценивается как незначительный.

#### **6.5. Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества**

ОАО «Группа Черкизово» не ведет деятельности, подлежащей лицензированию. Вместе с тем изменение требований по лицензированию основной деятельности компаний Группы Черкизово и Общества может негативно отразиться на деятельности Группы Черкизово и Общества в том случае, если из-за этих изменений Группа Черкизово и Общества не смогут получить/продлить лицензии, необходимые для осуществления дальнейшей деятельности, либо действующие лицензии будут отозваны в судебном порядке. Это может повлечь наступление негативных для Группы Черкизово последствий.

### **7. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2009 ФИНАНСОВОМ ГОДУ.**

#### **7.1. Сегмент мясопереработки**

В соответствии с рыночными тенденциями в секторе мясопереработки ассортимент продукции Группы «Черкизово» был смещен в сторону более дорогих деликатесных продуктов с высокой добавочной стоимостью. В результате были увеличены объемы производства продуктов класса «премиум», таких как полукопченые и варено-копченые колбасы, мясные полуфабрикаты из охлажденного мяса и деликатесы. Производство продукции низкого ценового сегмента, которая составляет значительную часть объема произведенной продукции сектора мясопереработки, было снижено. В связи со снижением объемов производства продукции низкого ценового сегмента, объемы производства сектора мясопереработки снизились на 10%.

Средняя отпускная цена продукции в сегменте мясопереработки снизилась на 14% до 3,59 долл. США за кг. без учета НДС (4,18 долл. США за кг. в 2008 году) В рублевом выражении средняя цена выросла на 10% и составила 113,84 рубл. за кг. без учета НДС (103,86 рубл. за кг. в 2008 году)

Как результат выручка от реализации продукции внешним покупателям уменьшилась на 20% и составила 460,2 млн. долл. США (в 2008 году: 578,0 млн. долл. США), валовая прибыль уменьшилась на 28% и составила 67,6 млн. долл. США (в 2008 году: 93,3 млн. долл. США) Валовая маржа в сегменте мясопереработки при этом упала на 1% и составила 15%.

Снижение объемов реализации продукции сказалось на показателе операционных расходов как проценте от выручки сегмента, который снизился с 16% до 15%. В результате прибыль от основной деятельности сегмента выросла до 8,2 млн. долл. США (в 2008 году: 7,0 млн. долл. США). Операционная маржа по данному сегменту выросла до 2% по сравнению с 1% в 2008 году.

Финансовые затраты в 2009 году сократились в основном за счет дохода 1,6 млн. долл. США от положительной курсовой разницы. Затраты, связанные с процентными выплатами по кредитам, уменьшились на 2,9 млн. долл. США в основном за счет снижения ставок по кредитам.

Все вышеперечисленные факторы привели к снижению убытков сегмента мясопереработки до 3,8 млн. долл. США (в 2008 году: 7,7 млн. долл. США). Скорректированная EBITDA по сегменту

снизилась на 22% и составила 19,6 млн. долл. США (в 2008 году: 25,2 млн. долл. США). Скорректированная маржа по EBITDA также осталась неизменной и составила 4%.

## 7.2. Птицеводство

Финансовые результаты сектора птицеводства были в основном продиктованы ростом цен на продукцию на 16,4%, а также улучшением показателей операционной эффективности и эффекта экономии масштаба.

В соответствии с ожиданиями менеджмента, цены на мясо птицы к концу 2009 года увеличились на 5% по сравнению с декабрем 2008 г. По сравнению с первым полугодием 2009 года, во втором полугодии отчетного периода средняя цена на мясо птицы увеличилась на 6% и вернулась к уровню цен до вспышки птичьего гриппа. По сравнению с ценами 2008 года, средняя цена на мясо птицы в 2009 году в долларах снизилась на 8,8% и составила 2,34 долл. США без учета НДС (2,57 долл. США в 2008 г.). В рублевом выражении цена выросла на 16,4% до 74,33 р. за кг. без учета НДС (63,87 р. за кг. в 2008 г.) Как результат, выручка от реализации продукции внешним покупателям увеличилась на 14,6% и составила 431,8 млн. долл. США (в 2008 году: 480,8 млн. долл. США)

Реконструкцию производственных зданий, модернизация оборудования и оптимизация рецептур кормления птицы привели к существенному улучшению ключевых операционных индикаторов (KPI), в том числе снижению коэффициента конверсии корма на 1 кг. привеса, увеличению годового оборота птичников и выводу цыплят. Несмотря на повышение цен на основные зерновые компоненты, наблюдающийся на рынке в 2006 году, валовая прибыль в сегменте увеличилась на 18% и составила 56,8 млн. долларов США (48,0 млн. долл. США в 2005 году) благодаря оптимизации системы закупок и улучшению операционной эффективности. При этом валовая маржа незначительно уменьшилась и составила 37% (в 2005 году: 38%).

Операционные расходы как процент от выручки сегмента уменьшился с 20% в 2005 году до 18% в 2006 году в основном в результате эффекта экономии масштаба. В результате прибыль от основной операционной деятельности в данном сегменте увеличилась на 28% и составила 28,9 млн. долл. США (22,6 млн. долл. США в 2005 году), а операционная маржа за соответствующий период увеличилась с 18% до 19%.

Расходы по процентным выплатам увеличились до 9,0 млн. долл. США (в 2005 году: 6,7 млн. долл. США). В результате вышеперечисленных факторов, прибыль данного сегмента выросла на 32% и составила 20,9 млн. долл. США (в 2005 году: 15,8 млн. долл. США). Скорректированная EBITDA увеличилась на 28% и составила 36,2 млн. долл. США (в 2005 году: 28,3 млн. долл. США). Скорректированная маржа по EBITDA увеличилась и составила 23 % (в 2005 году: 22%)

## 7.3. Сегмент свиноводства

Реализация программы модернизации существующих свиноводческих комплексов и строительство новых площадок компании оказала существенное влияние на результаты деятельности сегмента в 2009 году. Мы считаем, что эти изменения улучшили общую эффективность производства и качество продукции.

В 2009 году рыночные условия для сегмента свиноводства были благоприятными, и цены на свинину превзошли наши ожидания. Выручка от реализации продукции внешним покупателям в данном сегменте увеличилась на 46% и составила 122,2 млн. долл. США (в 2008 году: 106,8 млн. долл. США), Это произошло в основном за счет увеличения объемов реализованной продукции и отпускной цены. В 2009 году объем реализации увеличился на 38% и составил 53 796 тн ж.м.(в 2008 году 38 847 тн. ж.м.). Средняя цена за кг. живого веса свинины увеличилась на 6% и составила 72,12 руб. за кг.. (в 2008 году: 68,36 руб. за кг.) без учета НДС.

Реструктуризация и модернизация производственных площадок в сегменте свиноводства и обновление родительского стада положительно отразились на основных операционных индикаторах (KPI), в том числе на среднем показателе конверсии корма на 1 кг. привеса и сохранности поголовья. В результате валовая маржа составила до 37% (в 2008 году: 31%). Мы ожидаем, что промышленная

эксплуатация свиноводческого комплекса нового образца приведет к дальнейшему улучшению производства основных операционных показателей сегмента.

Чистая прибыль от основной операционной деятельности в данном сегменте составила 56.6 млн. долл. США (в 2008 году: 61,9 млн. долл. США). Скорректированный показатель EBITDA в сегменте составил 52,9 млн. долл. США, а скорректированная маржа по EBITDA составила 43%.

В 2009 году Группой «Черкизово» инициировано строительство двух производственных модулей в свинокомплексе в Тамбовской и Воронежской областях. В результате этих инвестиций Группа «Черкизово» ожидает дальнейшее улучшение основных операционных индикаторов и маржи.

#### **7.4. Менеджмент**

Успехи Группы «Черкизово» в 2009 году были бы невозможны без профессионального вклада каждого из сотрудников компании и слаженной работы всего коллектива. Профессионализм наших сотрудников и в дальнейшем будет играть значительную роль в успешном развитии бизнеса.

#### **7.5. IPO**

В ходе успешного первичного размещения акций компании на Лондонской фондовой бирже и РТС в мае 2006, которое стало результатом многолетней работы по формированию и развитию Группы, как вертикально-интегрированной компании в сфере производства и переработки мяса, российские и международные инвесторы продемонстрировали поддержку стратегии развития Группы «Черкизово» и менеджменту компании, а также уверенность в привлекательности российского рынка. В результате успешного размещения акций компании мы получили дополнительные возможности для реализации стратегии развития Группы путем приобретения перспективных активов, модернизации существующих производственных активов и органичного роста

Мы благодарим наших акционеров, бизнес партнеров и членов управленческой команды за их вклад в успешное размещение акций компании и поддержку стратегии развития Группы.

#### **7.6. Перспективы**

Российский рынок производства мяса и мясопереработки переживает период серьезных изменений и роста. Мы считаем, что существующая динамика рынка, а также наша организационная структура, профессиональная управленческая команда, международная репутация и капитализация бизнеса открывают серьезный потенциал для развития нашей компании путем органического роста и стратегических приобретений. Мы производим и продаем высококачественную продукцию благодаря высоким стандартам контроля качества, использованию лучших международных стандартов и вертикальной интеграции от производства кормов, животноводства, мясопереработки до дистрибуции. Менеджмент Группы «Черкизово» уверен в дальнейшем успешном развитии компании.

В настоящее время компании Группы «Черкизово» присутствуют на рынке мяса птицы (АПК «Михайловский» в составе Группы «Черкизово») и рынке колбасных изделий и продуктов из мяса (АПК «Черкизовский» в составе Группы «Черкизово»).

АПК «Михайловский» занимает ведущие позиции на рынке мяса птицы, а в своем приоритетном регионе – городе Москве – первое место на рынке охлажденного мяса птицы.

АПК «Черкизовский» является крупными производителем на рынке колбасных изделий и крупнейшим производителем продуктов из мяса.

Основными факторами конкурентоспособности Группы «Черкизово» являются:

- лидерство среди российских производителей продуктов из мяса;
- лидерство на московском рынке охлажденного мяса птицы;
- вертикально-интегрированная структура холдинга.

Российский рынок производства, переработки и реализации мяса и мясной продукции – довольно молодой, поэтому особенно важно было захватить свою долю рынка на начальном этапе. Группа «Черкизово» успела занять лидирующие позиции по нескольким видам продукции и в целом на рынке. Продукция Группы «Черкизово» узнаваема потребителями, что положительно сказывается на конкурентном спросе.

В III квартале 2007 года Группа «Черкизово» приобрело активы ОАО «Куриное Царство» и теперь уверенно занимает лидирующую позицию по производству мяса птицы в России.

Уже сейчас Группа «Черкизово» имеет практически полностью интегрированную вертикальную структуру своих предприятий, и намерена осуществлять дальнейшее развитие в этом направлении. Производственная цепочка включает в себя производство кормов, производство мяса птицы и свинины, мясопереработку и реализацию продукции.

Построение замкнутой вертикально-интегрированной цепочки производства позволит Группе «Черкизово» значительно повысить:

- экономическую безопасность бизнеса;
- биологическую безопасность бизнеса;
- качество конечной продукции;
- рентабельность бизнеса за счет снижения издержек.

## **8. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО РАЗМЕЩЕННЫМ АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА**

В соответствии с Федеральным законом РФ от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – «Законом об АО»), акционерное общество в праве по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров Общества (Протокол №30/069а от 09 июля 2009 года) годовые дивиденды по размещенным акциям Открытого акционерного общества «Группа Черкизово» по результатам финансово-хозяйственной деятельности в 2008 финансовом году не объявлялись и не выплачивались. Размер годового дивиденда по размещенным акциям Открытого акционерного общества «Группа Черкизово» и порядок его выплаты не утверждался.

Решений о выплате дивидендов (объявлении) по размещенным акциям Общества по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев 2009 финансового года не принималось.

## **9. СВЕДЕНИЯ О СДЕЛКАХ, СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В 2009 ФИНАНСОВОМ ГОДУ**

### **9.1. Сведения о совершении Обществом в отчетном 2009 финансовом году крупных сделок**

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), признаваемые в соответствии с Законом об АО крупными сделками, в 2009 финансовом году Обществом не совершались.

**9.2. Сведения о совершенных Обществом в отчетном 2009 финансовом году сделок, признаваемых в соответствии с Законом об АО сделками, в совершении которых имеется заинтересованность**

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	Общее количество, шт.	Общий объем в денежном выражении
Совершенных эмитентом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления эмитента	15	11 800 000
Совершенных эмитентом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены общим собранием участников (акционеров) эмитента	0	0
Совершенных эмитентом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом эмитента)	15	11 800 000
Совершенных эмитентом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента	0	0

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), цена которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, совершенной эмитентом за последний отчетный период

*Указанных сделок не совершалось*

Общий объем в денежном выражении сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных эмитентом за последний отчетный период, руб.:

**11 800 000**

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), в совершении которой имелась заинтересованность и решение об одобрении которой советом директоров (наблюдательным советом) или общим собранием акционеров (участников) эмитента не принималось в случаях, когда такое одобрение является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации

*Указанных сделок не совершалось.*

## 10. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОСТОЯНИЕ ОБЩЕСТВА

Группа «Черкизово» - вертикально интегрированная мясopерерабатывающая и агропромышленная группа предприятий с полным производственно-сбытовым циклом, охватывающим все звенья в производственно-сбытовой цепи - от производства комбикормов до производства мясной продукции и ее реализации.

ОАО «Группа Черкизово» объединило в качестве управляющей компании в единый холдинг две группы предприятий - АПК «Черкизовский» (ООО «АПК «Черкизовский») и АПК «Михайловский» (ООО «АПК «Михайловский»). Цель создания холдинговой компании - более эффективное управление активами Группы из единого корпоративного центра за счет делегирования ей основных управленческих функций (управление производственными блоками, финансами, продажами, маркетинг, разработка стратегии, маркетинговой политики, связи с общественностью и проч.) и устранения дублирующих функций, что и является основной хозяйственной деятельностью общества.

ОАО «Группа Черкизово» не занимается производственной деятельностью. Основным видом деятельности общества является участие в уставных капиталах компаний Группы «Черкизово», в

которую входят, кроме прочего, ООО «АПК «Черкизовский» и ООО «АПК «Михайловский», а также их дочерние общества, управление ими и оказание им маркетинговых и иных услуг.

Основным видом деятельности Группы «Черкизово» является производство, переработка и реализация мяса и мясной продукции.

Группа «Черкизово» осуществляет свою деятельность на рынке производства, переработки и реализации мяса и мясопродуктов. Продукция Группы «Черкизово» сбывается через собственные торговые компании – ООО «Торговый дом «Петельно» и ОАО Торговая компания АПК «Черкизовский».

Рассматривая лидерство в области инноваций и технологий как одно из ключевых конкурентных преимуществ, только за последние 4 года в предприятия Группы «Черкизово» инвестировано порядка 200 млн. долларов США в оснащение производственных предприятий современным европейским оборудованием, работающим по передовым западным технологиям.

Обыкновенные именные акции Общества допущены к обращению организаторами торговли на рынке ценных бумаг: Некоммерческим партнерством «Московская фондовая биржа» (МФБ) и Открытым акционерным обществом «Фондовая биржа «Российская Торговая Система» (РТС).

Рыночная капитализация рассчитывается как произведение количества акций соответствующей категории (типа) на рыночную цену одной акции, раскрываемую Открытым акционерным обществом «Фондовая биржа «Российская Торговая Система» и определяемую в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 24.12.2003 N 03-52/пс (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 23.01.2004, регистрационный N 5480).

Акции допущены к обращению на биржевом рынке РТС 12.12.2005 года, на МФБ 02.12.2005 года. В 2005 году сделки с ценными бумагами Общества на биржах РТС и МФБ не заключались. В связи с этим определена рыночная капитализация Общества на 31.12.2005г. в соответствии с порядком, предусмотренным Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР не представляется возможным.

Рыночная цена одной акции, принимаемая к расчету для определения рыночной капитализации за 2007 год, - 461,83594 рублей. Рыночная капитализация Общества за 2007 год составила 18 272 215 680,94 рублей.

## 11. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

**11.1. Финансовые показатели (платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность)**

**Предприятие: ОАО «Группа Черкизово»**

**Период анализа: с 2008 год по 2009 год**

**Валюта: тыс. руб.**

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяется имеющимся в распоряжении предприятия имуществом и источниками его финансирования, а также финансовыми результатами деятельности предприятия.

**Баланс (Абсолютные значения)**

Наименование статей баланса	2008 год, тыс. руб.	2009 год, тыс. руб.	Прирост, тыс. руб.	Прирост, %
<b>Текущие активы:</b>	<i>1 189 253.00</i>	<i>1 487 630.00</i>	<i>298 377.00</i>	<i>25.09</i>
<b>Денежные средства</b>	<i>738 482.00</i>	<i>37 805.00</i>	<i>-700 677.00</i>	<i>-94.88</i>

Открытое акционерное общество «Группа Черкизово»

Краткосрочные инвестиции	0.00	189 500.00	189 500.00	
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность:</b>	412 157.00	455 601.00	43 444.00	10.54
Счета и векселя к получению	15 175.00	56 247.00	41 072.00	270.66
Прочая дебиторская задолженность	396 982.00	399 354.00	2 372.00	0.60
Долгосрочная дебиторская задолженность	0.00	759 202.00	759 202.00	
<b>Товарно-материальные запасы:</b>	29 024.00	30 479.00	1 455.00	5.01
Сырье, материалы и комплектующие	107.00	1 499.00	1 392.00	1 300.93

Готовая продукция	28 917.00	28 980.00	63.00	0.22
Расходы будущих периодов	9 590.00	15 043.00	5 453.00	56.86
<b>Долгосрочные активы:</b>	10 970 635.00	9 473 755.00	-1 496 880.00	-13.64
Земля, здания и оборудование	622.00	1 260.00	638.00	102.57
Нематериальные активы	636.00	560.00	-76.00	-11.95
Долгосрочные инвестиции	10 968 822.00	9 471 234.00	-1 497 588.00	-13.65
Незавершенные инвестиции	78.00	41.00	-37.00	-47.44
Прочие долгосрочные активы	477.00	660.00	183.00	38.36
<b>СУММАРНЫЙ АКТИВ</b>	12 159 888.00	10 961 385.00	-1 198 503.00	-9.86
<b>Текущие обязательства:</b>	517 207.00	20 438.00	-496 769.00	-96.05
Краткосрочные займы	480 597.00	259.00	-480 338.00	-99.95
<b>Кредиторская задолженность:</b>	36 610.00	20 179.00	-16 431.00	-44.88
Счета и векселя к оплате	19 112.00	1 600.00	-17 512.00	-91.63
Налоги к уплате	2 521.00	6 935.00	4 414.00	175.09
Прочая кредиторская задолженность	14 977.00	11 644.00	-3 333.00	-22.25
Долгосрочные обязательства:	2 593 637.00	1 941 851.00	-651 786.00	-25.13

Долгосрочные займы	2 592 355.00	1 940 176.00	-652 179.00	-25.16
Прочие долгосрочные обязательства	1 282.00	1 675.00	393.00	30.66
<b>Собственный капитал:</b>	<b>9 049 044.00</b>	<b>8 999 095.00</b>	<b>-49 949.00</b>	<b>-0.55</b>
Акционерный капитал	431.00	431.00	0.00	
Добавочный капитал	8 929 974.00	8 929 974.00	0.00	
Нераспределенная прибыль	118 639.00	68 690.00	-49 949.00	-42.10
<b>СУММАРНЫЙ ПАССИВ</b>	<b>12 159 888.00</b>	<b>10 961 384.00</b>	<b>-1 198 504.00</b>	<b>-9.86</b>

### Анализ состава и структуры актива баланса

В структуре актива баланса на конец анализируемого периода долгосрочные активы составили 86.43%, а текущие активы - 13.57%.

*Валюта баланса* предприятия за анализируемый период уменьшилась на 1 198 503.00 тыс. руб. или на 9.86%, что косвенно может свидетельствовать о сокращении хозяйственного оборота.

На изменение структуры актива баланса повлияло сокращение суммы долгосрочных активов на 1 496 880.00 тыс. руб. или на 13.64% и рост суммы текущих активов на 298 377.00 тыс. руб. или на 25.09%. С финансовой точки зрения это свидетельствует о положительных результатах, так как имущество становится более мобильным.

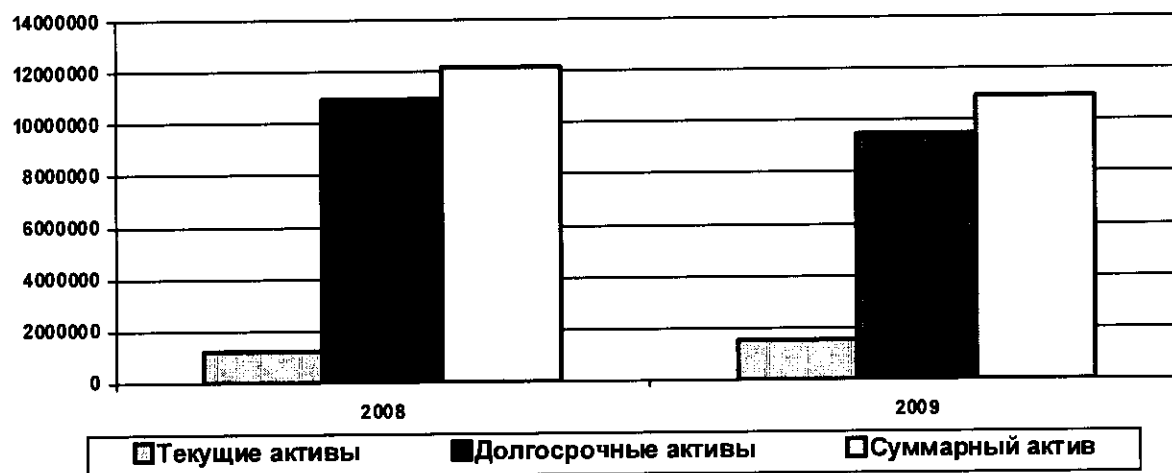


График 1. Структура актива баланса, тыс. руб.

На изменение структуры актива баланса повлияло, главным образом, изменение суммы *текущих активов*.

Изменения в составе *долгосрочных активов* в анализируемом периоде связаны с изменением следующих составляющих:

- сумма основных средств в анализируемом периоде увеличилась на 638.00 тыс. руб., или на 102.57%;
- величина нематериальных активов уменьшилась на 76.00 тыс. руб. или на 11.95%;
- сумма долгосрочных инвестиций уменьшилась на 1 497 588.00 тыс. руб. или на 13.65%;



- сумма незавершенных инвестиций уменьшилась на 37.00 тыс. руб. или на 47.44%.

Уменьшение величины нематериальных активов за последний период говорит об отсутствии инновационной направленности деятельности предприятия.

В составе *текущих активов* произошли следующие изменения:

- сумма денежных средств уменьшилась в рассматриваемом периоде на 700 677.00 тыс. руб. или на 94.88%;
- сумма краткосрочных инвестиций увеличилась на 189 500.00 тыс. руб.
- величина краткосрочной дебиторской задолженности увеличилась на 43 444.00 тыс. руб. или на 10.54%;
- величина товарно-материальных запасов увеличилась на 1 455.00 тыс. руб. или на 5.01%;
- величина расходов будущих периодов увеличилась на 5 453.00 тыс. руб. или на 56.86%;

*Доля оборотных активов* в структуре имущества предприятия изменилась в рассматриваемом периоде на 3.79% и составила 13.57%.

Увеличение суммы краткосрочных инвестиций в структуре имущества говорит о повышении деловой активности предприятия.

### Анализ состава и структуры пассива баланса

Формирование имущества предприятия может осуществляться как за счет собственных, так и за счет заемных средств, значения которых отображаются в пассиве баланса. Для определения финансовой устойчивости предприятия и степени зависимости от заемных средств необходимо проанализировать структуру пассива баланса.

На конец анализируемого периода *доля собственного капитала*, основного источника формирования имущества предприятия, в структуре пассивов увеличилась и составила 82.10%. При этом коэффициент соотношения суммарных обязательств и собственного капитала на протяжении анализируемого периода имел тенденцию к падению и уменьшился на 0.06, составив 0.28.

**Это может свидетельствовать об относительном повышении финансовой независимости предприятия и снижении финансовых рисков.**

В абсолютном выражении *величина собственного капитала* уменьшилась на 49 949.00 тыс. руб., т.е. на 0.55%.

Проанализируем, какие составляющие собственного капитала повлияли на это изменение:

- нераспределенная прибыль уменьшилась на 49 949.00 тыс. руб., или на 42.10%;

В структуре собственного капитала на конец анализируемого периода удельный вес:

- акционерного капитала составил 0.00%;
- добавочного капитала составил 99.23%;
- нераспределенной прибыли составил 0.76%;

Сумма *долгосрочных обязательств* на конец анализируемого периода уменьшилась на 25.13% и составила 1 941 851.00 тыс. руб.

Величина *текущих обязательств* в анализируемом периоде составила 20 438.00 тыс. руб. и уменьшилась на 96.05%.

Уменьшение текущих обязательств связано с изменением следующих составляющих:

- сумма краткосрочных займов составила 259.00 тыс. руб. и уменьшилась на 99.95%;
- сумма кредиторской задолженности составила 20 179.00 тыс. руб. и уменьшилась на 44.88%;

Сокращение краткосрочных источников в структуре заемных средств в анализируемом периоде является позитивным фактором, который свидетельствует об улучшении структуры баланса и понижении риска утраты финансовой устойчивости.

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода удельный вес:

- счетов и векселей к оплате составил 7.93%;
- налогов к оплате составил 34.37%;
- прочей кредиторской задолженности составил 57.70%.

Сопоставление сумм дебиторской и кредиторской задолженности на начало анализируемого периода предприятие дебиторская задолженность превышала кредиторскую, т.е. предприятие имело активное сальдо.

На конец анализируемого периода предприятие имело активное сальдо задолженности, т.е. предприятие имеет возможность предоставлять дебиторам кредит, превышающий средства, полученные в виде отсрочек платежей кредиторам.

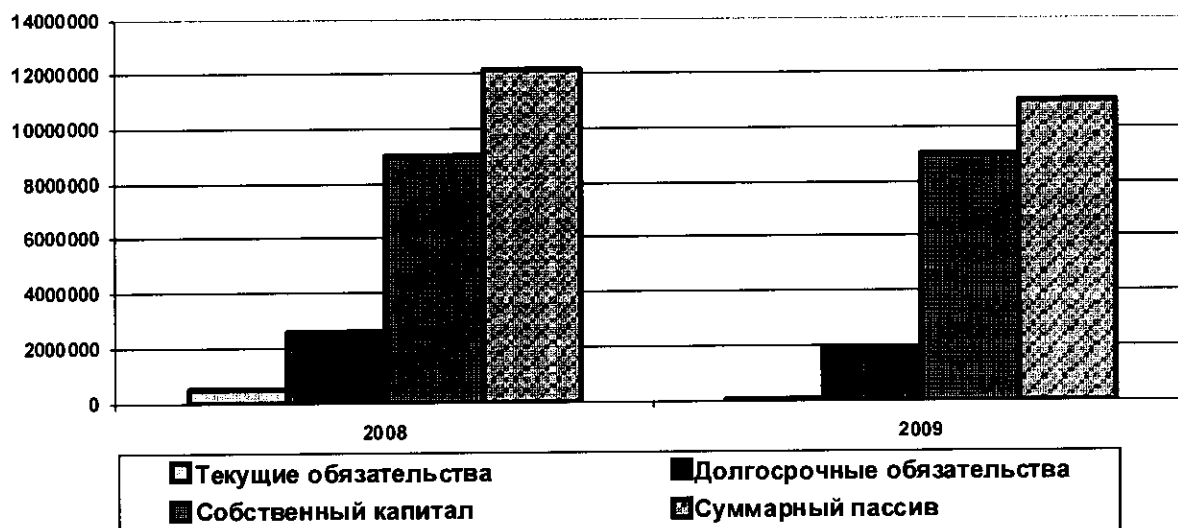


График 2. Структура пассива баланса, тыс. руб.

### 11.2. Отчет о прибылях и убытках

	2008 год, тыс. руб.	2009 год, тыс. руб.	Прирост, тыс. руб.	Прирост, %
<b>Чистый объем продаж</b>	25 460.00	77 210.00	51 750.00	203.26
<b>Валовая прибыль</b>	25 460.00	77 210.00	51 750.00	203.26
<b>Общие издержки</b>	7 963.00	43 115.00	35 152.00	441.44
<b>Другие операционные доходы</b>	762 360.00	330 895.00	-431 465.00	-56.60
<b>Другие операционные расходы</b>	973 088.00	479 282.00	-493 806.00	-50.75
<b>Операционная прибыль</b>	-193 231.00	-114 292.00	78 939.00	40.85
<b>Проценты к получению</b>	574 538.00	325 739.00	-248 799.00	-43.30
<b>Проценты к уплате</b>	343 038.00	234 646.00	-108 392.00	-31.60
<b>Прибыль до налога</b>	38 269.00	-23 199.00	-61 468.00	-160.62
<b>Налог на прибыль</b>	14 216.00	26 750.00	12 534.00	88.17
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	24 053.00	-49 949.00	-74 002.00	-307.66

**Чистая выручка** от реализации за анализируемый период увеличилась с 25 460.00 тыс. руб. и до 77 210.00 тыс. руб. или увеличилась на 203.26%.

**Операционная прибыль** увеличилась в анализируемом периоде с -193 231.00 и до -114 292.00 тыс. руб. или на 40.85%. Это свидетельствует о повышении результативности операционной деятельности предприятия. Основная деятельность предприятия на конец анализируемого периода была убыточной, и сумма убытков операционной деятельности составила 114 292.00 тыс. руб.

**Прибыль от финансовой деятельности** предприятия уменьшились в анализируемом периоде с 231 500.00 до 91 093.00 тыс. руб. или на 60.65%. На конец анализируемого периода финансовая деятельность компании была прибыльной.

На конец анализируемого периода предприятие имело чистую прибыль в размере -49 949.00 тыс. руб., которая имела тенденцию к снижению, т.е. собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности уменьшились.

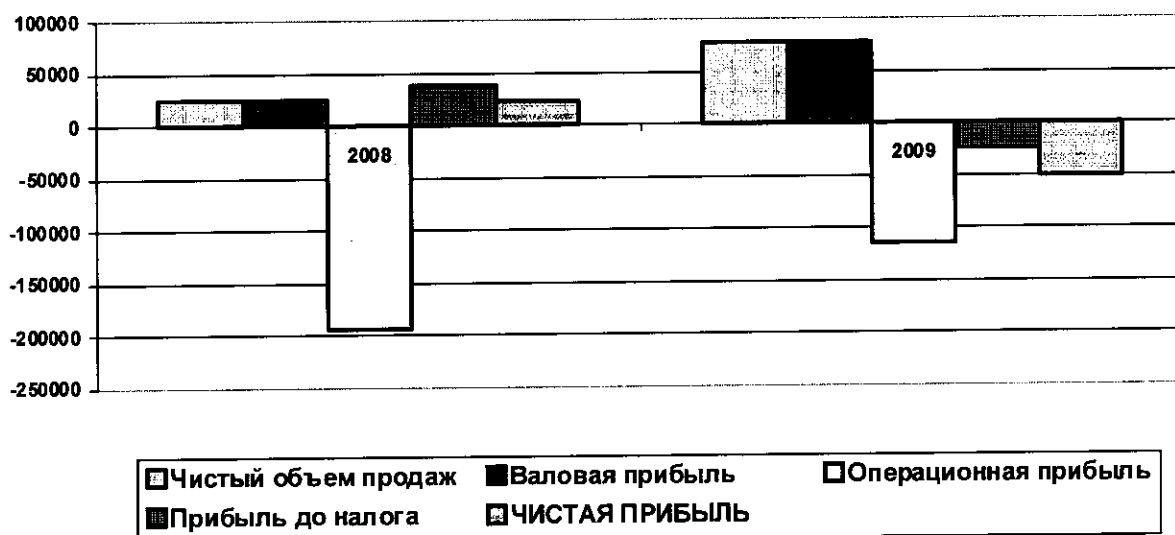


График 3. Доходы от видов деятельности, тыс. руб.

### 11.3. Финансовые показатели (ликвидность, структура капитала, деловая активность)

В целом, финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать и проанализировать с помощью ряда показателей ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности и рентабельности.

#### Финансовые показатели

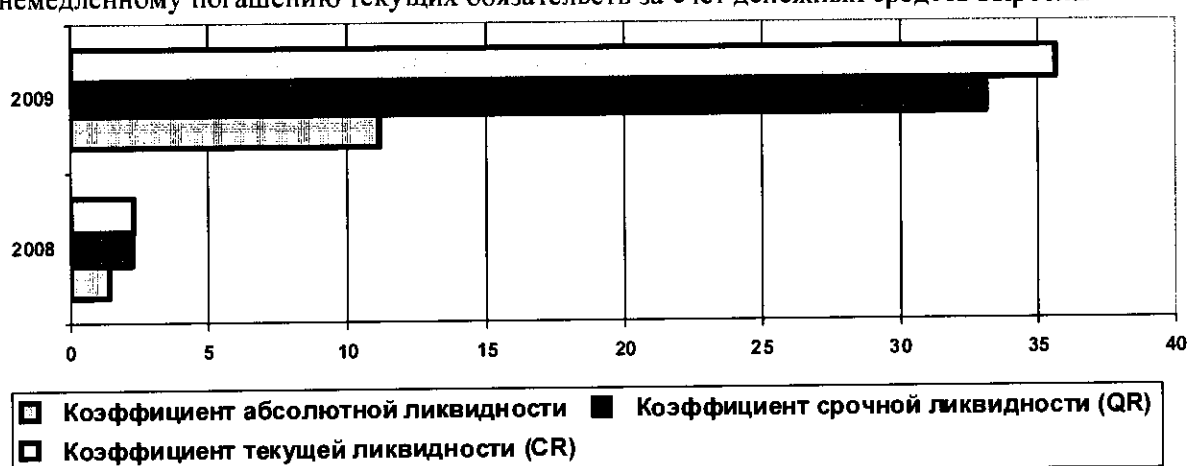
	2008	2009	прирост	прирост, %
Коеф. абсолютной ликвидности (LR)	1.4278	11.1211	9.6933	678.88
Коеф. срочной ликвидности (QR)	2.2091	33.1302	30.9211	1 399.70
Коеф. текущей ликвидности (CR)	2.2994	35.6391	33.3397	1 449.95
Чистый оборотный капитал (NWC)	672 046.00	707 988.00	35 942.00	5.35
Коеффициент финансовой независимости (EQ/TA)	0.7442	0.8210	0.0768	10.32
Суммарные обязательства к активам (TD/TA)	0.2558	0.1790	-0.0768	-30.02
Суммарные обязательства к собственному капиталу (TD/EQ)	0.3438	0.2181	-0.1257	-36.57
Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)	0.2133	0.1903	-0.0230	-10.76
Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам (LTD/FA)	0.2364	0.2050	-0.0314	-13.30
Рентабельность продаж (ROS), %	68.7235	44.1588	-24.5647	-35.74
Оборачиваемость рабочего капитала (NCT), раз	0.0379	0.1091	0.0712	187.86
Оборачиваемость основных средств (FAT), раз	36.3714	59.3467	22.9752	63.17
Оборачиваемость активов (TAT), раз	0.0021	0.0070	0.0050	236.42
Оборачиваемость запасов (ST), раз	0.6593	1.6961	1.0368	157.24
Период погашения дебиторской задолженности (CP), дн.	5 793.1062	2 126.5824	-3 666.5239	-63.29

**Коэффициент общей ликвидности (коэффициент текущей ликвидности)**, характеризующий общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных (текущих) обязательств предприятия, увеличился в рассматриваемом периоде с 2.299 и до 35.6391 или на 1449.95%.

Положительная тенденция изменения этого показателя за анализируемый период увеличила вероятность погашения текущих обязательств за счет производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

**Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент быстрой ликвидности)**, отражающий долю текущих обязательств, покрываемых за счет денежных средств и реализации краткосрочных ценных бумаг, увеличился в анализируемом периоде с 2.2091 и до 33.1302) или на 1399.7%.

**Коэффициент абсолютной ликвидности**, отражающий долю текущих обязательств, покрываемых исключительно за счет денежных средств, увеличился в анализируемом периоде с 1.4278 и до 11.1211 или на 678.88%. За анализируемый период способность предприятия к немедленному погашению текущих обязательств за счет денежных средств выросла.



**График 4. Показатели ликвидности предприятия**

**Коэффициент автономии (финансовой независимости)**, определяющий степень независимости предприятия от внешних источников финансирования и характеризующий долю собственных средств в балансе, увеличился в анализируемом периоде с 0.744 и до 0.821 (рекомендуемый интервал значений с 0,5 до 0,8) или на 10.32%. Рост коэффициента говорит о повышении финансовой устойчивости предприятия.

**Доля заемного капитала** в балансе предприятия уменьшилась в анализируемом периоде с 0.2558 и до 0.179 или на 30.02%. Таким образом, за анализируемый период у предприятия наблюдается тенденция к снижению использования заемного капитала.

**Коэффициент соотношения суммарных обязательств и собственного капитала** (определяющий количество привлеченных предприятием заемных средств на один рубль вложенных в активы собственных средств) в анализируемом периоде составил 0.2181 т.е. уменьшился на 0.1257 или на 36.57%.

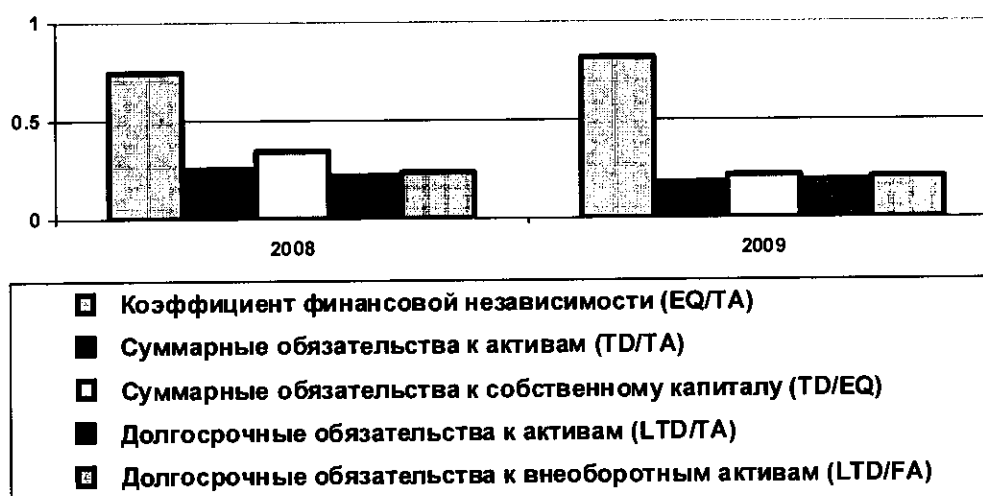


График 5. Структура капитала

Рентабельность продаж, отражающая долю чистой прибыли в объеме продаж, уменьшилась и составила 44.1588%.

#### Основные выводы:

Валюта баланса предприятия за анализируемый период уменьшилась на 1 198 503.00 тыс. руб. или на 9.86%, что косвенно может свидетельствовать о сокращении хозяйственного оборота.

Уровень заемного капитала находится на приемлемом уровне, что свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости предприятия.

## 12. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА (ФИНАНСОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПЛАНЫ)

Будущая деятельность и источники будущих доходов останутся неизменны:

1) участие в уставных капиталах компаний Группы «Черкизово», в которую входят, кроме прочего, ООО «АПК «Черкизовский» и ООО «АПК «Михайловский», а также их дочерние общества (далее – Группа «Черкизово»), управление ими и оказание им консалтинговых услуг по вопросам коммерческой деятельности, маркетинга и управления;

2) осуществление финансовых вложений: предоставление займов, размещение вкладов в банках и т.д.

Общество не осуществляет производственной деятельности и не планирует организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции. У Общества отсутствуют основные средства.

Стратегия развития Общества и компаний Группы «Черкизово» включает в себя три основных направления:

- вертикальная интеграция Группы «Черкизово»;
- консолидация;
- маркетинг.

#### **Вертикальная интеграция**

Уже сейчас Группа «Черкизово» имеет практически полностью интегрированную вертикальную структуру своих предприятий (животноводство, переработка и упаковка, дистрибуция, розничная торговля) и намерена осуществлять дальнейшее развитие в этом направлении.

### ***Консолидация***

В настоящее время пищевая промышленность России находится на пороге консолидации. Общество и компании Группы «Черкизово» планируют консолидировать активы через органический рост и возможное поглощение активов.

Для успешной реализации данной стратегической цели Группа «Черкизово» предполагает реализовать ряд проектов:

#### **А. Развитие собственного блока птицеводства**

ООО «АПК «Михайловский» занимает одно из лидирующих положений на российском рынке мяса птицы, в том числе лидирующее положение на московском рынке охлажденного мяса птицы.

В ООО «АПК «Михайловский» планируется дальнейшая разработка следующих двух инвестиционных проектов: проект «Брянск» (осуществляется с конца 2009 года) и проект «Васильевка» (осуществляется с 2008 года). Данные инвестиционные проекты предусматривают расширение производства до 90 и 140 тыс. тонн мяса в год в живом весе на предприятиях Брянска и Пензы соответственно, путем модернизации и реконструкции имеющихся площадок и строительства новых.

В настоящее время также рассматривается возможность поглощения птицеводческих активов.

#### **Б. Развитие собственного блока свиноводства**

Группа «Черкизово» планирует выйти на рынок свинины, продвигая собственную торговую марку охлажденного мяса и полуфабрикатов из свинины в современной упаковке, и занять лидирующее положение на данном рынке. В рамках реализации данных планов ведется работа по следующим инвестиционным проектам: проект «Липецк», «Тамбов», «Кузнецовский» и проект «Ботово». В перспективе планируется реализация крупного проекта в Липецкой области в рамках которого дополнительно будет построено 4 производственных модуля с годовой производительностью по 12 500 тн. мяса в живом весе. Строительство убойного завода производственной мощностью переработки 600 голов в час.

Все комплексы будут построены в соответствии с принципом территориального разделения и специализации: с отдельно стоящим репродуктором и фермами для доразивания и откорма.

### ***Маркетинговая стратегия***

В маркетинговой стратегии перед Обществом и компаниями Группы «Черкизово» стоят следующие цели:

- А) сохранение лидирующих позиций и динамики по основным продуктам: мясо птицы, колбасные изделия (по позициям: сосиски и ветчины; сырокопченые колбасы);
- Б) увеличение доли рынка за счет занятия перспективных ниш и создания новых;
- В) региональная экспансия.

#### **А. Сохранение лидирующих позиций**

Для осуществления маркетинговой политики, Группа «Черкизово» планирует обратить внимание на следующие моменты:

- использование силы брэнда и инноваций в средствах продвижения для роста показателя «знание-потребление»;
- акцент на локальные рынки;
- акцент на конечного потребителя;

- создание «стопроцентного» присутствия;
- создание у ключевых брендов имиджа «народных».
- планируется вывод новой торговой марки охлажденного мяса птицы на границе сегментов Medium и Low с целью увеличения своей доли на рынке охлажденного мяса.

Также предприятия Группы «Черкизово» обладают правами на торговые марки замороженного мяса птицы, больше нацеленные на локальные растущие рынки – Пермь, Ульяновск, Москва, Саратов, Казань, Нижний Новгород. Группа «Черкизово» может использовать данные торговые марки как резервный канал сбыта продукции.

Для успешного выхода на новый для Группы «Черкизово» рынок охлажденной свинины и продуктов из нее, планируется использовать бренд «Петелника», хорошо известный потребителям охлажденного мяса птицы в г. Москве.

В отношении колбасных изделий, планируется четкое брендрование по сегментам: каждому сегменту – свой бренд с четкой идеологией; расширение брендов за счет диверсификации продукции. Группа «Черкизово» планирует вести работу по росту стоимости брендов за счет инструментов маркетинговой политики, участвовать в создании private label сетевых партнеров, использовать аутсорсинг под брендами ООО «АПК «Черкизовский».

#### Б. Инновационные продукты

Предприятия Группы «Черкизово» планируют продолжить разработку и производство инновационных продуктов:

- программы для новых сегментов рынка (продукты для разных культур, продукты для детей, продукты глубокой переработки, продукты «здоровое питание»);
- продукты с новым качеством (полуфабрикаты из охлажденного сырья, колбасные изделия класса Premium);
- продукты интенсивного потребления (продукция в нарезке, продукция минимального веса)
- продукты длительного хранения (продукция в газовой среде, вакуумной упаковке, в полнамидной оболочке);
- продукты под специальные программы (private label, HoReCa, экспортная продукция).

#### В. Региональная экспансия

Предприятия Группы «Черкизово» разрабатывают программы интенсивного развития дистрибуции для перспективных регионов за счет открытия новых торговых домов и логистических центров логистики, а также планирует увеличить доли рынка в охваченных регионах. В регионах планируется создание «клуба дистрибуторов» и развитие пула эксклюзивных партнеров. Группы «Черкизово» также планирует наращивать экспортные поставки, главным образом в страны СНГ.

Генеральный директор Общества



С.И. Михайлов

Главный бухгалтер Общества

Н.И. Евдокимова

Годовой отчет Открытого акционерного общества  
«Группа Черкизово»

по результатам финансово-хозяйственной деятельности в  
2009 финансовом году, предварительно утвержденный  
Советом директоров Общества (Протокол №26/0510д  
от 27 мая 2010 года), пронумерован, прошнурован,  
скреплен подписью председательствующего и печатью

ОАО «Группа Черкизово»

в количестве 55 (пятьдесят пять) листов.

Председательствующий  
Президент Совета директоров Общества

Бабаев И.Э.

