



MHP S.A.

КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ РАДИ ДИРЕКТОРІВ

9 березня 2016 року

ОСНОВНІ ФІНАНСОВІ ТА ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ

MHP S.A. (на Лондонській фондовій біржі: MHPС), одна з провідних агропромислових компаній в Україні, яка спеціалізується на виробництві м'яса птиці та вирощуванні зернових, сьогодні оголошує про свої перевірені аудитором результати за четвертий квартал і дванадцять місяців, які закінчилися 31 грудня 2015 року.

ОСНОВНІ ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ

Основні показники за четвертий квартал 2015 року

- Обсяги виробництва м'яса курятини досягли 145,880 тонн, збільшились на 3% у порівнянні з минулим роком (четвертий квартал 2014 року: 142,120 тонн), завдяки зростанню обсягів виробництва на Вінницькій птахофабриці;
- Середня ціна м'яса курятини збільшилась на 25% у порівнянні з минулим роком до 29.70 гривні за кілограм (четвертий квартал 2014 року: 23.72 гривні за кілограм) (за вирахуванням ПДВ), в основному, за рахунок девальвації української гривні;
- Експорт м'яса курятини зменшився на 19% до 31,480 тонн (четвертий квартал 2014 року: 38,775 тонн) у результаті скорочення експорту до країн СНД.

Основні показники за 12 місяців 2015 року

- Обсяги виробництва м'яса курятини збільшились на 4% і досягли 566,600 тонн (12 місяців 2014 року: 546,500 тонн);
- Середня ціна м'яса курятини збільшилась на 39% до 27.77 гривні за кілограм (за вирахуванням ПДВ) у порівнянні із 19.99 гривні за 12 місяців 2014 року, в основному, за рахунок девальвації української гривні;
- Експорт м'яса курятини зменшився на 6% до 132,080 тонн (12 місяців 2014 року: 140,920 тонн);
- Після завершення реконструкції птахофабрики із розведення птиці „Перемога Нова“ частка імпорту інкубаційних яєць скоротилась удвічі протягом року, зменшивши виробничий попит до 16% у грудні 2015 року.

ОСНОВНІ ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ

Основні показники за четвертий квартал 2015 року

- Дохід від реалізації у сумі 285 мільйонів доларів США, зменшення у розмірі 17% у порівнянні із минулим роком;
- Дохід від реалізації на експорт становив 118 мільйонів доларів США, що становить 41% від загальних доходів (четвертий квартал 2014 року: 168 мільйонів доларів США, 49% від загальних доходів);
- Операційний прибуток у сумі 49 мільйонів доларів США зменшився на 38%; загальна операційна маржа прибутку на рівні 17%;
- Маржа EBITDA (прибутку до вирахування відсотків, податків, зносу та амортизації) зменшилась до 26% (73 мільйони доларів США) у порівнянні із 30% (102 мільйони доларів США);
- Чистий збиток за період становить 89 мільйонів доларів США, у порівнянні зі збитком у 110 мільйонів доларів США за четвертий квартал 2014 року, включно зі 130 мільйонами доларів США (четвертий квартал 2014 року: 217 мільйонів доларів США), які стосуються збитків від курсових різниць за негрошовими операціями.

Основні показники за 12 місяців 2015 року

- Дохід від реалізації у сумі 1,183 мільйони доларів США, зменшення на 14% у порівнянні із минулим роком;
- Дохід від реалізації на експорт становив 524 мільйони доларів США, що становить 44% від загальних доходів (12 місяців 2014 року: 580 мільйонів доларів США, 42% від загальних доходів);
- Операційний прибуток у сумі 364 мільйони доларів США, зменшення на 21% у порівнянні із минулим роком;
- Сума ЕВІТДА становила 459 мільйонів доларів США, зменшення на 17% у порівнянні з минулим роком; при цьому маржа ЕВІТДА становила 39%, у порівнянні із 40% минулого року;
- Чистий збиток у розмірі 126 мільйонів доларів США, включно із 419 мільйонами доларів США, які стосуються збитків від курсових різниць за негрошовими операціями;
- Запропонована виплата дивідендів у розмірі 0.7529 долара США на акцію (минулого року 0.47 долара США на акцію), що становить приблизно 80 мільйонів доларів США (минулого року 50 мільйонів доларів США), які мають бути виплачені як проміжні дивіденди за 2016 рік за умови завершення перевірки згідно із законодавством Люксембургу, рішення щодо якої очікується до 16 березня 2016 року.

ФІНАНСОВИЙ ОГЛЯД

<i>(у мільйонах доларів США, якщо не зазначено інше)</i>	Кв4 2015	Кв4 2014	% зміна *	12м 2015	12м 2014	% зміна *
Дохід від реалізації	285	345	-17%	1,183	1,379	-14%
Прибуток згідно з МСБО 41	(32)	(28)	14%	22	53	-58%
Валовий прибуток	47	84	-44%	366	501	-27%
<i>Валова маржа прибутку</i>	<i>16%</i>	<i>24%</i>	<i>-8 пп</i>	<i>31%</i>	<i>36%</i>	<i>-5 пп</i>
Операційний прибуток	49	79	-38%	364	460	-21%
<i>Операційна маржа прибутку</i>	<i>17%</i>	<i>23%</i>	<i>-6 пп</i>	<i>31%</i>	<i>33%</i>	<i>-2 пп</i>
ЕВІТДА	73	102	-28%	459	555	-17%
<i>Маржа ЕВІТДА</i>	<i>26%</i>	<i>30%</i>	<i>-4 пп</i>	<i>39%</i>	<i>40%</i>	<i>-1 пп</i>
Чистий прибуток до вирахування збитку від курсових різниць	41	106	-61%	293	365	-20%
<i>Маржа чистого прибутку до вирахування збитку від курсових різниць</i>	<i>14%</i>	<i>31%</i>	<i>-17 пп</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	<i>-1 пп</i>
Збиток від курсових різниць	(130)	(216)	-40%	(419)	(777)	-46%
Чистий збиток	(89)	(110)	-19%	(126)	(412)	-69%
<i>Маржа чистого прибутку/(збитку)</i>	<i>-31%</i>	<i>-32%</i>	<i>1 пп</i>	<i>-11%</i>	<i>-30%</i>	<i>1 19 пп</i>

* пп – процентні пункти

Середній офіційний курс обміну валют за Кв4 2015 року: 22.8491 гривні за долар США і 14.4336 гривні за долар США за Кв4 2014 року.

Середній офіційний курс обміну валют за 12м 2015 року: 21.8290 гривні за долар США і 11.9095 гривні за долар США за 12м 2014 року.

Коментар Генерального директора Юрія Косюка:

„Наша Компанія продовжує стало розвиватися, незважаючи на всі складнощі в Україні.

Наша стратегія зростання полягає у збереженні провідної ринкової позиції в Україні і продовженні розвитку наших експортних можливостей у всьому світі, що спричинить подальше зростання доходів від реалізації у вільно конвертованих валютах із поточної частки 44% від загальної суми доходів від реалізації.

Нашими цілями на 2016 рік є завершення цілої низки проектів із виробництва м'яса птиці для збільшення обсягів експорту м'яса птиці, та оптимізація наших витрат через досягнення самодостатності у виробництві інкубаційних яєць.

Я переконаний, що наша стратегія подальшого зростання виробництва як м'яса птиці, так і зернових, продовжуватиме демонструвати високі операційні та фінансові показники діяльності у 2016 році і надалі."

Керівництво МХП проведе у день оприлюднення результатів телефонну конференцію для інвесторів та аналітиків, після якої буде виділений час на запитання і відповіді.

Деталі конференц-зв'язку є такими:

Дата: Четвер, 10 березня 2016 року
Час: 09.00 Нью-Йорк/14.00 Лондон/16.00 Київ/17.00 Москва
Назва: Фінансові результати за четвертий квартал і фінансовий рік 2015

Міжнародний номер для набору/у Великобританії: +44 (0) 1452 55 5566
Безкоштовний виклик у США: 1866 9669439
Безкоштовний виклик у Росії: 8108 002 097 2044
Ідентифікаційний номер конференції: 56711422

Щоб слідкувати за презентацією керівництва, просимо зареєструватись, скориставшись таким посиланням:

<http://engage.vevent.com/rt/mhp/index.jsp?seid=29>

Для запитів щодо відносин з інвесторами контактною особою є:

Анастасія Сobotюк (Київ) +38 044 207 99 58 a.sobotyuk@mhp.com.ua

Для запитів аналітиків контактною особою є:

Ірина Бублик (Київ) +38 044 207 00 04 i.bublik@mhp.com.ua

Показники діяльності за сегментами

Птахівництво та супутні операції

	Кв4 2015	Кв4 2014	% зміна	12м 2015	12м 2014	% зміна
Птахівництво						
Обсяги продажів третім сторонам, тонн	129,610	128,680	1%	537,290	525,460	2%
Ціна за 1 кг, за вирахуванням ПДВ, у гривнях	29.70	23.72	25%	27.77	19.99	39%
Соняшникова олія						
Обсяги продажів третім сторонам, тонн	69,035	84,035	-18%	286,745	296,150	-3%
Соєва олія						
Обсяги продажів третім сторонам, тонн	3,710	-	н/д	13,950	-	н/д

Сукупний обсяг продажів м'яса курятини третім сторонам за 12 місяців 2015 року і у четвертому кварталі 2015 року помірно збільшився на 2% та 1%, відповідно. Продажі на внутрішньому ринку збільшились на 5% і 9% у порівнянні з попереднім роком і становили 405,210 тонн і 98,130 тонн за 12 місяців 2015 року і у четвертому кварталі 2015 року, відповідно. Збільшення обсягів продажів на внутрішньому ринку пояснюється, головним чином, зростанням попиту на м'ясо птиці на внутрішньому ринку у зв'язку зі зміною вподобань споживачів на користь більш доступного м'яса.

Продажі на експорт у четвертому кварталі 2015 року та за 12 місяців 2015 року зменшились на 19% до 31,480 тонн та 6% до 132,080 тонн, відповідно. Зменшення продажів на експорт є результатом, головним чином, скорочення експорту до країн СНД (Узбекистан, Росія, Казахстан, Грузія, Киргизстан тощо). Водночас, протягом 12 місяців 2015 року продажі МХП до ЄС зросли на 65% у порівнянні із 12 місяцями 2014 року, у результаті чого експорт свіжого та замороженого м'яса курятини становив понад 27,285 тонн. Переважними напрямками для експорту в ЄС є 17 країн: Нідерланди, Німеччина, Румунія, Ірландія, Бельгія, Польща, Італія, Кіпр та інші.

Протягом 12 місяців 2015 року агрегована середня ціна м'яса птиці становила 27.77 гривні, що на 39% вище, ніж відповідна ціна за 12 місяців 2014 року. Збільшення, головним чином, пояснюється девальвацією місцевої валюти протягом звітного періоду, а також тим, що істотна частка продажів деномінована у вільно конвертованих валютах.

Протягом 12 місяців 2015 року продажі соняшникової олії зменшились на 3% у порівнянні із 12 місяцями 2014 року і досягли 286,745 тонн. Протягом 2015 року МХП розпочав виробництво соєвої олії у рамках поглиблення своєї стратегії вертикальної інтеграції. Як результат, протягом 2015 року МХП почав експортувати соєву олію. Продажі соєвої олії за 12 місяців 2015 року становили 13,950 тонн.

<i>(у мільйонах доларів США, якщо не зазначено інше)</i>	Кв4 2015	Кв4 2014	% зміна *	12м 2015	12м 2014	% зміна *
Дохід від реалізації	236	288	-18%	951	1,177	-19%
- М'ясо птиці та інша продукція	180	221	-19%	717	930	-23%
- Рослинна олія	56	67	-17%	234	247	-5%
Прибуток згідно з МСБО 41	(3)	1	n/a	19	32	-41%
Валовий прибуток	49	96	-49%	289	430	-33%
Валова маржа	21%	33%	-12 пп	30%	37%	-7 пп
ЕВІТДА	68	106	-36%	354	490	-28%
Маржа ЕВІТДА	29%	37%	-8 пп	37%	42%	-5 пп
ЕВІТДА за 1 кг (за вирахування сум згідно з МСБО 41)	0.55	0.82	-33%	0.62	0.87	-29%

* пп – процентні пункти

Доходи від реалізації сегмента птахівництва і супутніх операцій за четвертий квартал 2015 року і 12 місяців 2015 року зменшилися на 18% та 19% у порівнянні із попереднім роком, відповідно. Незважаючи на збільшення цін на м'ясо птиці у гривневому еквіваленті, їхній еквівалент у доларах США зменшився у результаті значної девальвації гривні щодо долара США, що у результаті призвело до загального зменшення доходів від реалізації у доларовому еквіваленті.

Валовий прибуток сегмента птахівництва і супутніх операцій за 12 місяців 2015 року зменшився на 33% і становив 289 мільйонів доларів США, головним чином, за рахунок збільшення витрат, яке частково було нівельоване збільшенням цін реалізації. Основними чинниками збільшення витрат на виробництво є імпорт інкубаційних яєць у результаті призупинення виробництва на птахофабриці „Шахтарська Нова“, а також збільшення витрат на компоненти виробництва комбікормів.

Операції з вирощування зернових

У 2015 році МХП обробляв приблизно 340,000 га землі в Україні, із яких 50,000 га становлять нові придбані активи у результаті укладення угоди про обмін активів із компанією AgroKultura AB, за якою МХП узгодив обмін Групи компаній „Воронеж Агрохолдинг“ на Групу компаній „Агрокультура Україна“.

У 2015 році МХП зібрав врожай зернових у розмірі приблизно 1.9 мільйона тонн, на 7% менше у порівнянні із 2014 роком, головним чином, через меншу врожайність кукурудзи у результаті засушливих погодних умов у південних районах Вінницької та Черкаської областей України. Незважаючи на це, у зв'язку з операційною ефективністю та використанням найкращих практик наші врожай зернових залишаються значно вищими за середні показники по Україні.

	2015^[1]		2014^[1]	
	Обсяг виробництва у тоннах	Земля під посівами у гектарах	Обсяг виробництва у тоннах	Земля під посівами у гектарах
Кукурудза	841,745	125,994	1,180,793	126,842
Пшениця	322,055	53,752	260,670	43,016
Соняшник	176,170	57,541	167,014	49,551
Рапс	76,385	22,653	39,566	10,493
Соя	56,650	35,831	53,867	25,462
Інші культури ^[2]	418,690	44,229	324,765	34,636
Усього	1,891,695	340,000	2,026,675	290,000

^[1] Лише земля сегмента для вирощування зернових, включно із землею Групи „Агрокультура Україна“;

^[2] У тому числі ячмінь, жито, цукровий буряк та інші культури і за виключенням землі під паром як частини сівозміни.

	2015		2014	
	У середньому по МХП ^[1] тонн на гектар	У середньому по Україні ^[1]	У середньому по МХП ^[1] тонн на гектар	У середньому по Україні ^[1]
Кукурудза	6.7	5.7	9.3	6.2
Пшениця	6.0	3.9	6.1	4.0
Соняшник	3.1	2.2	3.4	1.9
Рапс	3.4	2.6	3.8	2.5
Соя	1.6	1.9	2.1	2.2

^[1] Урожаї МХП та по Україні подано у чистій вазі. Дані щодо урожаю по Україні отримано із джерел „АгроПерспективи“.

(у мільйонах доларів США)	12м 2015	12м 2014	% зміна
Дохід від реалізації	117	77	52%
Прибуток згідно з МСБО 41	(2)	29	н/д
Валовий прибуток	55	60	-8%
ЕВІТДА	94	97	-3%
<i>ЕВІТДА на 1 гектар</i>	<i>276</i>	<i>294</i>	<i>-6%</i>

Доходи від реалізації сегмента вирощування зернових за 12 місяців 2015 року зросли на 52% у порівнянні з попереднім роком і становили 117 мільйонів доларів США. Збільшення, в основному, пояснюється зростанням доходів від реалізації зернових (головним чином, кукурудзи та пшениці), зібраних у попередньому році (дохід за 12 місяців 2015 року від врожаю, зібраного у 2014 році: 55 мільйонів доларів США, дохід за 12 місяців 2014 року від врожаю, зібраного у 2013 році: 24 мільйони доларів США), а також збільшення доходів від продажу зернових (пшениці, рапсу та ячменю), зібраних у поточному році (дохід за 12 місяців 2015 року від врожаю, зібраного у 2015 році: 63 мільйони доларів США, дохід за 12 місяців 2014 року від врожаю, зібраного у 2014 році: 54 мільйони доларів США).

Збиток згідно з МСБО 41 за 12 місяців 2015 року становив 3 мільйони доларів США. Цей збиток, головним чином, є результатом ефекту від переоцінки сільськогосподарської продукції (кукурудзи, пшениці та сої), яка залишалась на складах станом на 31 грудня 2015 та 2014 років. Зменшення прибутку згідно з МСБО 41, головним чином, пов'язане зі зменшенням обсягів зернових у запасах станом на 31 грудня 2015 року у порівнянні із 31 грудня 2014 року, яке виникло, в основному, в результаті зменшення показників врожайності у 2015 році.

МНР має приблизно 97,340 га землі під озимими посівами, із яких 60% засіяні озимою пшеницею, 23% – озимим рапсом і 16% – озимим ячменем. Решта земель знаходиться під посівами тритикале і жита.

ЕВІТДА сегмента вирощування зернових за 12 місяців 2015 року зменшився на 3% у порівнянні із 12 місяцями 2014 року і становив 94 мільйони доларів США.

Загальний земельний банк сегмента вирощування зернових МХП становив 370,000 га станом на 31 грудня 2015 року, із яких у 2016 році планується зібрати урожай із приблизно 360,000 га.

Інші сільськогосподарські операції

Продукція переробки м'яса	Кв4 2015	Кв4 2014	% зміна	12м 2015	12м 2014	% зміна
Обсяг продажів третім сторонам, тонн	8,895	7,230	23%	29,845	31,180	-4%
Ціна за 1 кг, за вирахуванням ПДВ, у гривнях	44.84	32.61	38%	43.49	28.28	54%

Обсяг продажів продукції переробки м'яса зменшився на 4% у порівнянні із попереднім роком і становив 29,845 тонн за 12 місяців 2015 року, головним чином, у зв'язку зі зміною вподобань споживачів на користь доступнішої продукції.

Середня ціна продукції переробки м'яса в четвертому кварталі 2015 року збільшилась на 38% у порівнянні із четвертим кварталом попереднього року до 44.84 гривні за кілограм, і на 54% до 43.49 гривні за кілограм за 12 місяців 2015 року, головним чином, за рахунок девальвації місцевої валюти.

(у мільйонах доларів США, за виключенням даних про маржу)	Кв4 2015	Кв4 2014	% зміна *	12м 2015	12м 2014	% зміна *
Дохід від реалізації	34	27	26%	115	124	-7%
- Переробка м'яса	17	17	0%	63	79	-20%
- Інше	17	10	70%	52	45	16%
Прибуток згідно з МСБО 41	5	(8)	163%	5	(7)	171%
Валовий прибуток	9	(9)	200%	22	7	214%
Валова маржа	26%	-33%	59 пп	19%	6%	13 пп
ЕБІТДА	11	(8)	238%	24	5	380%
Маржа ЕБІТДА	32%	-30%	62 пп	21%	4%	17 пп

* пп – процентні пункти

Дохід від реалізації сегмента за 12 місяців 2015 року зменшився на 7% у порівнянні із попереднім роком в зв'язку зі скорочення обсягу продажів і становив 115 мільйонів доларів США.

Поточний фінансовий стан та рух грошових коштів Групи

(у мільйонах доларів США)	Кв4 2015	Кв4 2014	12м 2015	12м 2014
Грошові кошти від операційної діяльності	71	85	336	410
Зміни в оборотному капіталі	(68)	(83)	(145)	(146)
У тому числі фінансування витрат експортера	58	10	80	10
Чисті грошові кошти від операційної діяльності	3	2	191	264
Грошові кошти від інвестиційної діяльності	(57)	(28)	(163)	(128)
Фінансування негрошового характеру	1	4	(7)	(1)
Капітальні витрати	(56)	(26)	(170)	(129)
Грошові кошти від фінансової діяльності	(25)	(26)	(65)	(185)
У тому числі дивіденди	-	(5)	(50)	(102)
Фінансування негрошового характеру	(1)	(2)	7	1
Депозити	-	-	-	-
Усього фінансової діяльності	(26)	(28)	(58)	(184)
Усього змін грошових коштів	(79)	(52)	(37)	(49)

Рух грошових коштів від операційної діяльності до змін в оборотному капіталі за 12 місяців 2015 року зменшився на 18% і становив 336 мільйонів доларів США за 12 місяців 2015 року (12 місяців 2014 року: 410 мільйонів доларів США)*.

* Див. пункти „Птахівництво та супутні операції“ і „Операції з вирощування зернових“ вище.

Використання коштів в оборотному капіталі протягом четвертого кварталу 2015 року і за 12 місяців 2015 року, головним чином, стосується сезонних закупівель зернових (в основному, соняшника), які використовуються як корм для птиці. Зміна в оборотному капіталі включає фінансування витрат експортера, пов'язаних із придбанням соняшникового насіння, яке залишалося у запасах станом на 31 грудня 2015 року, на суму 80 мільйонів доларів США.

За 12 місяців 2015 року загальна сума капітальних витрат становила 170 мільйонів доларів США і стосувалась реконструкції птахофабрики із розведення птиці „Перемога Нова“, розширення птахофабрики із виробництва батьківського поголів'я курей „Старинська птахофабрика“, розширення ділянок з відгодівлі курей на комплексах „Миронівської птахофабрики“ та „Оріль-Лідер“, а також будівництва заводу з екстракції соєвої олії.

Комплекси „Миронівської птахофабрики“ та „Оріль-Лідер“ були розширені протягом 2015 року, і планується їхнє введення в експлуатацію на початку 2016 року.

Структура заборгованості та ліквідність

<i>(у мільйонах доларів США)</i>	31 грудня 2015 року	30 вересня 2015 року	31 грудня 2014 року
Усього заборгованості	1,279	1,213	1,215
Довгострокова заборгованість	1,016	1,010	899
Короткострокова заборгованість	263	203	316
Грошові кошти та банківські депозити	(59)	(107)	(100)
Чиста заборгованість	1,220	1,106	1,115
ЕВІТДА за останні 12 місяців	459	488	555
<i>Чиста заборгованість/ЕВІТДА за останні 12 місяців</i>	<i>2.66</i>	<i>2.27</i>	<i>2.01</i>

Станом на 31 грудня 2015 року структура заборгованості Компанії залишалась відносно незмінною у порівнянні із 30 вересня 2015 року: частка довгострокової заборгованості у сумі загального непогашеного боргу становить приблизно 79%. Середньозважена відсоткова ставка становить приблизно 8%.

На кінець 12 місяців 2015 року грошові кошти та їхні еквіваленти МХП становили 59 мільйонів доларів США. Чиста заборгованість збільшилась до 1,220 мільйонів доларів США, у порівнянні із 1,115 мільйонів доларів США станом на 31 грудня 2014 року.

Співвідношення чистої заборгованості до ЕВІТДА за останні 12 місяців становило 2.66 станом на 31 грудня 2015 року, цілком у межах ліміту у розмірі 3.0 за фінансовою умовою щодо єврооблігацій.

Як засіб хеджування валютних ризиків, доходи від експорту зерна, соняшникової та соєвої олії, соняшникової лузги та м'яса курятини деноміновані у доларах США, що повністю покриває витрати із обслуговування боргу. Доходи від експорту за 12 місяців 2015 року становили 524 мільйони доларів США, або 44% від загальної суми доходів від реалізації (580 мільйонів доларів США, або 42% від загальної суми доходів від реалізації за 12 місяців 2014 року).

Дивіденди

Директори пропонують виплату дивідендів у розмірі 0.7529 долара США на акцію (минулого року 0.47 долара США на акцію), що становить приблизно 80 мільйонів доларів США (минулого року 50 мільйонів доларів США), які мають бути виплачені як проміжні дивіденди за 2016 рік за умови завершення перевірки згідно із законодавством Люксембургу, рішення щодо якої очікується до 16 березня 2016 року.

Події після звітної дати

Не відбулось подій після звітної дати, які б необхідно було розкрити.

Зміни у структурі Групи

У травні 2015 року Група підписала угоду про обмін активів із компанією Agrokultura AB, за якою активи Групи компаній „Воронеж Агрохолдинг“ були обміняні на активи Групи компаній „Агрокультура Україна“. Операція була завершена фактичною передачею контролю у червні 2015 року.

Група компаній „Воронеж Агрохолдинг“ займається вирощуванням зернових та обробляє банк землі площею приблизно 40,000 гектар у Воронежській області Російської Федерації і володіє зерносховищами потужністю приблизно 150,000 тонн.

Група компаній „Агрокультура Україна“ займається вирощуванням зернових та обробляє банк землі площею приблизно 60,000 гектар у Львівській, Тернопільській та Івано-Франківській областях України і володіє зерносховищами потужністю приблизно 90,000 тонн.

Станом на 31 грудня 2015 року Група розпочала процес юридичної реорганізації Групи компаній „Агрокультура Україна“. Група планує завершити процес реорганізації у 2016 році.

У липні 2015 року Група придбала у третіх сторін 100% частку у Групі компаній „Дністер-Агро“, яка займається вирощуванням зернових та обробляє банк землі площею 10,000 гектар у Вінницькій області України. Операцію було обліковано із використанням методу придбання.

Прогноз

Наші озимі посіви знаходяться у гарному стані, що дає можливість Компанії робити позитивний прогноз стосовно врожаю озимої пшениці та озимого рапсу на 2016 рік.

Нашими основними чинниками для зростання у 2016 році будуть такі:

- Зростання обсягів виробництва м'яса птиці приблизно на 40,000 тонн у результаті наших капітальних інвестицій у розширення комплексів „Миронівської птахофабрики“ та „Оріль-Лідер“ (додаткових ділянок для відгодівлі курей);
- Досягнення 100% самодостатності у забезпеченні інкубаційними яйцями у зв'язку із внутрішнім виробництвом на птахофабриці із розведення птиці „Перемога Нова“;
- Розширення земельного банку: згідно зі своєю стратегією МХП продовжує розглядати декілька можливостей у регіонах із тим, щоб на кінець 2016 року поточний банк землі міг бути збільшений, як мінімум, на 50,000 га.

Ми переконані, що завдяки нашій вертикально інтегрованій бізнес-моделі ми зможемо показати гарні фінансові результати за рахунок зростаючої частки доходів від реалізації у вільно конвертованій валюті, які ми отримуємо від реалізації на експорт курятини, олії та зерна.

Про МХП

МХП є провідним виробником продуктів із м'яса птиці в Україні, якому належить найбільша частка ринку та найбільш пізнавана марка своєї продукції. МХП володіє та управляє кожним із ключових етапів процесу виробництва курятини, від вирощування кормових зернових та виробництва комбікормів до виведення курчат в інкубаторі і їх відгодівлі до етапу переробки, маркетингу, збуту та реалізації (у тому числі через франчайзингову мережу торгових підприємств МХП). Вертикальна інтеграція зменшує залежність МХП від постачальників та ризики збільшення цін на сировину. Окрім ефективності у витратах, вертикальна інтеграція також дозволяє МХП забезпечувати сувору біологічну безпеку і контролювати якість своєї сировини і матеріалів, а також якість та однорідність отриманої у результаті продукції аж до пунктів продажу. Для підтримки своїх продажів МХП утримує мережу збуту, яка складається з 15 дистрибутивних та логістичних центрів, які знаходяться в головних містах України. МХП використовує власні вантажні автомобілі для збуту своєї продукції, що, на думку керівництва, скорочує загальні транспортні витрати і час постачання.

МХП також має провідний бізнес із вирощування зернових: із вирощування кукурудзи для підтримки вертикальної інтеграції свого виробництва м'яса курятини, а також вирощування інших зернових, таких як пшениця і рапс, для продажу третім сторонам. МХП орендує землі сільськогосподарського призначення, розташовані, здебільшого, у регіонах України із високородючими чорноземами.

Починаючи із 15 травня 2008 року, акціями МХП торгують на Лондонській фондовій біржі під біржовим символом МНРС.

Заяви про перспективи

Цей звіт може включати заяви про перспективи, які стосуються майбутніх подій або майбутніх фінансових показників для компанії МНР S.A. Такі заяви не гарантують, що вони є саме тими діями, які МНР S.A. вчинить у майбутньому, а оцінки можуть бути неточними і непевними. Фактичні остаточні показники і результати можуть істотно відрізнятись від оголошених у будь-якій із заяв про перспективи. МНР S.A. не має наміру вносити зміни у ці заяви задля відображення фактичних результатів.

КОРПОРАТИВНЕ УПРАВЛІННЯ

MHP зареєстрована у Люксембурзі. Її акції знаходяться у лістингу Лондонської фондової біржі. Компанія дотримується Десяти принципів корпоративного управління, затверджених Люксембурзькою фондовою біржею, і добровільного режиму корпоративного управління, викладеного у Кодексі корпоративного управління Великобританії. Компанія дотримується і практикує найвищі стандарти професійної етики та чесності у своїх відносинах з акціонерами, директорами, персоналом, бізнес-спільнотою та іншими третіми сторонами, включно з урядом та регуляторними органами.

Основні аспекти політики корпоративного управління Компанії викладені у Хартії корпоративного управління, затвердженій Радою директорів у травні 2012 року і опублікованій на корпоративному вебсайті Компанії за посиланням: <http://www.mhp.com.ua/en/investor-relations/corporate-governance>.

Рада директорів

Рада директорів відповідає за загальне провадження господарської діяльності Компанії і має повноваження, функції та обов'язки, надані їй згідно з відповідними законодавством та нормативно-правовими актами Люксембургу та Статутом Компанії: <http://www.mhp.com.ua/en/investor-relations/corporate-governance/articles-of-association>.

Члени Ради директорів обираються більшістю голосів акціонерів на річних загальних зборах, можуть обиратися на шестирічний період і переобиратися необмежену кількість разів. Із семи директорів Ради чотири є незалежними. Допомогу у роботі Ради директорів надають два комітети: Аудиторський комітет та Комітет з призначень та винагород. Ці комітети провадять діяльність у своїх відповідних сферах і подають рекомендації та звіти, на підставі яких Рада директорів може формувати свої рішення та дії.

Рада директорів має Старшого незалежного директора, Джона Гранта, якого призначив Комітет з призначень та винагород під час засідання, проведеного 11 березня 2011 року. До Старшого незалежного директора звертаються акціонери, коли у них виникають підстави для хвилювань стосовно того, чи їм вдасться вирішити свої питання за допомогою звичайних каналів комунікації. Старший незалежний директор також виступає у ролі референтної особи для Голови Ради і відповідає за оцінку діяльності Голови, а також є довіреним посередником для Невиконавчих директорів, коли виникає потреба. У 2015 році Старший незалежний директор не отримував запитів від акціонерів/зацікавлених сторін.

У 2015 році Рада директорів провела річний огляд щодо ефективності, щоб оцінити показники своєї діяльності, а також своїх комітетів та окремих директорів. Процес оцінки був проведений за допомогою анкетування та доповнений індивідуальними інтерв'ю Голови Ради директорів з кожним із директорів. Висновки були проаналізовані Радою для подальшого покращення її складу та показників діяльності.

Протягом року до складу Ради директорів входили такі особи:

Чарльз Е Адриенсен/Charles E Adriaenssen, Незалежний невиконавчий директор, Голова Ради директорів

Д-р Джон С Річ/Dr John C Rich, Незалежний невиконавчий директор

Джон Грант/John Grant, Невиконавчий директор, Старший незалежний директор

Філіп Ламарш/Philippe Lamarche, Незалежний невиконавчий директор

Юрій Косюк, Генеральний директор, Виконавчий директор

Юрій Мельник, Перший заступник Генерального директора, Операційний директор, Виконавчий директор

Вікторія Капелюшна, Фінансовий директор, Виконавчий директор

Протягом 2015 року відвідуваність членів Ради директорів на засіданнях була на рівні 100%.

Строк повноважень кожного члена Ради директорів завершується на річних загальних зборах акціонерів, які мають бути проведені 16 червня 2016 року.

Кожний директор підписав лист призначення із Компанією, що діє до тих пір, поки він або вона залишається на посаді директора. У листах не передбачено будь-яких виплат після припинення виконання обов'язків директора, а у випадку з паном Адрієнсенем, доктором Річем, паном Грантом та паном Ламаршем, передбачена виплата компенсації та відшкодування певних витрат. Пані Капелюшна та пан Мельник не отримують компенсації за свою роботу у ролі директорів МНР S.A., окрім їхньої компенсації як виконавчого керівництва ПАТ „МХП“ або відповідного дочірнього підприємства.

Умови призначення пана Косюка на посаду Генерального директора були узгоджені та підписані 21 червня 2006 року. Умови поширюються на період його перебування на посаді і не передбачають будь-яких виплат після припинення виконання обов'язків директора. Однак, пан Косюк може скласти свої повноваження Генерального директора, але за умови попереднього повідомлення про це за три місяці до звільнення.

В умовах містяться зобов'язання пана Косюка щодо конфіденційності на період у п'ять років після припинення виконання обов'язків. Про суму компенсації та виплат, які робить Компанія особам, відповідальним за повсякденне управління Компанією, доповідає Рада директорів на річних загальних зборах.

Суму компенсації та виплат усім членам Ради директорів, включно з Генеральним директором, незалежно від того, хто здійснює таку виплату, Компанія чи будь-яке інше підприємство у складі Групи, встановлює Комітет із призначень та винагород. Окрім того, суму компенсації, яка виплачується Невиконавчим директорам, затверджують річні загальні збори.

Комітет із призначень та винагород

Чарльз Е Адрієнсен, Голова

Джон Грант

Доктор Джон С Річ

Основними завданнями Комітету є такі:

- Подання рекомендацій Раді директорів щодо призначення або оновлення складу директорів, перегляд суми компенсації та моніторинг показників діяльності Ради директорів, а також підготовка рекомендацій Раді директорів стосовно необхідних навичок та досвіду, необхідних для покращення функціонування Ради директорів;
- Моніторинг показників діяльності провідного керівництва Компанії та оцінка результатів у порівнянні із визначеними цілями, моніторинг потреб і програм навчання для покращення ефективності працівників, забезпечення підготовки Компанією наступників для усіх ключових посад;
- Нагляд за розробкою та затвердженням Радою директорів загальної політики компенсацій Компанії, включно з довгостроковими планами заохочень, забезпечення заохочення та компенсації вищому керівництву за досягнення відмінних показників діяльності, нагляд за підтриманням та постійним вдосконаленням політики компенсацій Компанії у цілях узгодження інтересів працівників з інтересами акціонерів;
- Подання на затвердження Раді директорів пакетів компенсацій Генерального директора та виконавчого керівництва;
- Затвердження усіх зовнішніх призначень ключових керівних працівників.

Протягом 2015 року Комітет провів два засідання, на яких були присутні усі його члени.

Аудиторський комітет

Джон Грант, Голова

Доктор Джон С Річ

Філіп Ламарш

Основними завданнями Комітету є такі:

- Огляд і моніторинг цілісності фінансової звітності Компанії, оголошення результатів та будь-яких інших офіційних оголошень, які стосуються її фінансових показників, істотних питань та суджень щодо фінансової звітності, та підготовка рекомендацій Раді директорів стосовно фінансової звітності;
- Періодичний огляд та звітування Раді директорів стосовно ефективності фінансової звітності Компанії та процедур і політики системи внутрішнього контролю щодо виявлення, управління та звітності стосовно ризиків;
- Огляд політики та процедур Компанії щодо виявлення, управління та звітності стосовно нефінансових ризиків, огляд звітів стосовно процесу управління ризиками та звітування Раді директорів стосовно ефективності страхування ризиків;
- Моніторинг та огляд ефективності функції внутрішнього аудиту Компанії у контексті загальної системи управління ризиками Компанії;
- Затвердження призначення, повторного призначення, компенсації та нагляду за зовнішніми аудиторами Компанії;
- Допомога Раді директорів у процесі нагляду за дотриманням усіх правових та регуляторних вимог.

Протягом 2015 року Комітет провів три засідання, і середня відвідуваність членів Комітету на засіданнях була на рівні 100%.

Компенсація аудиторам

Сума компенсації аудиторам становила приблизно 702 тисячі доларів США, 604 тисячі доларів США та 1,025 тисяч доларів США за роки, які закінчилися 31 грудня 2015, 2014 та 2013 років, відповідно. Така компенсація охоплює як аудиторські, так і неаудиторські послуги, причому складова плати за аудит становила приблизно 430 тисяч доларів США за рік, який закінчився 31 грудня 2015 року, та 550 тисяч доларів США за кожен з років, які закінчилися 31 грудня 2014 та 2013 років.

Компанія має правила та процеси для забезпечення незалежності аудиторів, включно з обмеженням гонорару на неаудиторські послуги, встановлені Радою директорів, та щорічними дослідженнями Аудиторського комітету стосовно того, наскільки будь-які надані послуги відповідають принципу незалежності аудиторів.

Система внутрішнього контролю та управління ризиками

Рада директорів повністю відповідає за систему корпоративного управління Компанії, управління ризиками, середовище та процеси системи внутрішнього контролю та офіційно перевіряє їхню ефективність, як мінімум, щороку.

Існує постійний процес для виявлення, оцінки та управління істотними ризиками, з якими стикається Компанія, і Рада директорів здійснює регулярний моніторинг стосовно основних бізнес-ризиків. У Компанії є незалежна функція внутрішнього аудиту, за діяльністю якої наглядає Аудиторський комітет.

Рада директорів затвердила у цілому Політику МХП щодо протидії хабарництву – документ, спрямований на встановлення ключових принципів та вимог для протидії корупції та хабарництву і забезпечення дотримання вимог антикорупційного законодавства (тією мірою, в якій це стосується компаній Групи МХП), чинного в юрисдикціях, у яких компанії Групи МХП провадять свою діяльність. Також Рада директорів затвердила у цілому Кодекс етики МХП та Політику щодо конфлікту інтересів.

Метою Кодексу етики є забезпечення послідовності поведінки менеджерів та працівників у рамках МХП та їхньої взаємодії із третіми сторонами. Для цього були створені певні процедури, щоб уникати потенційного порушення Кодексу.

Політика щодо конфлікту інтересів охоплює будь-які операції, які стосуються конфліктів інтересів (фактичних або потенційних): (1) членів групи керівництва МХП, включно з директорами дочірніх підприємств та філій („провідного керівництва“); (2) керівників напрямів МХП, уповноважених затверджувати операції від імені МХП („керівників напрямів“); (3) інших працівників МХП, уповноважених внутрішньо затверджувати будь-які рішення стосовно істотних положень операцій на

підставі внутрішньої політики та інструкцій („відповідальних працівників“) або які мають повноваження впливати на такі рішення.

Процес фінансової звітності

МХП має комплексний цикл фінансового огляду, який включає детальний процес річного бюджетування. Річний бюджет та бізнес-план, на якому базується бюджет, переглядає і затверджує Рада директорів.

Основні комерційні та фінансові ризики оцінюються як частина процесу бізнес-планування. Існує комплексна система фінансової звітності, причому звіти про показники діяльності щомісяця подаються Раді директорів.

МХП має загальну політику бухгалтерського обліку та процедури щодо фінансової звітності та закриття періодів на рівні компанії Групи. Керівництво здійснює моніторинг публікацій нових стандартів звітності та тісно співпрацює із зовнішніми аудиторами під час оцінки потенційного впливу цих стандартів.

Компенсація провідному керівництву

Персонал

Загальна сума компенсації провідному управлінському персоналу Компанії становила 7,778 тисяч доларів США, 8,895 тисяч доларів США та 12,969 тисяч доларів США за роки, які закінчилися 31 грудня 2015, 2014 та 2013 років, відповідно. Компенсація провідному управлінському персоналу включає заробітну плату за договорами та премії за показники діяльності.

Загальна сума компенсації невиконавчим директорам Групи, яка включає заробітну плату за договорами, становила 496 тисяч доларів США, 591 тисячу доларів США та 550 тисяч доларів США за роки, які закінчилися 31 грудня 2015, 2014 та 2013 років, відповідно.

Загальна чисельність провідного управлінського персоналу становила 40, 40 і 42 особи станом на 31 грудня 2015, 2014 та 2013 років, відповідно, включно із 4 незалежними директорами станом на 31 грудня 2015, 2014 та 2013 років.

Заява щодо судових справ стосовно директорів та виконавчого керівництва

Жоден з членів Ради директорів або старшого керівництва МХП за останні п'ять років:

1. не мав яких-небудь звинувачень стосовно шахрайських правопорушень;
2. не був у складі старшого керівництва або членом адміністративних або наглядових органів будь-якої компанії на момент або перед оголошенням її банкрутства, введення зовнішнього управління або ліквідації; або
3. не піддавався будь-якому офіційному публічному звинуваченню та/або санкціям з боку будь-якого законодавчого або регуляторного органу (включно з будь-яким спеціальним професійним органом) або був усунений рішенням суду від діяльності члена адміністративного, управлінського або наглядового органу компанії або від діяльності у керівництві або веденні справ компанії.

Опціони на акції

На дату цього річного звіту ані Компанія, ані ПАТ „МХП“ не мають плану опціону на акції, і опціони на акції не надавались членам Ради директорів, членам старшого керівництва МХП або працівникам.

Додаткові розкриття інформації

На дату цього річного звіту не робилось жодних пропозицій щодо придбання акцій Компанії. Згідно з умовами випущених облігацій, від Компанії може вимагатись викуп облігацій у їхніх держателів, якщо відбудеться зміна контролю у результаті пропозиції придбання.

Не існує угод між Компанією та її директорами або працівниками, які б передбачали компенсацію у результаті втрати посади або роботи (виходу у відставку, запланованого скорочення штату або з інших причин), які б мали місце у результаті пропозиції щодо придбання.

Політика щодо дивідендів

У березні 2013 року Рада директорів затвердила прийняття політики щодо дивідендів, яка підтримує баланс між потребою в інвестуванні у подальший розвиток та правом акціонерів на частку у чистому прибутку Компанії. Нова політика щодо дивідендів підтверджує намір Компанії виплачувати річні дивіденди акціонерам на регулярній основі. Компанія виплатила 120 мільйонів доларів США, 80 мільйонів доларів США та 50 мільйонів доларів США у вигляді дивідендів за роки, які закінчилися 31 грудня 2013, 2014 та 2015, відповідно.

РАДА ДИРЕКТОРІВ

Чарльз Е Адріенсен, 10 років в органі керівництва

Невиконавчий Голова Ради директорів, Голова Комітету з призначень та винагород

Пан Адріенсен став Головою Ради директорів у 2006 році. Він є засновником та Головою компанії Outhere SA, незалежного європейського продюсера класичної музики, та керівним директором Oaks Estate, інвестиційної компанії. Він є членом рад директорів декількох фондів та приватних компаній-об'єктів інвестування. У період від 2000 до 2004 року він був членом Ради директорів компанії Belgian Brewer ABInbev, потім членом Ради директорів компанії EPS SA, холдингової компанії ABInbev. У період від 1982 до 1995 року він був дипломатом Зовнішньополітичної служби Бельгії. Пан Адріенсен закінчив Університет Відня за фахом філософії та Університет Антверпена за фахом права.

Джон Грант

Невиконавчий директор, Голова Аудиторського комітету, член Комітету з призначень та винагород, Старший незалежний директор

Пан Грант є Головою Ради директорів компанії Gas Turbine Efficiency Limited та виконавчим директором компаній Melrose plc, Pace plc та Wolfson Microelectronics plc. Раніше він був Головою Ради директорів компаній Torotrak plc, Hasgo Group Limited та Royal Automobile Club Motor Sports Association Limited, а також виконавчим директором компаній National Grid plc, Corac Group plc та Royal Automobile Club Limited. У період від 1992 до 1996 року він був фінансовим директором компаній Lucas Industries plc та Lucas Varity plc, а перед тим директором з питань корпоративної стратегії Ford Motor Company.

Пан Грант має ступінь бакалавра наук з економіки від Королівського університету Белфасту та магістра з бізнес-адміністрування від Школи менеджменту Кренсфілду.

Доктор Джон С Річ

Невиконавчий директор, член Аудиторського комітету, член Комітету з призначень та винагород

Доктор Річ став членом Ради директорів у 2006 році.

Він є керівним директором компанії Australian Agricultural Nutrition and Consulting Pty Ltd (AANC) та спеціалістом-консультантом з питань агробізнесу для МФК та клієнтів, в яких інвестує МФК. У період від 1990 до 2003 року він був виконавчим директором компанії Austasia Pty Ltd, агропромислового конгломерату, який провадить операційну діяльність в Австралії, Південно-Східній Азії та Китаї, а у період від 1995 до 2002 року був директором AN-OSI Pty Ltd, компанії, яка спеціалізується на управлінні ланцюжками постачання для діяльності з відгодівлі тварин для виробництва м'яса яловичини, птиці та молока в Азії та Європі.

Доктор Річ має ступінь бакалавра наук та бакалавра ветеринарних наук від Університету Сіднея, є членом Австралійського коледжу вчених-ветеринарів та зареєстрованим фінансовим членом Австралійського коледжу ветеринарних хірургів.

Він закінчив низку курсів післядипломної освіти у галузях сільського господарства та харчової промисловості.

Філіп Ламарш

Невиконавчий директор, член Аудиторського комітету

Пан Філіп Ламарш став членом Ради директорів у 2011 році.

Він є Старшим приватним банкіром банку Vanque Puilaetso Dewaay, Люксембург. Він має ступінь у галузі права та економіки від Левенського католицького університету, Бельгія. Філіп Ламарш є членом Бельгійської асоціації фінансових аналітиків.

Юрій Косюк

Генеральний директор

Пан Косюк заснував МХП у 1998 році і є також Генеральним директором ПАТ „МХП“.

У 1995 році він заснував Бізнес-центр харчової промисловості („БЦХП“) і був його президентом до 1999 року. БЦХП провадив операційну діяльність на внутрішньому та експортному ринках зернових культур та іншої сільськогосподарської продукції.

Пан Косюк отримав освіту інженера-технолога з виробництва м'яса та молока у Київському інституті харчових технологій у 1992 році.

Юрій Мельник

Операційний директор

У липні 2010 року Юрій Мельник був призначений Першим заступником Генерального директора компанії „Миронівський хлібопродукт“ („МХП“).

До приходу в МХП Юрій займав посаду Міністра сільського господарства України та Заступника Прем'єр-міністра України, а також був консультантом Прем'єр-міністра України. Юрій є доктором сільськогосподарських наук і є членом-кореспондентом Національної академії наук із 2002 року. У 2004 році йому було присвоєно державну премію України з науки та технологій.

Він закінчив Академію сільського господарства України і отримав спеціальність зооінженера у 1985 році.

Вікторія Капелюшна

Фінансовий директор

Пані Капелюшна, яка є також Фінансовим директором ПАТ „МХП“, розпочала свою роботу в МХП в 1998 році та була обрана членом Ради директорів у 2006 році. Вона була раніше заступником Головного бухгалтера, потім Головним бухгалтером БЦХП. Вона має дипломи з технології м'ясного виробництва (1992) та фінансового аудиту (1998) від Київського інституту харчових технологій.

ЗВІТ ДИРЕКТОРІВ

Основна діяльність та огляд господарської діяльності

МХП є однією з провідних агропромислових компаній і найбільшим виробником м'яса курятини в Україні. Бізнес організовано на основі вертикально інтегрованого принципу, призначеного для забезпечення самодостатності, і структурований на три сегменти: птахівництво і супутні операції, вирощування зернових культур та інші сільськогосподарські операції.

Сегмент птахівництва

Підрозділ займається виробництвом і реалізацією продуктів з курятини, соняшникової та соєвої олії, комбікормів та продуктів швидкого приготування. До нього належать чотири птахофабрики з розведення птиці і дві птахофабрики із розведення батьківського поголів'я, два заводи із виробництва соняшникової олії та заводу з екстракції соєвої олії, чотири комбікормові заводи і потужності із виробництва напівфабрикатів швидкого приготування.

У 2015 році виробництво:

- чотирьох птахофабрик з розведення птиці становило 566,600 тонн м'яса курятини;
- двох птахофабрик із розведення батьківського поголів'я становило 320,290,000 яєць;
- двох заводів із виробництва соняшникової олії становило 286,745 тонн;
- одного заводу з екстракції соєвої олії становило 13,950 тонн;
- чотирьох комбікормових заводів становило 1,564,440 тонн;
- потужностей із виробництва напівфабрикатів становило 11,126 тонн.

Сегмент вирощування зернових

Підрозділ займається вирощуванням зернових для виробництва комбікорму та продажу третім сторонам на 360,000 гектарах землі. До нього належить ціла низка землеробних господарств в Україні та потужностей зі зберігання зернових об'ємом 1,623,842 м³ і потужністю у розмірі понад 410,000 тонн пластикових мішків („рукавів“ землі).

Інші сільськогосподарські операції

Цей підрозділ займається виробництвом і реалізацією ковбаси та копченого м'яса, яловичини, гусятини та паштету із гусячої печінки, а також фруктів. До нього входять одне змішане господарство, гусеферма і два об'єкти із виробництва готової м'ясної продукції.

Перспективи розвитку

Стратегією Групи є:

- розширення потужностей із виробництва м'яса птиці;
- продовження експансії на експортні ринки;
- розширення земельного банку до приблизно 550,000 га до 2022 року, щоб забезпечити стабільність постачання інгредієнтів для комбікормів;
- збільшення ефективності свого виробництва за рахунок модернізації та інновацій, вдосконалення процедур контролю за витратами та якістю, використання сучасних технологій та поглиблення вертикальної інтеграції;
- розробка та покращення високих стандартів біологічної безпеки, захисту та безпеки навколишнього середовища (EHS) та практики захисту добробуту тварин;
- сприяння і розробка своїх якісних торгових марок на основі інновацій, що спрямовані на споживачів, та введення нових видів продукції;
- збільшення частки на ринках продуктів харчування із доданою вартістю, таких як перероблене м'ясо та продукти швидкого приготування.

Керівництво вважає, що існують достатні можливості для зростання, оскільки клієнти віддають перевагу курятині внутрішнього виробництва, яка є дешевшою за свинину та яловичину і свіжішою за імпортоване м'ясо.

Застосування припущення щодо здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі

Після перегляду бюджету на 2016 рік та довгострокових планів директори переконані, що на дату затвердження фінансової звітності було доцільним застосувати припущення щодо здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі як основу для підготовки фінансової звітності Групи.

Директори протягом року

Протягом року, який закінчився 31 грудня 2015 року, наступні особи виконували обов'язки директорів Компанії:

Чарльз Е Адріенсен	<i>Невиконавчий Голова Ради директорів, Голова Комітету з призначень та винагород</i>
Юрій Косюк	<i>Генеральний директор</i>
Вікторія Капелюшна	<i>Фінансовий директор</i>
Юрій Мельник	<i>Операційний директор</i>
Доктор Джон С Річ	<i>Невиконавчий директор, член Аудиторського комітету, член Комітету з призначень та винагород</i>
Джон Грант	<i>Невиконавчий директор, Голова Аудиторського комітету, член Комітету з призначень та винагород, Старший незалежний директор</i>
Філіп Ламарш	<i>Невиконавчий директор, член Аудиторського комітету</i>

Заява про дотримання принципів корпоративного управління

Компанія дотримується Десяти принципів корпоративного управління, затверджених Люксембурзькою фондовою біржею, і добровільного режиму корпоративного управління, викладеного у Кодексі корпоративного управління Великобританії.

Засідання Ради директорів

Протягом 2015 року Рада директорів провела вісім засідань, і відвідуваність членами Ради директорів була на рівні 100% (інколи директори брали участь у засіданнях за допомогою телефонного конференц-зв'язку).

Починаючи з 2011 року, Рада директорів проводить регулярні перевірки ефективності, щоб оцінити показники своєї діяльності, а також своїх комітетів та окремих директорів. Процес оцінки проводиться шляхом анкетування та доповнюється індивідуальними інтерв'ю Голови Ради директорів із кожним з директорів. Висновки аналізуються Радою для подальшого покращення її складу та показників діяльності.

Дослідження і розробки

Група МХП не провадила жодної діяльності із дослідження і розробок, але активно інтегрує нові технології у всіх видах своєї діяльності.

Інші питання

Компанія MHP S.A. не має філій.

Система внутрішнього контролю та управління ризиками

Рада директорів повністю відповідає за систему корпоративного управління, управління ризиками, середовище та процеси Компанії в частині системи внутрішнього контролю та офіційно перевіряє їхню ефективність, як мінімум, щороку. У Компанії є функція незалежного внутрішнього аудиту, діяльність якого контролює Аудиторський комітет.

Рада директорів здійснює оцінку основних ризиків, які постають перед Компанією, включно з ризиками, які можуть загрожувати її бізнес-моделі, майбутнім показникам діяльності, фінансовій стабільності або ліквідності. Деякі з ризиків, існуючі для Групи, властиві господарській діяльності у цілому, тоді як інші є властивими сільськогосподарському виробництву загалом і птахівництву зокрема. Основними ризиками Групи є макроекономічні, фінансові та операційні. Стислий виклад ключових ризиків та плани щодо пом'якшення їхнього впливу наведені нижче.

Операційні ризики

Ризик: Коливання попиту та ринкових цін.

Потенційний вплив: Падіння попиту.

Пом'якшення негативного впливу: Падіння попиту можна, в цілому, подолати за рахунок незначного зниження ціни. Споживання м'яса на душу населення в Україні знаходиться усе ще на низькому рівні у порівнянні з іншими європейськими країнами і, на нашу думку, попит на курятину продовжуватиме зростати. Яловичина і свинина виробляється, головним чином, у домашніх господарствах, і кілограм такого м'яса є дорожчим для виробництва і придбання, ніж кілограм курятини.

Ризик: Пташиний грип та інші хвороби тварин.

Потенційний вплив: В останні роки пташиний грип вражав диких птахів і зграї свійської птиці у цілій низці країн. Його вперше виявили в Україні у грудні 2005 року, і він все ще був зафіксований у Сумській області у 2008 році.

Пом'якшення негативного впливу: Ми застосовуємо суворі заходи біологічної безпеки, включно з дезінфекційним миттям та вибракуванням диких птахів у прилеглий території до птахоферм.

Ризик: Коливання цін на зернові.

Потенційний вплив: Світові ціни можуть вплинути на наші витрати на виробництво курятини.

Пом'якшення негативного впливу: МХП вирощує 100% кукурудзи, необхідної для відгодівлі, і замінюємо дорогий протеїн з імпортованих соєвих бобів протеїном із соняшникового насіння. Ми також вирощуємо близько 20% соняшника, і купуємо решту у виробників на внутрішньому ринку. Виробництво курятини завжди вигідніше у порівнянні з іншими видами м'яса, такими як свинина та яловичина, оскільки воно має менший коефіцієнт конверсії корму (масу необхідного зерна для виробництва 1 кг м'яса).

Ризик: Збільшення витрат або перебої у постачанні газу та пального.

Потенційний вплив: Газ і пальне, які використовуються для виробництва та збуту, імпортуються. Невизначеність у постачанні та коливання цін можуть вплинути на виробництво і витрати.

Пом'якшення негативного впливу: Газ і пальне становлять лише близько 9% загальних витрат. Ми постійно збільшуємо використання технологій когенерації та альтернативних джерел енергії. Під час переробки насіння соняшника залишаються величезні обсяги лузги; певна частина спалюється для парового опалення нашого переробного заводу, а частина перетворюється у паливні брикети, які реалізуються на експорт.

Ризик: Неприятливі погодні умови.

Потенційний вплив: Погана погода може вплинути на врожайність зернових.

Пом'якшення негативного впливу: Погода в Україні зазвичай помірна, із достатньою кількістю сонячних днів улітку та достатніми дощами, що, у поєднанні із надзвичайно родючими ґрунтами, створює чудові умови для вирощування сільськогосподарських рослин. Окрім того, управління операціями із землею та використання сучасних технологій дозволяє отримувати врожаї, які істотно перевищують середні показники по Україні.

Фінансові ризики

Ризик: Кредитний ризик.

Потенційний вплив: Дебітори не можуть здійснити платежі за встановленим графіком.

Пом'якшення негативного впливу: Обсяги доходів від реалізації окремим клієнтам не перевищують 8% від загальних продажів. Сума кредиту, дозволена одному клієнту або групі клієнтів, суворо контролюється. Кредитний період для більшості груп клієнтів, включно із супермаркетами і користувачами франшизи, обмежений строком від 5 до 21 дня.

Ризик: Ризик ліквідності.

Потенційний вплив: Відсутність коштів для здійснення належних платежів.

Пом'якшення негативного впливу: МХП має детальний процес бюджетування та прогнозування грошових потоків для забезпечення наявності достатніх коштів для виконання своїх зобов'язань. Нашою метою є підтримання коефіцієнта ліквідності, який визначається як відношення оборотних активів до короткострокових зобов'язань, на рівні не менше 1.1–1.2.

Ризик: Ризик зміни курсів обміну валют.

Потенційний вплив: Ризик девальвації гривні щодо долару США.

Пом'якшення негативного впливу: Ми генеруємо близько 44% наших загальних доходів у доларах США за рахунок реалізації соняшникової олії, соняшникової лузги, м'яса курятини та зерна. Обсяг експортних продажів продовжуватиме зростати у результаті подальшого розширення комплексу „Вінницької птахофабрики“ і посилення позицій на експортних ринках. Це дозволить нам обслуговувати всі наші деноміновані у доларах США позики та операційні закупівлі.

Ризик: Ризик зміни відсоткових ставок.

Потенційний вплив: Зміни відсоткових ставок, які впливають на вартість позик, вартість наших фінансових інструментів, а також наші прибутки та збитки і власний капітал.

Пом'якшення негативного впливу: Хоча МХП здійснює запозичення як за фіксованими, так і плаваючими ставками, більшість нашої заборгованості отримана на умовах за фіксованими ставками. Для позик з плаваючими ставками відсотки прив'язані до ставок ЛІБОР та ЄВРІБОР і, зазвичай, вони є нижчими за відсоткові ставки за кредитами, що доступні в Україні.

Ризик: Політичний ризик та ризик країни.

Потенційний вплив: Зменшення прибутковості та зменшення корисності активів.

Пом'якшення негативного впливу: Операційна діяльність поширюється на всі регіони України і має широку регіональну диверсифікацію. Глибока вертикальна інтеграція та внутрішньо розвинені ланцюжки постачань дозволяють операційним підрозділам, розташованим у потенційно неблагополучних регіонах України, залишатися самодостатніми як з точки зору виробничих потреб, так і ринків збуту, навіть у випадку тимчасової регіональної ізоляції.

Комітет з призначень та винагород

Протягом 2015 року Комітет провів два засідання, на яких було виконано наступне:

- підготовка звіту стосовно показників діяльності Компанії у нинішніх економічних та політичних умовах;
- надання Раді директорів рекомендацій щодо призначення або поновлення директорів. Ці рекомендації базувались на належному вивченні інформації стосовно повторного призначення директорів та впливу такого повторного призначення;
- розгляд плану заміни вищого керівництва та членів Ради директорів.

Аудиторський комітет

Протягом 2015 року Комітет провів три засідання, протягом яких було виконано наступне:

- огляд та обговорення із зовнішніми аудиторами їхнього звіту щодо фінансової звітності за 2015 рік;
- огляд та затвердження моделі оцінки ризиків із описом оцінки керівництвом основних ризиків, які постають перед бізнесом, та дій для пом'якшення негативного впливу цих ризиків;
- огляд ефективності системи та процесів внутрішнього контролю Групи;
- перегляд та прийняття Статуту внутрішнього аудиту;
- затвердження Плану внутрішнього аудиту на 2015 рік;
- зустріч із керівником Внутрішнього аудиту та обговорення результатів;
- оцінка незалежності та ефективності роботи зовнішніх аудиторів, включно з розглядом якості їхніх послуг та обсягу наданих ними неаудиторських послуг і розглядом можливості щодо їхнього повторного призначення.

Взаємодія з акціонерами

Директори підкреслюють важливість ефективної та чіткої взаємодії з акціонерами. Протягом 2015 року акціонери провели низку зборів та обговорень із членами Ради директорів, головним чином, із паном Юрієм Косюком, паном Юрієм Мельником та пані Вікторією Капелюшною, включно із зустрічами на конференціях та регулярними телефонними конференціями.

Директори запровадили прямий комунікаційний канал для спілкування з метою неупередженої взаємодії з незалежними директорами (із деталями можна познайомитись за посиланням: <http://www.mhp.com.ua/en/investor-relations/ir-contacts>).

Розкриття інформації для аудиторів

Наскільки відомо кожному з директорів, уся інформація, яка стосується аудиту консолідованої фінансової звітності Групи, була надана аудиторам Групи. Кожний директор вжив усіх заходів, які належить вжити йому/їй під час виконання своїх обов'язків директора для того, щоб бути обізнаними щодо будь-якої доречної аудиторської інформації і зробити так, щоб така інформація була доведена до відома аудиторів Групи.

Від імені Ради директорів:

Юрій Косюк, Генеральний директор

Вікторія Капелюшна, Фінансовий директор