

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

С 1 октября 2017 по 30 сентября 2018



Содержание

Вступительное слово	04
Отчет наблюдательного совета	06
Отчет руководства Группы	11
Общая информация о Группе	12
Отчет об экономической деятельности	12
Индикаторы эффективности деятельности	17
Отчет о прогнозах, шансах и рисках	22
Финансовая отчетность	31
Консолидированный отчет о финансовом положении	32
Консолидированный отчет о совокупном доходе	34
Консолидированный отчет о движении денежных средств	35
Консолидированный отчет об изменении капитала	36
Пояснительная записка	38
Аудиторское заключение	84

Вступительное слово



Штефан Дюрр
Член совета директоров



Бйерне Дрехслер
Член совета директоров

После сдержанного первого полугодия в результате плохих погодных условий бизнес существенно вырос во второй половине года, в результате чего мы смогли поднять наши прогнозы на весь 2017/18 год и, оглядываясь назад, можем констатировать общий положительный финансовый год.

Уважаемые акционеры, бизнес партнеры и друзья Экотехники АГ, дорогие сотрудники,

2017/2018 финансовый год начался достаточно умеренно в сфере торговли сельскохозяйственной техникой. Плохие погодные условия и позднее начало весны оказали негативное влияние на продажи новой сельскохозяйственной техники в первой половине года. Более того местные производители, которые продолжают получать субсидии и поэтому их продукция более конкурентноспособна по цене чем импортная сельскохозяйственная техника, оказывают высокое конкурентное давление.

Не смотря на это продажи существенно выросли во второй половине года, позволив повысить наши прогнозы в общем на 2017/18 год и, оглядываясь назад, привели в целом к положительному финансовому году. Нам так же хотелось бы отметить прогресс, достигнутый в нашем самом молодом сегменте, точное земледелие, и выход на рынок лесозаготавливающей техники.

Общая выручка выросла существенно на 10%, достигнув почти 164 млн. евро. Рост выручки вновь был вызван в основном ростом продаж новой сельскохозяйственной техники (+18%), которая составляет почти 70% от нашей общей выручки. Продажи тракторов прыгнули с 241 единицы до 283 единиц, тогда как продажа комбайнов и кормоуборочных жаток поднялась от 58 до 70 единиц. В соответствии с нашей стратегией эксклюзивности доля машин бренда Джон Диер составила 67% (2017: 72%). Динамика роста цен на зерно, а вместе с этим и более высокие инвестиции предрасположенных к нам клиентов и заключение контрактов с ключевыми игроками оказали особенно положительный эффект.

Другие сегменты бизнеса так же показали положительные результаты не смотря на то, что продажи запасных частей были существенно подвержены влиянию слабого рубля, что привело к снижению продаж на 9%. Если посмотреть скорректированные на изменение курса показатели, то этот сегмент оставался стабильным. Выручка от оказания сервисных услуг выросла на 14%, а новый и все еще относительно маленький сегмент точного земледелия достиг впечатляющего роста в 64%.

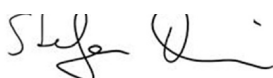
В сегменте точного земледелия текущий финансовый год привел нас к необходимости более интенсивной совместной работы с Джон Диер по проекту "Lead Farms". Цель этого проекта достигнуть существенных результатов, используя различные технологии точного земледелия на общей площади в 30 000 гектар, что позволит нам предложить нашим покупателям привлекательные услуги в области точного земледелия в 2020 году.

Дополнительно, как часть нашей новой стратегии сотрудничества с компанией Tigercat Industries, мы также будем выходить на рынок лесозаготавливающей техники в 2019 году. В то время как Tigercat будет выигрывать от нашего знания рынка и схожести наших клиентов, их первоклассные лесозаготавливающие машины, сделанные в Канаде, позволят нам войти в новый рынок, в котором мы рассчитываем получить выручку, которая будет исчисляться в районе двухзначной цифры миллионов евро в следующие два года.

Хотя новый финансовый год открывает нам многочисленные перспективы мы придерживаемся нашего консервативного подхода к планированию и прогнозируем стабильную консолидированную выручку между 153 млн. евро и 164 млн. евро, а также EBIT между 7 и 9 млн. евро на 2018/19 год.

Дорогие друзья Экотехники АГ, дорогие сотрудники, бизнес партнеры и акционеры, мы хотели бы поблагодарить Вас за успешный финансовый 2017/18 год и рассчитываем на захватывающий и, надеемся, такой же успешный 2019 год.

С уважением,



Штефан Дюрр



Бйорне Дрехслер

ОТЧЕТ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

Уважаемые акционеры!

Экотехника АГ (именуемая далее также «Общество» или «Компания») успешно завершила 2017/2018 финансовый год. Хорошие результаты в прошедшем финансовом году обусловлены положительным развитием во всех трех сферах деятельности Компании. Обществу удалось вот уже четвертый год подряд увеличить свою выручку.

Взаимодействие Совета директоров и Наблюдательного совета

Наблюдательный совет Экотехника АГ в 2017/2018 финансовом году осуществлял постоянный контроль за Советом директоров и консультировал его по вопросам управления Компанией. Совет директоров регулярно демонстрировал правомерное и целесообразное управление и предусмотрительность в принимаемых операционных решениях. Совет директоров исполнял свою обязанность по информированию и регулярно, своевременно и в полном объеме уведомлял нас в письменной и устной форме обо всех важных для Компании и Группы вопросах, связанных со стратегией, планированием, развитием бизнеса, ситуацией с рисками, изменениями в рисках и соблюдением соответствия требованиям. К данным вопросам относилась также информация об отклонениях фактического развития от заявленных ранее целей, а также об отклонениях хода бизнеса от плана.

Члены Наблюдательного совета имели возможность критично разобраться с представленными им отчётами и предложениями по решениям Совета директоров и внести свои возражения и предложения. В частности, мы активно обсуждали все важные для Компании бизнес-процессы на основании письменных и устных докладов Совета директоров и проверяли их достоверность.

Наблюдательный совет давал своё согласие на осуществление отдельных операций, если это требовалось в соответствии с законом, уставом или регламентом работы Совета директоров.

Между заседаниями Наблюдательного совета председатель также регулярно и тесно контактировал с Советом директоров, обмениваясь информацией и идеями, и ставился в известность по поводу существенных изменений в развитии Компании. Самое позднее на следующем заседании Наблюдательного совета председатель сообщал о важных результатах.

Оснований для конфликта интересов между членами Совета директоров и Наблюдательного совета, о которых должно быть незамедлительно сообщено Наблюдательному совету и о которых должно быть проинформировано Общее собрание акционеров, не возникало.

Совет директоров и Наблюдательный совет очень конструктивно взаимодействовали в 2017/2018 финансовом году, тем самым способствовали укреплению положительной динамики развития Экотехника АГ.

Заседания Наблюдательного совета

В отчётном году было проведено шесть заседаний Наблюдательного совета. Предметом наших встреч, на которых присутствовали все члены совета, являлось общее развитие Компании с учетом поставленных стратегических целей, которые включают в себя динамику развития выручки и EBIT, а также финансовое положение и доходы Экотехника АГ. Кроме того, в случае необходимости мы курировали важные проекты и занимались определенными рисками Компании. При этом работа Наблюдательного совета отличалась открытым и активным взаимодействием. В данных заседаниях принимали участие, как правило, все члены Наблюдательного совета. Только лишь на заседании Наблюдательного совета, состоявшегося 15 ноября 2017 года, отсутствовала Ольга Оли по согласованию с заместителем председателя Наблюдательного совета.

Члены Совета директоров принимали участие в заседаниях Наблюдательного совета, если председатель Наблюдательного совета не выносил

другое решение. На всех заседаниях мы обсуждали доклады Совета директоров, а также дискутировали с ним по поводу развития Компании и стратегических вопросов. Мы также обсуждали общеэкономические условия и развитие бизнеса Экотехника АГ.

В рамках нашего заседания Наблюдательного совета, состоявшегося 15 ноября 2017 года в г. Ганновере, в первую очередь подробно обсуждалось развитие в рамках так называемого проекта «Интеллектуальное земледелие», который реализуется в настоящее время компанией Экотехника АГ совместно с ее главным поставщиком John Deere. Совет директоров определил в качестве цели данного проекта поддержку более продуктивного и экологичного сельского хозяйства за счет более точного и более эффективного с точки зрения использования ресурсов подхода и управления капиталовложениями. В этой связи члены Наблюдательного совета получили подробное разъяснение фактического анализа собранных данных и развития бизнес-модели на основании собранных данных. Кроме того, на заседании 15 ноября 2017 года мы обсуждали возможные последствия в результате изменений в судопроизводстве и основных положений действующего законодательства в отношении так называемого «Распоряжения о санации». Помимо этого, мы обсуждали состояние дел по управлению рисками Компании.

На заседании Наблюдательного совета 28 января 2018 года в г. Мангейме мы подробно обсуждали как общее развитие деятельности за первые месяцы финансового года, так и годовой отчет и консолидированную финансовую отчетность за 2016/2017 финансовый год в присутствии аудитора. В результате мы утвердили финансовую отчетность по отдельной компании (ТК ФРГ) Общества за 2016/2017 финансовый год, которая была утверждена в соответствии с предл. 1 § 172 Закона ФРГ «Об акционерных обществах», а также утвердили консолидированную финансовую отчетность (МСФО), включая консолидированный отчет руководства за 2016/2017 финансовый год. Также мы ознакомились

с заключением аудиторов по отчету о зависимости согласно § 314 Закона ФРГ «Об акционерных обществах».

Главной темой нашего заседания, проходившего в формате телефонной конференции 2 марта 2018 года, стало принятие решения о приглашении на очередное годовое собрание акционеров 2018, включая повестку дня и необходимые предложения решений Наблюдательного совета.

На нашем очном заседании 18 апреля 2018 года в г. Вислохе мы, в первую очередь, занимались последними приготовлениями к очередному годовому собранию акционеров 2018, которое состоялось на следующий день в г. Вислохе. Другими темами этого заседания стали актуальная рыночная конъюнктура Общества, фактическое развитие Компании в первом квартале 2017/2018 финансового года и обновленный отчет по управлению рисками Компании. Помимо этого, мы также обсудили актуальную ситуацию по проекту «Интеллектуальное земледелие».

Наше следующее заседание Наблюдательного совета состоялось 25 августа 2018 года в д. Детчино, Россия, по месту нахождения ООО «ЭкоНива-Техника», оперативного дочернего предприятия Экотехника АГ. В центре внимания, в первую очередь, было знакомство с этим дочерним предприятием, его руководством и производственной площадкой. Благодаря этому мы смогли получить еще большее представление о процессах операционной деятельности ГК «Экотехника». Другими важными темами нашего заседания в д. Детчино стали развитие Компании в текущем финансовом году и планирование на 2018/2019 финансовый год. Помимо этого, мы снова обсудили самые последние результаты в рамках проекта «Интеллектуальное земледелие» и в управлении рисками Компании. Кроме того, в рамках заседания Наблюдательного совета 25 августа 2018 года было принято решение о смене председателя Наблюдательного совета, и новым председателем Наблюдательного совета была выбрана Ольга Оли (см. пункт ниже «Изменения в Совете директоров и Наблюдательном совете»).

В рамках телефонной конференции 30 сентября 2018 года, исходя из целей Компании на 2017/2018 финансовый год, мы приняли решение о размере нефиксированной тантьемы для обоих членов Совета директоров – Штефана Дюрра и Бьёрне Дрекслера.

Выходя за рамки 2017/2018 финансового года, мы бы хотели воспользоваться настоящим Докладом Наблюдательного совета, чтобы заглянуть вперед, и сообщить Вам, уважаемые акционеры, о диверсификации деятельности ГК «Экотехника» за счет новых направлений.

На нашем первом заседании Наблюдательного совета по завершении 2017/2018 финансового года, состоявшемся 16 ноября 2018 года в г. Ильзенбурге, Наблюдательный совет одобрил два новых направления деятельности: первое - в рыночном сегменте «Строительная техника» и второе - в отрасли «Лесное хозяйство» (в отношении продаж, технического обслуживания и обеспечения запасными частями). Совет директоров еще до заседания предоставил членам Наблюдательного совета подробную информацию вместе с финансовым планом, относящуюся к двум новым направлениям деятельности, и в рамках заседания Наблюдательного совета дал по ним подробные разъяснения. В секторе лесозаготавливающей техники ГК «Экотехника» планирует сотрудничать с производителем Tigercat. Окончательное решение по выбору партнера по строительной технике еще не принято.

Аудиторская проверка годового отчёта и консолидированной финансовой отчётности
 Финансовая отчётность отдельной компании (HGB) и консолидированная финансовая отчётность (МСФО), включая консолидированный отчёт руководства, по Экотехника АГ за 2017/2018 финансовый год были проверены приглашенной в качестве аудитора аудиторской компанией PricewaterhouseCoopers GmbH, Заарбрюкен, (именуемая далее также «Аудитор»), и на каждый отчет было выпущено аудиторское заключение без оговорок с разъяснительной ссылкой на риски, которые могут угрожать дальнейшей деятельности компании.

Отчётность и консолидированный отчёт руководства за 2017/2018 финансовый год, а также соответствующие аудиторские отчёты и документы были своевременно направлены на ознакомление всем членам Наблюдательного совета до заседания Наблюдательного совета. 21 января 2019 года Наблюдательный совет подробно обсудил финансовые отчётности за 2017/2018 финансовый год, консолидированный отчёт руководства и результат аудиторской проверки в присутствии аудитора. На заседании аудитор сделал доклад о проверке в целом, об отдельных пунктах проверки, а также об основных результатах проверки.

Аудитор подробно ответил на все вопросы Наблюдательного совета. Кроме того, аудитор разъяснил, что не было никаких обстоятельств, которые позволили бы усомниться в его объективности. Наблюдательный совет согласился с результатами аудиторской проверки после собственной обширной проверки финансовой отчётности отдельной компании (HGB) и консолидированной финансовой отчётности (МСФО), включая консолидированный отчёт руководства Экотехника АГ за 2017/2018 финансовый год.

После окончательных результатов собственной проверки Наблюдательный совет утвердил представленную Советом директоров 21 января 2019 года финансовую отчётность отдельной компании (HGB) Экотехника АГ. Таким образом, отчётность была утверждена в соответствии с предл. 1 § 172 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Далее Наблюдательный совет утвердил консолидированную финансовую отчётность (МСФО), включая консолидированный отчёт руководства Экотехника АГ. Наблюдательный совет был солидарен с предложением Совета директоров об использовании чистой прибыли.

Отчет о зависимости

Отчет об отношениях со связанными компаниями (отчет о зависимости), составленный Советом директоров согласно § 312 Закона ФРГ «Об акционерных обществах», был также проверен

аудитором согласно § 313 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Аудитор выдал следующее аудиторское заключение без оговорок:

«На основании нашей надлежащим образом проведенной проверки и оценки мы подтверждаем, что:

1. фактические данные отчета верны,
2. оплаты, выполненные Компанией в отношении правовых сделок, перечисленных в отчете, не являлись необосновано завышенными,
3. в мероприятиях, перечисленных в отчете, никакие обстоятельства не указывают на необходимость другой оценки, которая бы существенно отличалась от оценки, данной Советом директоров».

Наблюдательный совет ознакомился с отчетом аудитора касательно отчета о зависимости, выпущенного согласно § 314 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Аудитор принимал участие в обсуждении Наблюдательного совета отчета о зависимости и рассказал о важных результатах своей проверки.

Наблюдательный совет заявил, что по итоговым результатам своей собственной проверки отчета о зависимости возражения по отчету о зависимости и содержащимся в нем заключительным пояснениям Совета директоров об отношениях со связанными компаниями отсутствуют.

Изменения в Совете директоров и Наблюдательном совете

Какие-либо изменения в Совете директоров в отчетном году не осуществлялись. Состав Наблюдательного совета в 2017/2018 финансовом году также остался без изменений.

Однако произошла смена председателя Наблюдательного совета. Взяв 31 июля 2018 года на себя обязанность председателя наблюдательного совета АО «Экозем-Аграр», Рольф Цюрн сложил с себя полномочия председателя Наблюдательного совета Экотехника АГ. Но он по-прежнему остается членом Наблюдательного совета Экотехника АГ. Члены Наблюдательного совета выбрали 25 августа 2018 года

новым председателем Наблюдательного совета Ольгу Оли. Заместителем председателя Наблюдательного совета по-прежнему остается Вольфганг Блэзи.

Наблюдательный совет благодарит всех сотрудников ГК «Экотехника» и членов Совета директоров за их работу, вовлеченность, а также огромный вклад в успех 2017/2018 финансового года.

Наблюдательный совет благодарит Рольфа Цюрна за его многолетнюю активную деятельность в качестве председателя Наблюдательного совета и рад, что он и дальше будет принимать непосредственное участие в Компании как постоянный член Наблюдательного совета.

Мы также благодарим Вас, наши акционеры, за то, что Вы по-прежнему нас поддерживаете и нам доверяете!

г. Вальддорф, январь 2019 год

От имени Наблюдательного совета



Ольга Оли
Председатель Наблюдательного совета.

ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированный отчет руководства (МСФО) на 30 сентября 2018

- 12 Общая информация по Группе
- 12 Отчет об экономической деятельности
- 17 Индикаторы эффективности бизнеса
- 22 Отчет по прогнозам, возможностям и рискам

Консолидированный отчет руководства

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ КОМПАНИЙ

1.1 Бизнес-модель Группы

Коммерческая деятельность ГК «Экотехника», материнской компанией которой является Экотехника АГ, представляет собой торговлю сельскохозяйственной техникой. Спектр услуг включает в себя торговлю техникой (консультации, покупка и продажа), торговлю запчастями и предоставление сервисных услуг. На данный момент Группа также начала продавать технологические решения и оборудование для точного земледелия и занялась активным развитием услуг и продуктов в сфере интеллектуального земледелия, которое имеет очень большой потенциал на рынке.

Рынок сбыта Группы расположен на территории России. Частично техника и запчасти закупаются в странах Западной Европы и Северной Америки. Большая часть продукции производится и/или собирается дочерними компаниями иностранных поставщиков на территории РФ и закупается также в России. Компании Группы осуществляют свою деятельность на российском рынке под брендом «ЭкоНива-Техника».

Основным поставщиком Группы является самый крупный производитель сельхозтехники в мире - компания Deere&Company, г. Молин, штат Иллинойс, США. Линейку продукции дополняют также техника и оборудование других известных поставщиков, таких как JCB, Великобритания (телескопические погрузчики), Väderstad, Швеция (почвообрабатывающая техника), Grimme, Германия (техника для уборки картофеля), Sulky, Франция (разбрасыватели удобрений), и Fliegl, Германия (сельскохозяйственные прицепы).

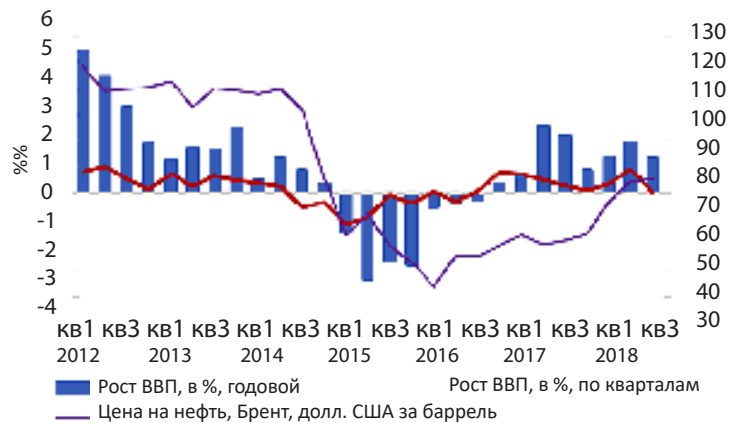
2. ОТЧЕТ ОБ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 Общеэкономические и отраслевые условия

Несмотря на сложную экономическую и политическую ситуацию в 2018 г., Россия продемонстрировала существенную гибкость. Экономический рост в стране продолжился, не зависимо от расширения санкций

и усилившегося во второй половине 2018 г. обвала развивающихся рынков.

В первой половине 2018г. ВВП в России увеличился на 1,9% (по данным Всемирного банка) на фоне активного роста мировой экономики, повышения цен на нефть и стабилизирующихся общеэкономических условий. Масштабный рост соответствовал потенциалу экономики. Однако, по предварительным оценкам, рост ВВП в третьем квартале несколько замедлился и составил 1,3% к аналогичному периоду предыдущего года (по данным Всемирного банка). Замедление темпов роста экономики произошло в связи с более низким урожаем по сравнению с предыдущим годом и медленным развитием промышленности и строительства. В целом, Россия устойчива к внешним кризисам, благодаря стабильным общеэкономическим условиям при достаточно высоких объемах международных резервов (461 млрд. долл.), низком уровне внешней



Источник: Росстат/Мировой банк, Российский экономический отчет, ноябрь 2018



Источник: долл. США/руб.-курс, xe.com

задолженности (около 29% ВВП) и комфортном коэффициенте покрытия импорта (15,9 мес).

Денежно-кредитная политика осуществлялась в соответствии с поставленными целями по инфляции. С июля инфляция несколько выросла, однако она не превышала целевой показатель Центробанка в 4%. После длительного периода финансовой либерализации Центробанк России увеличил ключевую ставку с 7,25% до 7,5% в сентябре 2018 г. в связи с растущим инфляционным риском.

За период с января по октябрь 2018 г. курс рубля к доллару снизился на 11,1%: с 57,9 руб. до 66,8 за 1 доллар США, при этом цена на нефть Brent увеличилась на 25,3%.

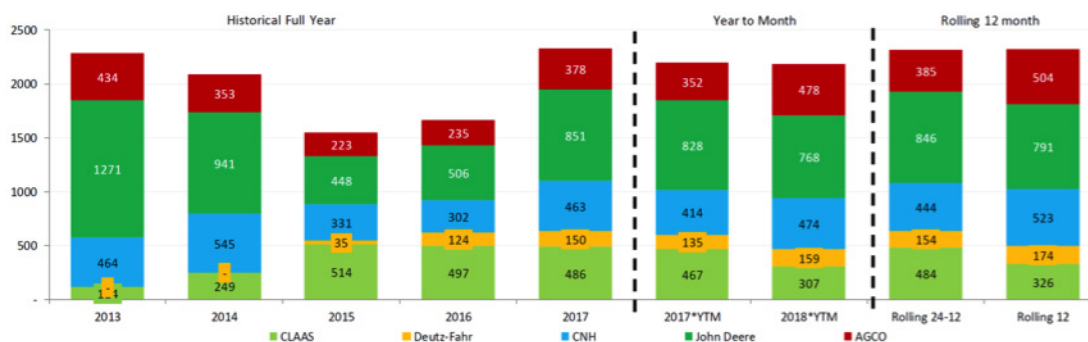
2.2. Результаты эффективности в секторе торговли сельскохозяйственной техникой

В целом, развитие сектора торговли сельскохозяйственной техникой в России существенно замедлилось. Самое значительное снижение отмечается на рынке комбайнов, в связи с низкими ценами на зерно в конце 2017 – начале 2018 гг. В первом квартале года объемы продаж сельхозтехники были на 27% ниже уровня предыдущего года (по данным Росспецмаш). Например, объемы производства компании Ростсельмаш снизились на 20%. С ростом цен на сельскохозяйственную продукцию объемы продаж сельскохозяйственной техники также стали расти. К середине 2018 г. рынок сельхозтехники по-прежнему был на 12% ниже уровня предыдущего года.

Представленные на российском рынке бренды сельскохозяйственной техники могут быть разделены на две категории: российские (местного производства) и импортные. Самым крупным российским производителем сельскохозяйственной техники является Ростсельмаш. Доля рынка компании в секторе комбайнов составляет приблизительно 70%. В 2016 г. Компания также начала российское производство более мощных тракторов (Versatile). С этой целью производственная линия была

полностью перенесена из Канады в Россию. В 2018 г. в России было произведено уже значительное количество машин. Компания производит простые тракторы стандартного качества. Эти машины не так высокотехнологичны, как техника компании John Deere, однако они являются альтернативой для некоторых видов работ, например, транспортировка. Ростсельмаш имеет доступ ко всем программам государственной поддержки и программам субсидируемого финансирования. Другой производитель – компания Кировец, которая производит тракторы низкого качества, в связи с чем объем производства компании и доля рынка снижается. Компания AGCO представлена на российском рынке, главным образом, в сегменте тракторов. У компании растущая доля рынка при очень конкурентных ценах и агрессивном подходе к условиям финансирования для конечных покупателей. В 2018 г. доля рынка компании AGCO превысила 20%. Компания Case-New-Holland является одним из крупнейших импортеров сельскохозяйственной техники. Доля рынка компании в сегменте тракторов и комбайнов составляет приблизительно 20%. Компания Claas располагает собственной производственной площадкой в Краснодаре, на которой производятся комбайны, что позволило компании получить доступ к программе 1432 и финансированию через программу коммерческого лизинга, реализуемую АО «Росагролизинг» (см. ниже). Это в значительной степени повлияло на конкурентность цен и финансовые расходы. Наш главный поставщик, компания John Deere, располагает двумя производственными площадками: площадка по сборке техники в Московской области и завод в Оренбурге, при этом, компания не имеет доступа к программе 1432 и финансированию через программу коммерческого лизинга, реализуемую АО «Росагролизинг».

ALL-HP	2013		2014		2015		2016		2017		2017*YTM		2018*YTM		Rolling 24-12		Rolling 12	
Tractor	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS
AGCO	434	19,0%	353	16,9%	223	14,4%	235	14,1%	378	16,2%	352	16,0%	478	21,9%	385	16,6%	504	21,7%
CLAAS	114	5,0%	249	11,9%	514	33,1%	497	29,9%	486	20,9%	467	21,3%	307	14,0%	484	20,9%	326	14,1%
CNH	464	20,3%	545	26,1%	331	21,3%	302	18,1%	463	19,9%	414	18,9%	474	21,7%	444	19,2%	523	22,6%
John Deere	1271	55,7%	941	45,1%	448	28,9%	506	30,4%	851	36,6%	828	37,7%	768	35,1%	846	36,6%	791	34,1%
Deutz-Fahr	-	-	-	-	35	2,3%	124	7,5%	150	6,4%	135	6,1%	159	7,3%	154	6,7%	174	7,5%
TOTAL	2283	100%	2088	100%	1551	100%	1664	100%	2328	100%	2196	100%	2186	100%	2313	100%	2318	100%

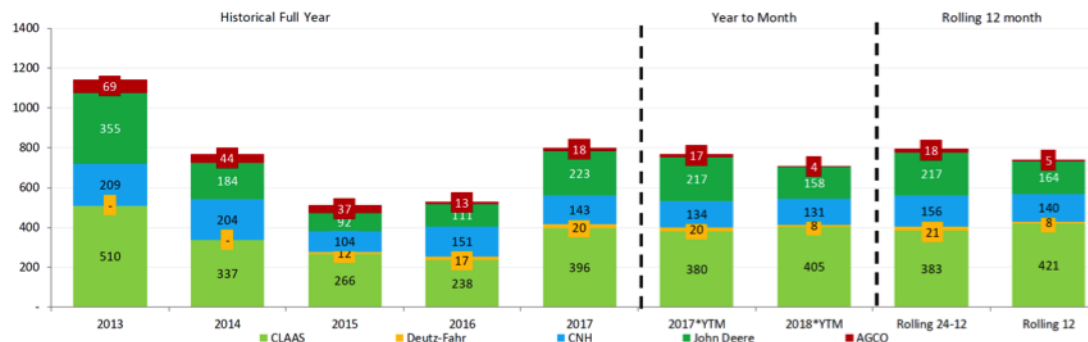


Источник: АЕВ-Данные, октябрь 2018

Касательно рынка импортных тракторов, он оставался стабильным в отчетном периоде и составил примерно 2 300 единиц. Общая доля рынка компании John Deere несколько снизилась: с 36,6% до 34,1%. Основные конкуренты, компании AGCO и CNH, смогли увеличить свою долю рынка за счет снижения доли рынка компаний Claas и John Deere. Главной причиной послужили более конкурентные цены и условия финансирования.

В сегменте комбайнов, объем продаж которых снизился на 8% за 12 месяцев с октября 2017 г., доля рынка компании Claas увеличилась с 48,2% до 57,0%. Доли рынка всех конкурентов снизились, существеннее всего доля рынка John Deere: с 27,3% до 22,2%. Это произошло в связи с включением комбайнов, производимых компанией Claas в России в программу государственной поддержки производителей и государственные лизинговые программы.

ALL-HP	2013		2014		2015		2016		2017		2017*YTM		2018*YTM		Rolling 24-12		Rolling 12	
Combine	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS	units	MS
AGCO	69	6,0%	44	5,7%	37	7,2%	13	2,5%	18	2,3%	17	2,2%	4	0,6%	18	2,3%	5	0,7%
CLAAS	510	44,6%	337	43,8%	266	52,1%	238	44,9%	396	49,5%	380	49,5%	405	57,4%	383	48,2%	421	57,0%
CNH	209	18,3%	204	26,5%	104	20,4%	151	28,5%	143	17,9%	134	17,4%	131	18,6%	156	19,6%	140	19,0%
John Deere	355	31,1%	184	23,9%	92	18,0%	111	20,9%	223	27,9%	217	28,3%	158	22,4%	217	27,3%	164	22,2%
Deutz-Fahr	-	-	-	-	12	2,3%	17	3,2%	20	2,5%	20	2,6%	8	1,1%	21	2,6%	8	1,1%
TOTAL	1143	100%	769	100%	511	100%	530	100%	800	100%	768	100%	706	100%	795	100%	738	100%



Источник: АЕВ-Данные, октябрь 2018

Программа 1432

Программа 1432 была введена в 2013 г. и планируется, что программа продолжит действовать до 2020 г. Целью программы является поддержать отечественных производителей сельскохозяйственной техники. Любой производитель, отвечающий требованиям программы, получает субсидию в размере 15% от расходов на производство и может предлагать свое оборудование с этой дополнительной скидкой. Программа достигла своего пика в 2017 г., когда в рамках господдержки было выделено приблизительно 16 млрд. руб. В 2018 г. объем господдержки составил 10 млрд. руб. В последнем квартале 2018 г. прямая поддержка в размере 15% временно была увеличена до 25%, поскольку существенный объем финансовых ресурсов не был использован в связи с общим ослаблением рынка. Первоначальный проект бюджета на 2019 г. в размере 2 млрд был увеличен до 8 млрд. руб. Программа будет далее меняться, поэтому сложно спрогнозировать объем поддержки, предоставляемой в рамках программы, или сроки завершения программы.

Программа коммерческого лизинга Росагролизинг

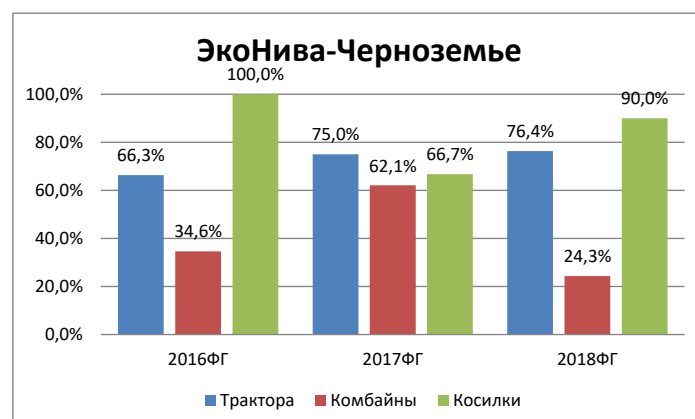
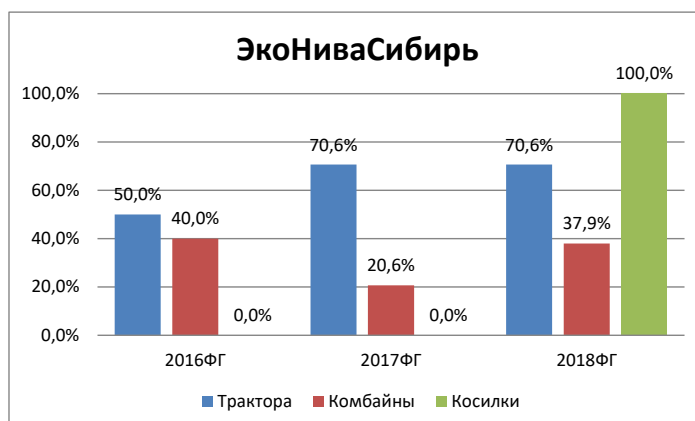
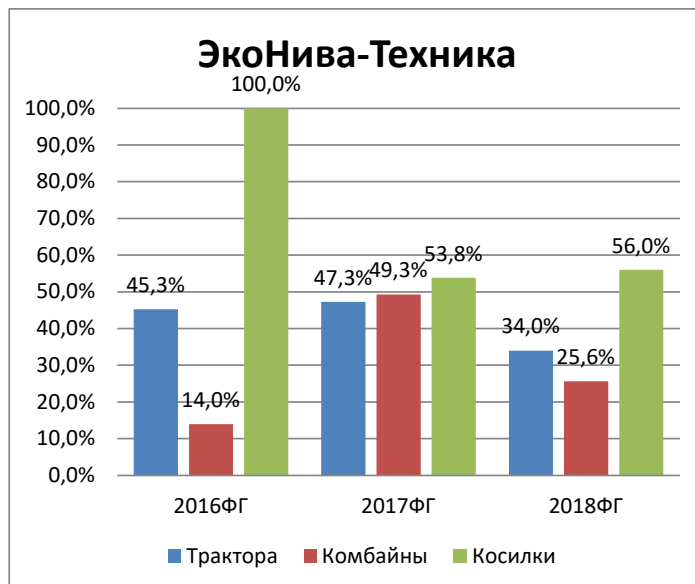
Росагролизинг – государственная агропромышленная лизинговая компания, предоставляющая коммерческий лизинг и лизинг на льготных условиях для сертифицированных отечественных производителей сельскохозяйственной техники. Ростсельмаш, Claas и многие другие производители сельскохозяйственной техники получили доступ к господдержке в рамках данной программы. Условия этой программы лизинга гораздо выгоднее коммерческого лизинга, и стоимость лизинга может составлять менее 4% в год, что дает отечественным производителям большое преимущество.

2.3. Эффективность деятельности

В связи со снижением цен на сельскохозяйственную продукцию в конце 2017 г. рынок сельскохозяйственной техники был существенно слабее, чем в предыдущем году. Однако благодаря повышению цен на зерно и очень крупным заказам наших ключевых клиентов (главным образом, связанной компании «Экозем-Аграр»), мы смогли

не только достичь уровня предыдущего года, но и увеличить объем продаж новой техники на 18,2%. Это лучший показатель на рынке, который мог бы быть и ниже в 2017/18 гг. Мы отметили особенно динамичный рост в сегменте кормоуборочных комбайнов и крупных тракторов, при этом объемы продаж зерноуборочных комбайнов существенно снизились. Снижение объемов продаж зерноуборочных комбайнов, главным образом, связано с мощной государственной поддержкой производства на территории Российской Федерации. В программу поддержки включены также и сертифицированные зарубежные производители техники. Продажи самоходных кормоуборочных комбайнов в отчетном году продемонстрировали рост. В связи с увеличением объемов инвестиций в молочное животноводство вырос спрос на кормоуборочную технику, при этом техника отечественного производства по-прежнему неконкурентоспособна. Рост в данном сегменте позволил компенсировать убытки от спада продаж в сегменте зерноуборочных комбайнов. Продажи техники JCB (телескопические погрузчики) выросли более чем на 30%. Данная техника, главным образом, используется в животноводстве, соответственно, рост продаж объясняется интенсивными инвестициями в молочное и мясное животноводство. Продажи прицепной техники Vaderstad выросли в 3,5 раза. Поскольку компания John Deere заключила с шведским производителем техники соглашение о партнерстве, Экотехника АГ вновь получило дилерство Vaderstad, что позволило нам использовать наш многолетний опыт и хорошую репутацию бренда на рынке для получения прибыли.

Кроме того, продолжается тенденция консолидации сельскохозяйственных предприятий в крупные агрохолдинги, и мы наблюдаем рост доли такой консолидации с нашими ключевыми и стратегическими клиентами. Данная тенденция оказывает отрицательное влияние на доходность бизнеса в области продажи новой техники. Руководство компании ожидает, что данная тенденция продолжится, в связи с чем группе будет непросто найти правильный подход для работы с подобными



Источник: АЕВ-отчет 2018, основанный на данных Джон Диир

клиентами, которые предъявляют особые требования и для которых необходимы особые условия.

Приведенные ниже графики показывают, что Экотехника АГ является лидером на рынке импортных тракторов во всех зонах ответственности. Также необходимо отметить, что во всех зонах ответственности нам удалось превзойти долю рынка, традиционно занимаемую компанией John Deere, что стало возможным благодаря хорошо организованной работе отделов продаж и доверительным отношениям с клиентами.

3. ИНДИКАТОРЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА

3.1 Финансовые показатели эффективности:

Правление Группы установило следующие существенные финансовые показатели эффективности бизнеса:

- количество проданных машин
- выручка
- EBIT (результат до налогообложения и финансовых доходов/расходов)
- финансовый результат

Нефинансовые показатели эффективности:

Персонал

Развитие нашей Группы компаний основывается не только на технике, но и, в значительной степени, на сотрудниках, которые работают непосредственно с клиентами при продаже техники, запчастей и выполнении сервисных услуг и, следовательно, являются визитной карточкой компании. Поэтому мы придаем большое значение подбору и удержанию грамотных кадров, а также постоянному повышению их квалификации. Проводятся регулярные курсы в рамках повышения квалификации, а также семинары по личностному развитию. Кроме того, наши сотрудники ежегодно посещают самые крупные сельскохозяйственные выставки (в которых представляется компания) в Германии и других странах совместно с покупателями. Таким образом, мы уверены, что наши сотрудники

отождествляют себя с компанией и продукцией, которую мы выпускаем. Также была разработана и внедрена система определения удовлетворенности сотрудников.

Организационная структура

Руководство активно работает над мерами по дальнейшей автоматизации общих бизнес-процессов с внедрением и дальнейшим развитием ERP систем. Наиболее существенный рост эффективности дает использование электронного документооборота. Другой важный аспект – это CRM-система, которая была введена в прошлом финансовом году и на данный момент применяется для всего процесса продаж, и мобильное приложение для координации сотрудников сервиса, которое в данный момент находится на стадии разработки. Руководство планирует увеличение количества сотрудников, напрямую вовлеченных в продажи без увеличения административного персонала. Рост производительности должен позволить компании увеличить выручку без увеличения количества персонала, не вовлеченного напрямую в операционную деятельность. Количество персонала на отчетную дату составило 538 человек.

«ЭкоНиваТехника-Холдинг»

 95 сотрудников

«ЭкоНива-Техника»

 199 сотрудников

Представительства: Смоленская, Ивановская, Ярославская обл.

Тульская область (Тульский филиал)

-  Площадь строения 2804 м²
-  Сервисная зона 1300 м²
-  Склад запчастей 1320 м²
-  14 сервисных инженеров

Калужская область (Калужский филиал)

-  Площадь строения 7028 м²
-  Сервисная зона 924 м²
-  Склад запчастей 2044 м²
-  5 сервисных инженеров

Тверская область (Тверской филиал)

-  Площадь строения 100 м²
-  Сервисная зона 50 м²
-  Склад запчастей 50 м²
-  1 сервисный инженер

Рязанская область (Рязанский филиал)

-  Площадь строения 2500 м²
-  Сервисная зона 800 м²
-  Склад запчастей 750 м²
-  11 сервисных инженеров

Кировская область (Кировский филиал)

-  Площадь строения 2500 м²
-  Сервисная зона 800 м²
-  Склад запчастей 750 м²
-  9 сервисных инженеров

Костромская и Владимирская области (Северо-Восток)

- Костромская область**
-  Площадь строения 948 м²
-  Сервисная зона 414 м²
-  Склад запчастей 361 м²
-  5 сервисных инженеров
- Владимирская область**
-  Площадь строения 698 м²
-  Сервисная зона 177 м²
-  Склад запчастей 477 м²
-  5 сервисных инженеров

 Площадь строения 1200 м²

 Сервисная зона 297 м²

 Склад запчастей 534 м²

 19 сервисных инженеров

Воронежская область
с. Залужное
(Сервисный центр)

 Площадь строения 1500 м²

 Сервисная зона 324 м²

 Склад запчастей 437 м²

 14 сервисных инженеров

Воронежская область
с. Верхний Мамон
(Сервисный центр)

 Площадь строения 1200 м²

 Сервисная зона 360 м²

 Склад запчастей 155 м²

 6 сервисных инженеров

Воронежская область
р.л. Новохоперский
(Сервисный центр)

 Площадь строения 743 м²

 Сервисная зона 415 м²

 Склад запчастей 180 м²

 7 сервисных инженеров

Новосибирская область
п. Краснозерское
(Сервисный центр)

 Площадь строения 3218 м²

 Сервисная зона 601 м²

 Склад запчастей 1651 м²

 20 сервисных инженеров

Новосибирская область
г. Обь
(Сервисный центр)

 Площадь строения 736 м²

 Сервисная зона 484 м²

 Склад запчастей 100 м²

 2 сервисных инженера

Кемеровская область
п. Металлплощадка
(Сервисный центр)

«ЭкоНива-Черноземье»

 165 сотрудников

«ЭкоНиваСибирь»

 79 сотрудников

Представительство: Томская обл.

3.2 Положение дел

а) Результаты деятельности.

В июне 2018 года Правление Экотехника АГ пересмотрело свой консервативный прогноз на весь год, в связи с ожидаемым общим оздоровлением рынка, и озвучило ожидания по консолидированной выручке, относящейся к заказам ключевых клиентов, в размере более 150 млн. евро. Компания по всем показателям превзошла свои прогнозы.

В 2017/2018 финансовом году компания показала общую выручку в размере 163 666 тыс. евро (2017: 148 142 тыс. евро), что существенно выше запланированных показателей. Рост выручки составил 32,0% по сравнению с изначально запланированным уровнем 124 302 тыс. евро. 69,5% от этой выручки, в размере 113 736 тыс. евро, приходится на выручку от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования (2017: 65,0% или 96 249 тыс. евро). Рост выручки от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования вызван в основном продажей тракторов и кормоуборочных и зерноуборочных

комбайнов. В отчетном году Экотехника АГ отметила высокие показатели по заказам тракторов, которые выросли от 241 единиц в прошлом году до 283 единиц в текущем (+17,4%), и кормо- и зерноуборочных комбайнов от 58 до 70 единиц (+20,7%).

Следующая существенная доля выручки в размере 23,9% или 39 099 тыс. евро (2017: 28,9% или 42 741 тыс. евро) приходится на выручку от продажи запасных частей, которая с учетом влияния корректировки от перевода отчетности из валюты представления в функциональную валюту, осталась стабильной (42 916 тыс. евро; 2017: 42 741 тыс. евро).

Выручка от предоставления сервисных услуг составила 3 445 тыс. евро и выросла на 411 тыс. евро по сравнению с 2016/2017 финансовым годом (3 034 тыс. евро). Стабильный рост выручки от оказания сервисных услуг соответствует пониманию менеджмента о том, что объем предоставляемых услуг является одним из ключевых конкурентных факторов.

тыс евро	2018ФГ	2017ФГ	2016ФГ	2015ФГ	2014ФГ
Выручка	163 666	148 142	117 212	109 038	171 042
Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования	113 736	96 249	75 543	69 040	127 074
Выручка от продажи бу машин	1 131	1 156	1 198	-	-
Выручка от продажи запасных частей	39 099	42 741	33 896	31 888	34 844
Выручка от продажи шин	2 286	1 458	1 776	-	-
Выручка от продажи решений по точному земледелию	932	569	-	-	-
Выручка от продажи ГСМ	3 037	2 935	2 478	2 614	3 122
Выручка от оказания строительных услуг	-	-	-	1 819	1 778
Выручка от оказания сервисных услуг	3 445	3 034	2 321	3 677	4 224
ЕВИТ	9 403	11 594	5 305	(1 180)	1 894

Бюджет был подготовлен на основе предполагаемой продажи 236 тракторов в отчетном периоде и получении выручки в размере 37 918 тыс. евро. Благодаря хорошим заказам во второй половине финансового года мы смогли превысить запланированные показатели, и по факту было

продано 283 единицы, которые принесли выручку в размере 43 206 тыс. евро. Была запланирована продажа 55 кормо- и зерноуборочных комбайнов (ожидаемая выручка 11 296 тыс. евро). Фактически было продано 70 комбайнов, при этом выручка составила 16 848 тыс. евро.

	Факт 2018 кол-во	План 2018 кол-во	Факт 2017 кол-во
Тракторы > 160 шт	283	236	241
Комбайны и кормоуборочная техника	70	55	58

Выручка от продажи прочих машин и прицепной техники составила 53 682 тыс. евро и превысила запланированный показатель (33 210 тыс. евро). Эта сумма включает в себя выручку от продажи погрузчиков (фактически: 11 868 тыс. евро; запланировано: 7 207 тыс. евро), культиваторов (фактически: 3 246 тыс. евро; запланировано: 2 117 тыс. евро) и прочей прицепной техники. Отклонение от прогнозных цифр в основном связано с количеством проданных единиц и ценами на машины.

Себестоимость проданной сельскохозяйственной техники и оборудования выросла на 16 963 тыс. евро (+20,9%), что немного выше, чем рост выручки (+18,2%).

Себестоимость проданной сельскохозяйственной техники также изменялась немного лучше, чем было запланировано. В то время как выручка от продажи тракторов выросла на 13,9%, себестоимость тракторов выросла на 8,8% по сравнению с запланированными показателями. При росте выручки от продажи комбайнов, фактически составившей 16 848 тыс. евро, что на 49,2% выше плана (план: 11 296 тыс. евро), себестоимость составила 14 827 тыс. евро, что выше плана на 43,8% (10 312 тыс. евро). Себестоимость от продажи прочей техники составила 45 549 тыс. евро, что на 49,8% больше, чем планировалось (30 400 тыс. евро).

С учетом корректировки на влияние изменения курса перевода отчетности из валюты представления в функциональную валюту себестоимость запасных частей так же, как и выручка от продажи запасных частей, оставалась стабильной в отчетном периоде. Валовая прибыль выросла на 652 тыс. евро по сравнению с предыдущим периодом (2017: 30 168

тыс. евро) и составила 30 820 тыс. евро, что на 50,7% выше, чем было запланировано (20 451 тыс. евро).

Общие расходы по амортизации основных средств и нематериальных активов существенно не менялись в текущем периоде и составили 1 829 тыс. евро (2017: 1 737 тыс. евро). Такая же тенденция сохранилась по расходам на заработную плату, в 2018 они составили 9 831 тыс. евро (2017: 9 781 тыс. евро). Прочие операционные расходы выросли на 4 152 тыс. евро от 8 551 тыс. евро до 12 703 тыс. евро. Такая тенденция в основном вызвана ростом убытков от курсовых разниц на 2 158 тыс. евро, что объясняется волатильностью курса рубля, а также ростом резерва по гарантиям на 1 580 тыс. евро и ростом резерва по дебиторской задолженности на 474 тыс. евро. Рост резерва по гарантиям практически в полном объеме компенсируется ростом изменения актива по возмещению данного резерва (на 1 627 тыс. евро), который входит в состав прочих операционных доходов, рост которых по сравнению с прошлым годом составил 1 451 тыс. евро.

ЕБИТДА (доходы до процентов, налогов и амортизации) в размере 11 232 тыс. евро превысила план на 2 650 тыс. евро (30,9%; план: 8 582 тыс. евро), но при этом сократилась на 2 099 тыс. евро по сравнению с предыдущим периодом (13 331 тыс. евро).

Операционный результат (ЕБИТ - доходы до процентов и налогов) в размере 9 403 тыс. евро показал такой же тренд, увеличившись на 35,9% (2 484 тыс. евро) по сравнению с плановыми цифрами в размере 6 919 тыс. евро. ЕБИТ упал на 2 191 тыс. евро (18,9%) по сравнению с предыдущим годом (2017: 11 594 тыс. евро). Такого рода падение операционного результата полностью объясняется негативной волатильностью курса рубля, и как следствие, отрицательными курсовыми разницами.

Чистый результат от финансовой деятельности (финансовые расходы плюс финансовые доходы) в размере -2 929 тыс. евро оказался немного ниже (на 327 тыс. евро) уровня прошлого года (2017: -2 602 тыс. евро) и из-за более низких доходов по процентам на 804 тыс. евро ниже плана (-2 125 тыс. евро).

Доходы до налога на прибыль (ЕВТ) составили 6 474 тыс. евро (2017: 8 992 тыс. евро). Существенное падение ЕВТ на 2 518 тыс. евро соответствует падению ЕВТ и в основном объясняется отрицательными курсовыми разницами.

В 2016/2017 финансовом году Экотехника АГ использовало основные свои налоговые льготы, возникшие в предыдущие периоды, что тогда привело к исключительно низким расходам по налогам (408 тыс. евро). Расходы по налогам в сумме 1 650 тыс. евро были на 1 242 тыс. евро выше, чем соответствующие расходы прошлого финансового года.

Чистая прибыль составила 4 824 тыс. евро (2017: 8 584 тыс. евро), что выше плана на 838 тыс. евро (план: 3 986 тыс. евро).

b) Финансовое положение

За финансовое управление компании отвечает подразделение ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг», г. Москва, Россия. Управление осуществляется таким образом, чтобы, с одной стороны, затраты на финансирование были минимальными, насколько это возможно, а, с другой стороны, чтобы все компании Группы всегда были в состоянии своевременно исполнять свои обязательства.

Важными инструментами в совместной работе с поставщиками являются аккредитивы и банковские гарантии.

По состоянию на 30 сентября 2018 года кредиты и займы Группы составили 32 828 тыс. евро (2017: 32 505 тыс. евро), из которых большую часть составляют текущие рублевые банковские кредиты (2018: 30 715 тыс. евро – 94%; 2017: 30 253 тыс. евро – 93%). Причиной этого является необходимость краткосрочного финансирования при одновременном снижении валютных рисков.

Группа не использует существенные финансовые инструменты для хеджирования процентных ставок или валютных рисков.

Более подробную информацию о финансовом положении, а также о валютных, процентных рисках и риске ликвидности можно найти в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

c) Структура капитала

По состоянию на отчетную дату долгосрочные обязательства составили 608 тыс. евро (2017: 500 тыс. евро); эта сумма включает в себя долгосрочные обязательства по лизингу (393 тыс. евро; 2017: 258 тыс. евро) и долгосрочные займы полученные (178 тыс. евро; 2017: 242 тыс. евро).

Текущие обязательства составили 83 267 тыс. евро (2017: 62 235 тыс. евро), что на 21 032 тыс. евро выше, чем в прошлом периоде. Это изменение может быть объяснено более высоким уровнем торговой кредиторской задолженности, в размере 40 848 тыс. евро, что на 20 412 тыс. евро выше, чем в прошлом периоде (2017: 20 436 тыс. евро). Это результат роста бизнеса. Краткосрочные кредиты и займы в сумме 32 650 тыс. евро остались без существенного изменения по сравнению с предыдущим годом (2017: 32 263 тыс. евро). Далее авансы полученные снизились на 415 тыс. евро до 1 548 тыс. евро (2017: 1 963 тыс. евро) и прочие краткосрочные обязательства сократились на 677 тыс. евро до 2 367 тыс. евро (2017: 3 044 тыс. евро). Это в основном произошло из-за снижения НДС к выплате.

Капитал Группы составляет 24 304 тыс. евро, и он выше, чем в предыдущем году (2017: 21 034 тыс. евро). Это результат чистой прибыли за текущий финансовый год. Коэффициент финансовой независимости составил 22,5% (2017: 25,1%).

d) Инвестиции

В отчетном году капитальные вложения в размере 4 679 тыс. евро (2017: 531 тыс. евро) были направлены на строительство нового сервисного центра в Черноземном регионе (город Добрино), который финансировался и оплачивался за счет денежных средств. В том же регионе (город Белый Колодец) будет построен и профинансирован из денежных средств еще один сервисный центр.

е) Ликвидность

На 30 сентября 2018 года денежные средства и их эквиваленты составляли 452 тыс. евро (2017: 2 572 тыс. евро). В отчетном году денежный поток от операционной деятельности до изменений в чистом оборотном капитале составил 14 810 тыс. евро (2017: 14 490 тыс. евро).

Рост запасов на 11 822 тыс. евро до 30 058 тыс. евро (2017: 18 236 тыс. евро), а также увеличение торговой дебиторской задолженности на 10 934 тыс. евро до 33 826 тыс. евро (2017: 22 892 тыс. евро) привели к оттоку денежных средств. В тоже время этот негативный эффект на денежные потоки был скомпенсирован положительным эффектом в результате увеличения кредиторской задолженности на 20 412 тыс. евро от 20 436 тыс. евро до 40 848 тыс. евро. Эти эффекты привели к притоку денежных средств от операционной деятельности после налога на прибыль и процентов в сумме 3 957 тыс. евро (2017: отток в сумме 6 947 тыс. евро).

Общий отток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 7 597 тыс. евро (2017: 1 046 тыс. евро). Он включает в себя отток, связанный с инвестициями в основные средства в размере 4 679 тыс. евро (2017: 531 тыс. евро). Приток денежных средств в связи с погашением займов выданных составил 47 281 тыс. евро (2017: 18 415 тыс. евро) при оттоке денежных средств, связанном с выдачей займов, в сумме 50 817 тыс. евро (2017: 19 133 тыс. евро). Эти активы в основном относятся к выдаче и погашению займов связанным сторонам.

Приток денежных средств от банковского финансирования вырос от 101 406 тыс. евро в прошлом году до 121 536 тыс. евро в текущем отчетном периоде. Учитывая погашение кредитов в размере 119 429 тыс. евро (2017: 98 156 тыс. евро) результатом финансовой деятельности стал чистый положительный денежный поток в размере 1 479 тыс. евро (2017: 2 783 тыс. евро).

ф) Чистые активы

По состоянию на 30 сентября 2018 года сумма активов составила 108 179 тыс. евро, что на 29,1% выше, чем в прошлом году (2017: 83 769 тыс. евро). На 21,7% активы состоят из долгосрочных активов (23 422 тыс. евро; 2017: 21 834 тыс. евро; 26,1%). Из них 87,0% приходятся на основные средства (2017: 87,7%).

Также существуют долгосрочные займы выданные в размере 2 671 тыс. евро (2017: 1 939 тыс. евро). С более подробной информацией об отдельных группах активов можно ознакомиться в примечаниях к отчетности (п. 15).

Сумма краткосрочных активов увеличилась на 22 822 тыс. евро до 84 757 тыс. евро (2017: 61 935 тыс. евро). Основная причина такого увеличения связана с увеличением запасов на 11 822 тыс. евро и увеличением дебиторской задолженности на 10 934 тыс. евро. Увеличение запасов на 11 822 тыс. евро с 18 236 тыс. евро до 30 058 тыс. евро является следствием увеличения спроса и низким уровнем запасов в предыдущих периодах. В течение 2017/2018 финансового периода, торговая дебиторская задолженность увеличилась до 33 826 тыс. евро (2017: 22 892 тыс. евро) в связи с ростом выручки и пересмотром условий договоров с ключевыми покупателями. Другим фактором стало увеличение доли крупных агрохолдингов в доле продаж и связанные с этим менее выгодные условия погашения дебиторской задолженности. Однако платежная дисциплина в этом сегменте дебиторов значительно выше и кредитный риск значительно ниже, чем на розничном рынке. Оба тренда объясняются расширением операционной деятельности группы. В то же время денежные средства и их эквиваленты снизились на 2 120 тыс. евро и составили 452 тыс. евро (2017: 2 572 тыс. евро).

В целом, руководство компании удовлетворено итогами операционной деятельности за прошедший финансовый год.

4. ОТЧЕТ О ПРОГНОЗАХ, ВОЗМОЖНОСТЯХ И РИСКАХ

4.1 Макроэкономика и специфические условия, оказывающие влияние на отрасль

Перспективы роста российской экономики на период с 2018 по 2020 гг. остаются достаточно скромными. Ожидается, что рост составит от 1,5% до 1,8% (по



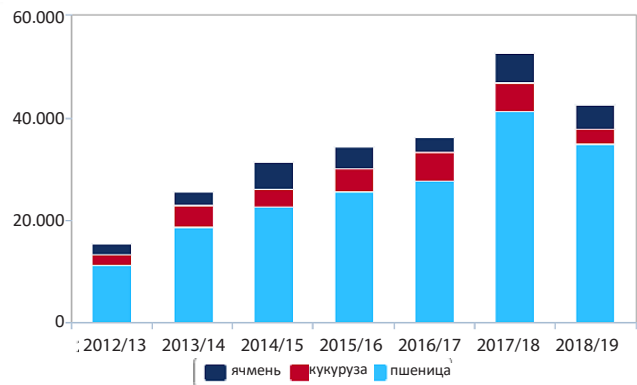
Источник: Фитч сельскохозяйственный отчет 2019, экспорт зерна, 000 тонн (2012/13 - 2018/19)

данным Всемирного банка). Мы ожидаем, что в четвертом квартале 2018 календарного года рост незначительно ускорится по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Ввиду планируемого увеличения НДС будет расти спрос на товары длительного использования. В целом, ожидается, что экономика вырастет на 1,6% по сравнению с 2017 г. Вложения в основной капитал будут расти под влиянием инвестиций в проекты по созданию инфраструктуры и небольшому положительному эффекту от восполнения запасов (по сравнению с уменьшением товарных запасов в 2018 г.). Однако, в связи с низким ростом реальной заработной платы, ожидается снижение потребления товаров населением. Тем не менее, увеличение предоставляемых кредитных средств будет стимулировать рост спроса. Рост объема экспорта несколько замедлится в связи с ожидаемым замедлением экономического роста основных торговых партнеров России.

Развитие в аграрном секторе

Уборочная кампания 2018/2019, начавшаяся в июне характеризуется снижением урожая пшеницы по сравнению с рекордным урожаем сезона 2017/2018. Тем не менее, в соответствии с прогнозом, представленным в сельскохозяйственном отчете агентства Фитч, урожай текущего года станет третьим по величине за всю историю страны. В долгосрочной перспективе Россия будет продолжать увеличивать свою долю на мировом рынке экспорта пшеницы.

Для российских сельхозпроизводителей прогноз также значительно улучшается, хотя и медленнее, чем ожидали эксперты. В течение последних нескольких кварталов экономическая ситуация в России стабилизировалась, в связи с чем снизились риски инфляции и стабилизировалась валюта. Темп роста инфляции в России приближается к рекордно низкому уровню в современной истории. Однако агентство Фитч полагает, что увеличение инфляционных рисков не позволит Центробанку России продолжить политику послаблений до конца первой половины 2019 г. Тем не менее, мы ожидаем, что ключевая ставка на конец 2018 г. составит 7,8%, а к 2019 упадет до 7,0% - одного из самых низких уровней с распада Советского Союза. Это улучшит условия кредитования и увеличит спрос на сельскохозяйственную технику, вне зависимости от более низкого объема урожая в



Источник: Росстат/Мировой банк, Российский экономический отчет, ноябрь 2018

Развитие ГК «Экотехника»

С учетом зависимости от геополитических и макроэкономических условий в России очень сложно сделать прогноз на 2019 финансовый год.

Средний курс рубля к евро в отчетный период составил 72,1544 RUR/EUR, что несколько ниже ожидаемого уровня следующего года (75,00 руб/евро). При планировании руководство исходит из стабильного обменного курса рубль/евро на весь год.

Руководство ожидает получить выручку в диапазоне от 153 до 164 млн. евро, что близко к фактическому показателю за отчетный период. Это объясняется консервативным подходом к планированию и, главным образом, неопределенностью экономического прогноза, а также политическими рисками. Руководство планирует продать 334 трактора (2018: 283) и 65 комбайнов (2018: 70), планируемый объем продаж тракторов на следующий год выше, чем в текущем финансовом году, а объем комбайнов немного ниже, чем в текущем финансовом году. Согласно прогнозам, расходы по продажам снизятся немного меньше, чем снизится выручка, поэтому чистая валовая прибыль сократится приблизительно на 16% (2017/18: 18,8%). Таким образом, руководство компании ожидает, что валовая прибыль снизится приблизительно до 24-27 млн. евро, а операционный результат (ЕБИТ) – до 7-9 млн. евро.

Руководство ГК «ЭкоНива» планирует укреплять сотрудничество со своим многолетним надежным партнером, компанией John Deere, в 2019 году. Цель заключается в том, чтобы управлять спросом на более сложные и более комплексные машины за счёт тесного сотрудничества между производителем и дилером, а также фокусировать внимание на целевом рынке. Два новых бренда будут добавлены в портфолио сельскохозяйственных машин в 2018/2019 году. Компания Sulky, французский производитель разбрасывателей, позволит ГК «Экотехника» продавать надежное оборудование для разбрасывания удобрений, благодаря чему Группа сможет закрепиться в этом сегменте рынка. Grégoire Besson, французский производитель плугов и культиваторов, также добавится к портфелю

брендов Группы. ГК «ЭкоНива» будет эксклюзивным представителем данных брендов в наших регионах. Это еще один шаг в рамках нашего подхода по предложению полной линейки техники. Это позволит нам предлагать нашим клиентам комплексные решения для сельского хозяйства.

Кроме того, Экотехника АГ намеревается выйти на рынок лесозаготовительной техники. С этой целью в ноябре 2018 г. Компания подписала соглашение о стратегическом партнерстве с одним из ведущих мировых производителей лесозаготовительной техники, канадской компанией Tigercat Industries. По данному соглашению ГК «ЭкоНива» становится эксклюзивным дистрибьютером лесозаготовительной техники Tigercat в своих зонах ответственности в Центральном регионе, Центрально-Черноземном регионе, а также в Сибири. Российский рынок лесозаготовительной техники имеет существенный потенциал, поскольку Россия занимает первое место в мире по площади лесов, и лесозаготовительная отрасль выходит на новый уровень развития. По прогнозам международного института исследования рынка «Фридония», мировой рынок лесозаготовительной техники в следующем году вырастет на 4,5% до 9,3 млрд. долларов, при этом в России рост данного сегмента рынка будет выше среднего.

Кроме того, в настоящее время строятся два новых сервисных центра, которые будут введены в эксплуатацию в 2019 г. Это позволит нам обеспечить возможности для будущего роста в Воронежской области и стать ближе к нашим клиентам. Новые сервисные центры заменят существующий главный сервисный центр в с. Залужном.

4.2 Риски

Система управления рисками

Цель системы управления рисками – это регулярное рассмотрение потенциальных рисков и выработка ориентированного на предупреждение рисков мышления и поведения. Система выявления рисков должна обеспечить постоянное использование существующих возможностей и развитие успехов компании. Концепция, организация и задачи

управления рисками были определены советом директоров Экотехника АГ и задокументированы в рамках доступного пособия по управлению рисками. Данные предписания постоянно сверяются, корректируются в соответствии с изменяющимися законодательными условиями.

В рамках процесса управления рисками «Экотехника» четко определяет, классифицирует и оценивает корпоративные риски и берет на себя ответственность за них. Компания использует систему управления рисками не только для идентификации рисков, представляющих угрозу непрерывной деятельности компании, но и для рисков, которые не угрожают существованию компании, но могут оказывать значительное отрицательное влияние на имущественное, финансовое положение и доходность Группы. Кроме того, в 2017/2018 финансовом году Компания провела комплексный учёт рисков во всей Группе компаний.

Сценарии рисков были оценены относительно их отрицательного влияния на результат деятельности анализируемой компании до уплаты налогов и возможного возникновения ущерба. Для того, чтобы предупредить потенциальные риски, которые были определены, руководство компании разработало ограничительные меры. Кроме того, осуществлялся профилактический мониторинг с помощью индикаторов раннего предупреждения для определенных сфер возникновения рисков. Ежеквартально совет директоров получает информацию о состоянии рисков и передает эту информацию наблюдательному совету. При неожиданно наступивших рисках или существенном изменении риска формируется специальный отчет (Ad hoc) и о риске незамедлительно сообщается совету директоров (и наблюдательному совету при необходимости).

Руководство видит следующие риски и неопределенности Группы компания «Экотехника» Группы:

Возможности финансирования и расходы клиентов и Группы:

Наши клиенты в России финансируют закупки

сельскохозяйственной техники в основном через российские банки и другие финансовые организации. Общее экономическое ослабление, санкции, введенные в период кризиса на Украине, и падение цен на нефть негативно повлияли на данные возможности финансирования, что в свою очередь отрицательным образом сказалось на деятельности банков, связанной с финансированием. Тем не менее, в последнее время условия финансирования улучшились. Прежде всего, это связано с ростом цен на нефть, улучшением предлагаемых Российскими банками условий рефинансирования и снижением инфляции. Кроме того, вырос интерес со стороны профессиональных инвесторов.

Природа кредитного портфеля продолжает представлять собой риск для компании с точки зрения краткосрочного финансирования бизнеса. Но руководство тесно отслеживает финансовую и кредитную ситуацию и как результат предполагает, что будет способным регулярно обновлять возобновляемое кредитное финансирование. Также ситуация с ликвидностью для Российских банков значительно поменялась, и теперь банки уже не так неохотно занимаются финансированием, как в предыдущие годы.

Динамика обменного курса:

Динамика обменного курса рубля оказывает двойственное влияние на деятельность группы. Усиление рубля делает нашу импортируемую технику более конкурентоспособной по сравнению с произведенной в России, но при этом снижает конкурентное преимущество наших клиентов, так учет основных затрат производства ведется в рублях, что ведет к удорожанию продукции, производимой нашими клиентами, и, соответственно, снижению маржи и покупательной способности наших сельхозпредприятий. Ослабление рубля, наоборот, ведет к снижению конкурентоспособности импортируемой техники по сравнению с местной, но способствует росту маржи предприятий – наших конечных покупателей.

Цена на нефть:

Фактор, который оказывает значительное влияние на

обменные курсы и экономическое развитие в России, это цена на нефть. Цены на нефть росли в течение всего финансового года, что привело к укреплению рубля и увеличило расходы бюджета – в том числе и на сельское хозяйство. В последние месяцы взаимосвязь цен на нефть и курса рубля ослабла, и руководство Группы предполагает, что даже если цены на нефть еще вырастут, курс рубля не отреагирует такой же динамикой. Так как Российский бюджет сильно зависит от цен на нефть, снижение отразится на государственных субсидиях.

Государственная поддержка аграрных предприятий:

Сельхозпредприятия, покупатели Группы Экотехника, в определенном объеме зависят от государственной поддержки в форме прямых субсидий и субсидирования процентных ставок. В условиях, описанных выше, данные субсидии стали менее прогнозируемыми. Кроме того, существует вероятность, что российское правительство будет ещё сильнее, чем прежде, поддерживать производство и продажу отечественной сельхозтехники или даже усилит ограничения на ввоз импортной техники и запчастей. Если данные условия будут ухудшаться, это может повлиять на операционные результаты Группы.

Платежеспособность клиентов:

В отчетном периоде для наших покупателей стало проще финансировать покупку сельскохозяйственной техники. В частности, крупным агрохолдингам легко получить финансирование. Это касается как новых продаж, так и в определенном объеме существующей дебиторской задолженности. Невозможность взыскания дебиторской задолженности может отрицательно сказаться на ситуации с доходами компании в текущем финансовом году. Этот риск уменьшается за счет тесного сотрудничества отдела продаж и покупателей. Отдел продаж Группы «Экотехника» может использовать накопленный богатый опыт общения с клиентами для определения их платёжеспособности. Кроме того, сотрудники отдела продаж непосредственным образом участвуют в переговорах о возможностях финансирования и на основании соглашений о бонусах несут частичную ответственность за непогашение клиентами

дебиторской задолженности перед компанией. После того, как в текущем и предыдущем отчётном периоде было признано большое количество резервов по дебиторской задолженности, руководство предполагает, что нет рисков, которые бы не были учтены. Тем не менее, концентрация крупных агрохолдингов в отрасли представляет кластерный риск в плане дебиторской задолженности и разделения активов.

Риск, связанный со сбытом товаров:

Определённые машины для продажи часто необходимо заказывать примерно за полгода до начала сезона продаж, до получения основного объема заказов от клиентов. Это означает, что в конечном итоге Группа несёт риски, что не вся техника будет продана. Это, в свою очередь, приводит к риску ликвидности и риску сбыта товаров в текущих изменчивых условиях. Таким образом, существует общий риск, связанный со сбытом товаров, из-за меняющегося спроса клиентов и непостоянной рыночной ситуации, на которую Экотехника АГ полагается, но которая может измениться в период между приобретением и продажей техники.

В то же время доля крупных покупателей растёт. Это приводит к росту зависимости от тендеров, что увеличивает риски размещения заказов клиента в связи с тем, что компания может проиграть в тендере и не продать эту технику другим конечным покупателям с достаточной маржой. Кроме того, риск продаж скрывает в себе специфический валютный риск, так как заказ машин осуществляется по определённому обменному курсу, а дальнейший их сбыт конечному потребителю по другому курсу. Последние три года компания уделяла особое внимание тому, чтобы минимизировать риски, связанные со сбытом товаров, в связи с неопределённостью перспектив компании.

Налоговые риски, связанные с прибылью от реструктуризации

Поскольку последние изменения в законодательстве, связанные с налогом на прибыль от финансовой реструктуризации недостаточно ясны, в настоящее время ситуация сложилась следующим образом:

номинальная стоимость отказа от прав требования, например, в рамках перевода долга в акционерный капитал, с точки зрения налоговых органов, означает прибыль от финансового оздоровления, составившую 57,4 млн. евро.

Посредством так называемого «Постановления о финансовом оздоровлении» Федеральное министерство финансов Германии дало указание налоговым органам освободить (на определенных условиях) от налоговой нагрузки, возникшей в результате прибыли от реструктуризации после зачета нераспределенных убытков.

Осенью 2016 г. органы высшей власти сочли данную процедуру противоречащей конституции. В связи с тем, что было вынесено следующее постановление Федерального министерства «О защите прав держателей акций», прибыль от финансового оздоровления была обложена налогом в полном размере.

Предварительно можно сказать, что Экотехника АГ может понести налоговую нагрузку в размере 5-6 млн. евро, что подразумевает значительный финансовый и экономический риск. В настоящий момент руководство компании оценивает данный риск как маловероятный и предполагает, что законодательные органы вынесут решение в пользу компании.

Конкуренция и потеря репутации

Хотя John Deere и все другие поставщики делают все возможное для обеспечения конкурентоспособности своих продуктов и конкурентности цен, существуют некоторые риски: например, существует риск того, что конкуренты могут получить исключительные преимущества (например, местные производители имеют доступ к государственным субсидиям и финансированию), так же как существует риск увеличения импортных тарифов, что повысит стоимость нашего оборудования и даст конкурентное преимущество другим производителям, которых это изменение не затронет. Что касается потери репутации, возможен сценарий, при котором крупный поставщик столкнется с серьезными проблемами

качества или логистики, что приведет к очень плохому имиджу и потере репутации. Все эти риски приведут к значительному снижению продаж.

4.3 Риски относительно непрерывности деятельности компании

ПРОДЛЕНИЕ КРЕДИТНЫХ ЛИНИЙ:

В зависимости от того, удастся ли Группе получить достаточно средств от осуществления хозяйственной деятельности, чтобы обслуживать свои задолженности, представляет собой значительную неопределенность относительно способности Группы продолжать деятельность. Основываясь на планах Группы и с учетом связанной с этим неопределенности, на момент предоставления консолидированной отчетности за 2018 год руководство компании исходит из того, что в обозримом будущем Группа будет в состоянии обеспечить достаточно средств, чтобы продолжить свою деятельность. Это также включает рефинансирование банковских кредитов, срок погашения по которым наступает в 2019 году, если сумма погашения превышает сумму средств, полученных от осуществления операционной деятельности. Предпосылкой для этого является тот факт, что компании Группы используют краткосрочные кредиты российских банков. Преимущественная часть данных кредитных линий регулярно продлевается. Руководство компании исходит из того, что ситуация в будущем не изменится.

Если, несмотря на ожидания руководства компании, обеспечение компании платёжными средствами из операционной деятельности или за счёт заёмных средств будет невозможно или на значительно худших условиях, чем прежде, то это может привести к неплатёжеспособности компании.

НАРУШЕНИЕ КОВЕНАНТ:

В течение двух лет, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг, Группа выполнила все условия по ковенантам, за исключением технических условий, касающихся кредитов и займов, в размере 32 433 тыс. евро, по состоянию на 30 сентября 2018 года и в размере 25 686 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2017. Таким образом, банки технически получили

право требовать досрочного погашения кредитов с нарушенными условиями. На 30 сентября 2017 года Группа получила вейверы от банков в отношении кредитов с нарушенными условиями на сумму 4 107 тыс. евро, в которых указывалось, что банки не будут требовать досрочного погашения кредитов.

Подводя итоги, можно сказать, что риски и возможности существенно не поменялись по сравнению с предыдущим годом. Руководство придерживается мнения, что сегодня риски главным образом связаны с политическими и экономическими условиями. Так как этими процессами можно управлять очень условно, руководство интенсивно занимается тем, чтобы выстроить компанию таким образом, чтобы она могла адекватно реагировать на все изменения.

4.4. Отчет о возможностях

В настоящий момент руководство компании рассматривает следующие главные возможности для деятельности:

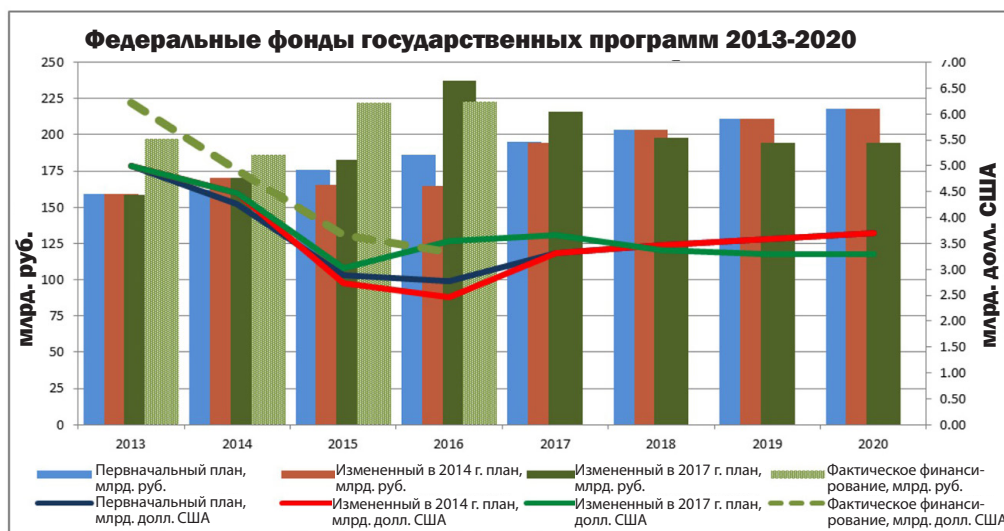
Развитие в сельском хозяйстве России и по всему миру:

Рост мирового населения и изменение пищевых привычек, связанное с растущим благосостоянием или подражанием «западному» стилю жизни,

являются главными факторами положительного развития в аграрном секторе по всему миру. Не в последнюю очередь на постоянный рост спроса на сельскохозяйственную продукцию влияет производство энергии из растительного сырья. Существенный вклад в развитие производства и необходимого для этого повышения эффективности вносит сельскохозяйственная техника. Ответные санкции российского правительства, введенные летом 2014 года (а именно, запрет на импорт продуктов питания из ЕС, США и некоторых других стран), ещё больше подчеркнули необходимость развития местного производства. Наряду с молочными продуктами под запретом на ввоз оказались в основном мясо и мясные продукты, рыба, овощи и фрукты.

Инвестиционная поддержка в России:

Уже долгое время российское Правительство преследует среднесрочную цель обеспечить производство около 85% важного, потребляемого в стране сельскохозяйственного сырья. Упомянутый выше запрет на импорт только усилил это давление. Чтобы поддержать развитие, проводится стимулирование инвестиционной деятельности в форме субсидий на приобретение и финансирование сельскохозяйственной техники, и производство сельскохозяйственного сырья освобождается



Источник: ФАС/ Москва, на основании данных Министерства сельского хозяйства

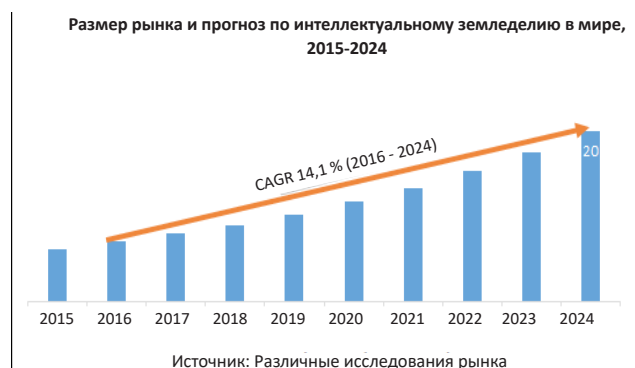
от уплаты налогов на прибыль. Данные меры существенно помогают в осуществлении деятельности по продаже.

Развитие технологий точного земледелия:

Точное земледелие представляет собой внедрение передовых информационных и коммуникационных технологий в сельское хозяйство. Целью точного земледелия состоит в создании оптимального эффективного баланса между расходами и объемом произведенных товаров с использованием рационального специфического анализа, планирования и наблюдения. Значимость точного земледелия будет увеличиваться в будущем и неминуемо приведет к влиянию на удовлетворенность покупателей и на долгосрочность взаимоотношений с покупателями. По оценке Golden Sachs доля рынка, на которую оказывает влияние точное земледелие, достигнет 240 млрд. долларов. Так как Джон Дир, эксклюзивный партнер Экотехника АГ, является пионером в этом секторе рынка, руководство компании видит особенно высокие шансы занять существенную долю рынка в этом секторе и поэтому изучает потребности точного земледелия. На данный момент компания работает над концепцией нового отдела в структуре компании Экотехника. Это специализированный отдел, ответственный за идентификацию возможностей и проектирование IT решений и продуктов для земледелия. Пилотный проект, начатый совместно со связанной компанией Экозем-Аграр, в первую очередь поможет собрать ценный опыт, так как точное земледелие важно преимущественно для развития крупных предприятий. В 2017-2018 совместно с Джоном Диром компания запустила проект «Lead Farms» в Воронежской области. В рамках проекта новые технологии были протестированы в реальных производственных условиях на общей площади почти 1000 гектар. Несколько полей были засеяны озимой пшеницей, кукурузой и соей по дифференцированной технологии, также производилось дифференцированное внесение удобрений с корректировкой на тип почвы. Первоначальные результаты весьма удовлетворительные. Например, по озимой пшенице

при той же урожайности было внесено удобрений по норме ниже стандартной. Основная цель первого года проекта была получить опыт использования разных технологий и познакомить персонал с новыми технологиями.

Сейчас планируется значительно расширить эксперименты и улучшить качество и процедуру сбора данных на значительно большей площади, примерно 30 000 га. Обычно площадь ячейки отбора составляет 10 га, но технология точного земледелия позволяет получить более полную картину о фактическом состоянии почвы. Так как технология работает с ячейками меньшей площадью, которые называются «зонами управления», используя метод отбора проб и метод измерений, производимых с помощью дронов. Это позволяет осуществлять еще более дифференцированный посев и внесение удобрений, а следовательно, получать еще более высокие результаты. Экотехника хочет, чтобы ее клиенты смогли воспользоваться решениями и преимуществами точного земледелия, как только компания проведет анализ и оценку результатов первых двух урожаев. Поэтому руководство планирует к 2020 начать оказывать услуги по точному земледелию дополнительно к продажам сельхозоборудования. Сотрудники сервисных центров будут проводить консультирование и обучение клиентов, проводить установку необходимого технического оборудования, обрабатывать данные, а также проводить профилактическое и сервисное



техобслуживание оборудования «точного» земледелия. Благодаря новой технологии российские фермеры смогут сэкономить расходные материалы, такие как семена, удобрения, пестициды и топливо, при этом увеличить урожайность и улучшить качество зерна.

Кроме того, руководство Группы рассматривает идею о продаже клиентам решений, разработанных и опробованных на базе животноводческих предприятий Группы Экозем. Испытанные решения и концепции могут быть развиты в продукты, которые в будущем можно будет предлагать на рынке. Руководство считает, что потенциал данного проекта будет продолжать расти и дальше, так как инвестиции в производство говядины и молока будут оставаться на высоком уровне в следующие 5-8 лет.

Расширение области продаж и товарного портфеля:

В связи с улучшениями финансовой ситуации появляются возможности получения большей зоны ответственности от наших ключевых поставщиков. Расширение товарного портфеля в рамках отрасли лесозаготовки и точного земледелия также представляет интересные перспективы для роста. Это развитие пока новаторское в России. С точки зрения производства мяса и молока есть высокий потенциал для роста за счет специализированной техники.

Валльдорф, 18 января 2019



Штефан Дюрр
Член совета директоров

Бйорне Дрехслер
Член совета директоров



ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированная финансовая отчетность за год с 1 октября 2017 по 30 сентября 2018

- 32 Консолидированный отчет о финансовом состоянии
- 34 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 35 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 36 Консолидированный отчет об изменении капитала
- 38 Консолидированная пояснительная записка

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

АКТИВЫ	Примечание	30 09 2018 тыс. евро	30 09 2017 тыс. евро
Долгосрочные активы:			
Нематериальные активы		55	44
Основные средства	15	20 374	19 140
Долгосрочные займы выданные	16	2 671	1 939
Отложенные налоговые активы	14	322	711
		23 422	21 834
Текущие активы:			
Запасы	17	30 058	18 236
Краткосрочные займы выданные	16	15 498	12 830
Торговая дебиторская задолженность	18	33 826	22 892
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		155	110
Предоплаты		784	3 466
Прочие финансовыые активы		203	167
Прочие краткосрочные активы	19	3 781	1 662
Денежные средства и их эквиваленты	20	452	2 572
		84 757	61 935
		108 179	83 769

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

	Примечание	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Капитал относящийся к основным акционерам			
Уставные капитал	21	3 140	3 140
Добавочный капитал	21	6 830	6 830
Резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты из валюты представления	21	(19 060)	(17 506)
Нераспределённая прибыль		28 561	19 992
Прибыль за период		4 821	8 569
		24 292	21 025
Доля неконтролирующих акционеров		12	9
		24 304	21 034
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	24	178	242
Прочие долгосрочные обязательства		393	258
Отложенные налоговые обязательства	14	37	-
		608	500
Краткосрочные обязательства:			
Резервные условные обязательства	23	1 981	742
Краткосрочные кредиты и займы	24	32 650	32 263
Торговая кредиторская задолженность	25	40 848	20 436
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		80	291
Авансы полученные	26	1 548	1 963
Прочие финансовые обязательства	27	3 793	3 496
Прочие краткосрочные обязательства	28	2 367	3 044
		83 267	62 235
		108 179	83 769

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	01.10.2017- 30.09.2018 тыс. евро	01.10.2016- 30.09.2017 тыс. евро
Выручка	8	163 666	148 142
Себестоимость	9	(132 846)	(117 974)
Валовая прибыль		30 820	30 168
Прочие операционные доходы	10	2 946	1 495
Расходы на персонал	11	(9 831)	(9 781)
Амортизация и расходы по обесценению		(1 829)	(1 737)
Прочие операционные расходы	12	(12 703)	(8 551)
		(21 417)	(18 574)
Операционная прибыль		9 403	11 594
Финансовые доходы	13	1 910	2 699
Финансовые расходы	13	(4 839)	(5 301)
		(2 929)	(2 602)
Прибыль до налогов		6 474	8 992
Налог на прибыль	14	(1 650)	(408)
Прибыль за период		4 824	8 584
Относящийся к:			
основным акционерам		4 821	8 569
неконтролирующим акционерам		3	15
Итого прочий совокупный доход за период			
Статьи, которые впоследствии могут быть классифицированы как доход:			
Курсовые разницы в связи с иностранными операциями		(1 554)	(120)
Относящийся к:			
основным акционерам		(1 554)	(120)
неконтролирующим акционерам		-	-
Общий совокупный доход за период		3 270	8 464
Относящийся к:			
основным акционерам		3 267	8 449
неконтролирующим акционерам		3	15
Доходность на акцию (общая и разводненная)			
Акции серии А	22	1,96	3,48
Акции серии Б	22	1,13	2,01

Экотехника АГ, Валльдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	01.10.2017- 30.09.2018 тыс. евро	01.10.2016- 30.09.2017 тыс. евро
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за период		4 824	8 584
Амортизация основных средств и нематериальных активов и (Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		1 829	1 737
Убыток/(прибыль)по курсовым разницам		(268)	7
Расходы по процентам	13	3 734	4 466
Доходы по процентам	13	(1 897)	(2 594)
Налог на прибыль, признаваемый в отчёте о совокупном доходе	14	1 650	408
Обесценение финансовых активов		1 695	1 861
Прочие неденежные операции		581	35
Операционная прибыль до изменения рабочего капитала, резервов, налога на прибыль и уплаты процентов		14 810	14 490
Изменение запасов		(14 456)	(1 601)
Изменение торговой дебиторской задолженности и предоплат		(12 780)	(13 598)
Изменение прочих финансовых и краткосрочных активов		(1 758)	(48)
Изменение в торговой кредиторской задолженности и авансов полученных		22 147	763
Изменение в прочих финансовых и краткосрочных обязательствах		136	(2 161)
Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и уплаты процентов		8 099	(2 155)
Выплаты по налогу на прибыль		(1 342)	(999)
Проценты уплаченные		(3 505)	(4 193)
Проценты полученные		705	400
Денежные потоки от операционной деятельности		3 957	(6 947)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доход от выбытия основных средств		709	228
Приобретение основных средств		(4 679)	(531)
Приобретение нематериальных активов		(91)	(25)
Выданные займы		(50 817)	(19 133)
Доходы, связанные с погашением выданных займов		47 281	18 415
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		(7 597)	(1 046)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Потоки денежных средств, связанные с привлечением		121 536	101 406
Погашение кредитов и займов		(119 429)	(98 156)
Погашение лизинговых обязательств		(628)	(467)
Денежные потоки от финансовой деятельности		1 479	2 783
Чистые отрицательные денежные потоки		(2 161)	(5 210)
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		2 572	7 293
Влияние колебания курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		41	489
Денежные средства и эквиваленты на конец периода		452	2 572

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

тыс. евро	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты в валюту представления
Остаток на 30 сентября 2016	3 140	6 830	(17 386)
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	(120)
Итого совокупный результат	-	-	(120)
Остаток на 30 сентября 2017	3 140	6 830	(17 506)
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный доход убыток	-	-	(1 554)
Итого совокупный результат	-	-	(1 554)
на 30 сентября 2018	3 140	6 830	(19 060)

Нераспределённая прибыль/(убыток)	Консолидированная чистая прибыль	Доля неконтроли- рующей акционеров	Итого капитал
(42 314)	62 306	(6)	12 570
62 306	(62 306)	-	-
-	8 569	15	8 584
-	-	-	(120)
-	8 569	15	8 464
19 992	8 569	9	21 034
8 569	(8 569)	-	-
-	4 821	3	4 824
-	-	-	(1 554)
-	4 821	3	3 270
28 561	4 821	12	24 304

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Экотехника АГ (далее «Компания» или «Материнская компания») и ее дочерние компании добровольно подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), принятыми в Европейском союзе в соответствии с параграфом 315е Германского Торгового Кодекса (HGB). Материнская компания и ее дочерние компании далее отражаются как Группа.

Компания расположена в Германии, а ее дочерние предприятия – в Российской Федерации. Главный офис материнской компании находится по адресу: ул. Иоганна – Якоба – Астора 49, 69190 г. Вальдорф, Германия. Материнская компания зарегистрирована в Торговом реестре Германии (HRV 723400, Окружной суд г. Маннхайма). 13 ноября 2015 года Компания изменила юридическую форму и стала акционерным обществом (АГ). Экотехника АГ произвела первичное публичное размещение акций (IPO) на Фондовой бирже Дюссельдорфа 17 декабря 2015. Более подробная информация приведена в п. 5 Пояснительной записки. Материнской компанией Экотехника АГ является компания Экотехника – Холдинг ГмбХ. Конечной контролирующей стороной является Штефан Дюрр.

Группа является лидером рынка сельскохозяйственной техники и сервисных услуг и одним из крупнейших дилеров John Deere в Российской Федерации и во всей Европе. Группа также является официальным представителем таких производителей сельскохозяйственной техники как Vaderstad, JCB, Lemken, Pottinger, Kverneland и AGI.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы была составлена в соответствии с Международными

Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), которые выпускаются Советом по международным стандартам финансовой отчетности и применяются в Европейском Союзе. Все стандарты и их интерпретации являются обязательными к применению для отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2017 г.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в евро, а все суммы округлены до ближайшей тысячи, кроме случаев, когда указано иное.

2.2 ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних предприятий по состоянию на 30 сентября 2018 и 2017 г.г. за годы, завершившиеся 30 сентября 2018 и 2017 г.г.

Дочерние компании полностью консолидируются с даты приобретения, которая является датой получения материнской компанией контроля над ними, и остаются консолидированными до даты прекращения такого контроля. Финансовая отчетность дочерних предприятий подготовлена за тот же отчетный период, что и для материнской компании, на основе последовательного применения учетной политики. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованная прибыль и убытки от операций внутри группы, дивиденды полностью исключаются.

Неконтролирующая доля участия представляет собой долю в финансовом результате и чистых активах ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг», которая относится к доле, не полностью контролируемой материнской компанией.

В силу причин юридического характера финансовый год всех российских компаний Группы соответствует

ка-лендарному году; в целях консолидированной финансовой отчетности дочерние компании готовят финансовую отчетность на 30 сентября за год, завершающийся 30 сентября. В немецкой материнской компании финансовый год начинается 1 октября одного года и заканчивается 30 сентября следующего года.

2.3 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

Объединение компаний учитывается по методу приобретения. Расходы на приобретение компании оцениваются как сумма переданного вознаграждения, рассчитанная по справедливой стоимости на момент приобретения, и неконтролирующих долей участия в приобретённой компании. При каждом объединении компании Группа принимает решение о способе учета доли неконтролирующих долей участия в приобретённой компании. Неконтролирующие доли участия могут оцениваться по справедливой стоимости, или в соответствии с реальной долей идентифицируемых чистых активов приобретённой компании. Расходы, возникающие в результате объединения компаний, учитываются как затраты по мере возникновения и отражаются как операционные расходы.

При приобретении компании Группа оценивает финансовые активы и обязательства, учитывая их классификацию и определение в соответствии с условиями соглашения, экономическими условиями и условиями на момент приобретения.

Гудвилл первоначально оценивается по себестоимости и представляет собой превышение суммы соответствующего общего вознаграждения и признанных неконтролирующих долей участия над чистыми идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами. Если справедливая стоимость чистых активов приобретённой дочерней компании выше суммы вознаграждения, неконтролирующих долей участия в приобретённой компании и справедливой стоимости долей участия непосредственно перед приобретением, разница («отрицательный гудвилл» или «удачное приобретение») учитывается в отчете

о прибылях и убытках после того, как руководство удостоверится в том, что все активы, обязательства условные обязательства выявлены и их оценка корректна.

Вознаграждение, уплаченное за приобретаемую компанию, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевых инструментов и принятых обязательств, включая справедливую стоимость условных активов или обязательств, за исключением расходов, связанных с приобретением, таких как расходы на консультационные услуги, юридическое сопровождение, проведение оценки и прочие профессиональные услуги. Расходы, связанные с приобретением и выпуском долевых инструментов, вычитаются из собственного капитала; расходы, связанные с выпуском долговых инструментов, произведенным в рамках объединения компаний, вычитаются из балансовой стоимости задолженности; прочие расходы, связанные с приобретением учитываются в составе затрат.

После первоначального признания Гудвилл учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. При проведении теста на обесценение Гудвилл, приобретенный при объединении компаний, относится к подразделениям, генерирующим денежные средства, или группам подразделений, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, извлекут выгоду из объединения компаний, на самом низком уровне, на котором Группа проводит мониторинг гудвила, но не выше уровня операционного субъекта. Это действует независимо от того, относятся ли другие нематериальные активы или долги приобретённой компании к данным подразделениям.

Валюта	30.09.2018	Средний курс за 2018 финансовый год	30.09.2017	Средний курс за 2017 финансовый год
руб/евро	76,2294	72,1544	68,4483	65,7372

	Средний курс		Средний курс
За три месяца, завершившиеся 31.12.2017	68,7783	За три месяца, завершившиеся 31.12.16	68,127
За три месяца, завершившиеся 31.03.2018	69,8727	За три месяца, завершившиеся 31.03.17	62,6474
За три месяца, завершившиеся 30.06.2018	73,7505	За три месяца, завершившиеся 30.06.17	62,7892
За три месяца, завершившиеся 30.09.2018	76,1837	За три месяца, завершившиеся 30.09.17	69,286

2.4 ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в валюте Евро (EUR), также являющейся функциональной валютой материнской компании. Функциональная валюта каждой компании Группы определяется как валюта основной экономической среды, в которой соответствующая компания осуществляет свою деятельность. Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Принимается, что функциональной валютой для всех российских дочерних компаний Группы являются рубли.

2.4.1 Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по курсу Центрального банка РФ на дату совершения сделки.

Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу Центрального банка РФ на дату составления отчетности.

Разницы, возникающие при расчетах по денежным статьям или переводе денежных статей, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением денежных статей, которые определяются как часть хеджирования чистых инвестиций Группы в

иностранное подразделение. Эти статьи вплоть до продажи чистых инвестиций учитываются в прочем совокупном доходе; только при их уменьшении накопленная сумма реклассифицируется в состав прибыли или убытка. Налоги связанные с курсовыми разницеми, возникающими при расчетах по данным денежным статьям, также отражаются в прочем совокупном доходе.

Прибыль или убыток от курсовых разниц, связанные с займами, а также денежными средствами и их эквивалентами, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов и расходов. Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте отражаются в составе Прибылей и убытков от пересчета операций в иностранной валюте. Прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов.

Неденежные статьи, которые оцениваются в иностранной валюте по первоначальной стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Компоненты собственного капитала пересчитываются в функциональную валюту по историческому курсу.

2.4.2 Компании Группы

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства

зарубежных подразделений Группы пересчитаны в евро (EUR) по курсу, действовавшему на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за квартал. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе. При продаже иностранного подразделения все накопленные в составе прочего совокупного дохода курсовые разницы, касающиеся этого иностранного подразделения, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

2.5 ОЦЕНКА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В зависимости от классификации Группа оценивает финансовые инструменты по справедливой или амортизированной стоимости, как описано ниже. Справедливая стоимость - это цена, по которой операция по продаже актива или передаче обязательства могла бы быть произведена на организованном рынке между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Справедливая стоимость оценивается на основании допущения, что операция по продаже актива или передаче обязательства осуществляется:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства, или
- В случае отсутствия основного рынка - на рынке, наиболее выгодном для данного актива или обязательства.

Основной или наиболее выгодный рынок должен быть доступен для Группы.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается на основе допущений, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, действуя в своих экономических интересах.

При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому

участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах, и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, для которых справедливая стоимость оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, должны классифицироваться по иерархии справедливой стоимости, описанной далее, на основании наименьшего уровня входящих данных, который является значимым при оценке справедливой стоимости как таковой:

- **Уровень 1** - котируемые (нескорректированные) рыночные цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- **Уровень 2** - Исходные данные для оценки, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми;
- **Уровень 3** - Исходные данные для оценки, которые не ограничиваются только ненаблюдаемыми.

Для активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на постоянной основе, Группа определяет, был ли переход между уровнями иерархии путем переоценки категорий (на основании наименьшего уровня исходных данных, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости как таковой) в конце каждого отчетного периода.

Для целей раскрытия справедливой стоимости, Группа определяет классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков, присущих данным активам и обязательствам, уровни иерархии справедливой стоимости, описанные выше.

2.6 ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка признается, если существует высокая вероятность получения экономических выгод и выручка может быть достоверно определена, независимо от того, когда осуществляется платеж.

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, принимая во внимание условия платежа, закрепленные в договоре. Выручка уменьшается на сумму налога на добавленную стоимость, а также на сумму скидок, льгот и прочих аналогичных вычетов при необходимости выполнить условие по предоставлению таких вычетов. Группа проанализировала свои деловые отношения, чтобы установить, действует ли она как бенефициар или как агент. Группа пришла к выводу, что во всех операциях с выручкой она действует как бенефициар. Кроме того, признание выручки предполагает исполнение перечисленных далее критериев.

2.6.1 Продажа товаров

Выручка от реализации товаров признается, если выполняются следующие условия:

- Группа передала покупателю существенные риски и выгоды, связанные с владением товара, как пра-вило, при передаче товара клиенту;
- Группа не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с владением товарами, ни фактического контроля над проданными товарами;
- Сумма выручки может быть достоверно определена;
- Существует высокая вероятность получения Группой экономических выгод, связанных со сделкой; и
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно определены.

2.6.2 Оказание услуг

Доходы от оказания сервисных услуг учитываются в соответствии со степенью готовности заказа. Определение степени готовности заказа происходит в соответствии с понесенными затратами на момент

составления отчётности как процентная ставка от общих затрат по соответствующему проекту. Если результат заказа нельзя определить точно, доходы учитываются в размере возникших, подлежащих возмещению затрат.

2.6.3 Процентные доходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются с использованием эффективной процентной ставки, которая является ставкой дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый жизненный срок финансового инструмента или на более короткий срок, при необходимости, до чистой балансовой стоимости финансового актива. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе.

2.7 ЛИЗИНГ

Установление факта наличия лизинга в соглашении происходит на основе финансового содержания такого соглашения на дату заключения. Соглашения требуют оценки, зависит ли исполнение соглашения от использования определённых активов и материальных ценностей или предоставляет ли соглашение право на использование активов, даже если это право отчётливо не прописано в соглашении.

2.7.1 Группа как лизингополучатель

Финансовая аренда предусматривает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением актива Группы. На дату начала срока аренды арендаторы должны признать финансовую аренду в своих отчетах о финансовом положении в качестве активов и обязательств в суммах, равных справедливой стоимости имущества, которое является предметом аренды, или приведенной стоимости минимальных арендных платежей (если эта сумма ниже), при этом каждая из указанных стоимостей определяется на дату начала арендных отношений. Минимальные арендные платежи подлежат распределению между затратами на финансирование и уменьшением непогашенного обязательства.

Затраты на финансирование подлежат распределению

между всеми периодами в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства. Финансовые начисления отражаются в составе финансовых расходов в отчете о совокупных доходах.

Амортизируемая величина актива, являющегося предметом аренды, распределяется по всем отчетным периодам в течение срока его предполагаемого использования на систематической основе. Если существует обоснованная уверенность в том, что арендатор получит право собственности к концу срока аренды, период предполагаемого использования соответствует сроку полезного использования актива. В противном случае актив амортизируется на протяжении более короткого из двух сроков — срока аренды или срока полезного использования. Операционный лизинг — это лизинговые отношения, при которых Группа по существу не принимает на себя все связанные с собственностью риски и выгоды переносимого актива. Операционные лизинговые платежи учитываются в составе прочих операционных расходов в отчете о совокупном доходе в течение всего действия договора лизинга равномерно.

2.8 НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

2.8.1 Текущий налог на прибыль

Текущие налоговые активы и обязательства за текущий период определяются по сумме, предполагаемой к возмещению или к уплате налоговым органам. Для расчета данной суммы используются налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действуют или фактически вступили в силу на отчетную дату в странах, где Группа осуществляет свою деятельность и генерирует налогооблагаемую прибыль.

Текущие налоги, касающиеся статей, которые непосредственно связаны с собственным капиталом, учитываются не в отчете о совокупном доходе, а в собственном капитале. Руководство систематически анализирует статьи налоговых деклараций, опираясь на действующие налоговые предписания. При необходимости начисляются налоговые резервы.

2.8.2 Отложенные налоги

Для целей финансовой отчетности, отложенный налог на прибыль отражается на отчетную дату, используя метод балансовых обязательств по временным разницам между налоговой базой активов и обязательств, и их балансовой стоимостью.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, за исключением следующих случаев:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания Гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и, на момент совершения операции, не влияет ни на учётную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убытки;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании и долями участия в совместных предприятиях, когда сроки изменения временной разницы поддаются контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет изменяться в ближайшем будущем.

Отложенные налоговые активы учитываются для всех вычитаемых временных разниц, перенесенных неиспользованных налоговых льгот и любых неиспользованных налоговых убытков. Отложенные налоговые активы учитываются, если существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, для которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы и перенесенные неиспользованные налоговые льготы, и неиспользованные налоговые убытки, за исключением следующих случаев:

- когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и на момент совершения операции не влияет ни на учётную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убытки;

- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании и долями участия в совместных предприятиях, отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и перенесенные на будущие периоды налоговые убытки признаются только в той мере, в которой существует вероятность того, что временная разница в обозримом будущем будет восстановлена, и возникнет налогооблагаемая прибыль, за счет которой можно будет использовать временную разницу.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в сумме возможной будущей налогооблагаемой прибыли, которая позволит возместить отложенный налоговый актив, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), актуальных на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства принимаются к зачету, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и одним и тем же налоговым органам.

Отложенные налоговые активы, приобретённые в рамках объединения компаний, не отвечающие критериям отдельного учёта на момент приобретения, учитываются в последующие периоды, при условии, что это вытекает из новой информации о фактах и из обстоятельств, которые наступили к моменту приобретения.

2.8.3 Неопределенные налоговые позиции

Неопределенная налоговая позиция – это позиция,

налоговый режим которой либо не ясен, либо возникает при противоречии между Группой и соответствующим налоговым органом. Группа использовала двухуровневую проверку для оценки неопределенных налоговых позиций, при которой «вероятный» (более 50%) порог распознавания считается обязательством.

2.8.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

Расходы и активы признаются за вычетом суммы налога на добавленную стоимость (НДС), за исключением следующих случаев:

- когда НДС, уплаченный при покупке активов или использовании услуг, не возмещается налоговым органом, в этом случае НДС признается как часть производственных затрат на активы или как часть расходной статьи
- когда дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, подлежащая возмещению налоговыми органами, или подлежащая уплате налоговым органам, включена в отчет о финансовом положении как часть дебиторской или кредиторской задолженности.

2.9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы, приобретенные не в рамках объединения компаний, первоначально учитываются по себестоимости. В последующие периоды нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Все нематериальные активы Группы имеют ограниченный срок полезного использования. В основном нематериальные активы Группы – это программное обеспечение со сроком эксплуатации от одного года до пяти лет.

Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков

того, что нематериальный актив может обесцениться. Период и метод амортизации для нематериального актива пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменения метода или срока амортизации, связанные с изменениями ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого расхода будущей экономической выгоды актива, рассматриваются как изменения оценок.

Прибыль или убыток от списания нематериального актива определяется как разница между чистой стоимостью продажи и балансовой стоимостью актива. Они подлежат признанию в составе отчета о совокупном до-ходе в момент прекращения признания актива.

2.10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства учитываются по стоимости приобретения или производственным затратам за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Стоимость приобретения включает в себя расходы на замену части основных средств и расходы по займам на долгосрочные строительные проекты, если они отвечают критериям признания. Затраты на незначительный ремонт и регулярное техническое обслуживание сразу же отражаются в отчете о совокупном доходе.

Амортизационные расходы рассчитываются линейным методом в течение срока полезного использования активов, оцененного следующим образом:

- Здания и сооружения от 5 до 30 лет
- Транспортные средства от 3 до 10 лет
- Оборудование от 3 до 15 лет
- Офисное и производственное оборудование от 2 до 7 лет
- Прочие основные средства от 2 до 7 лет

Срок полезного использования основных средств пересматривается как минимум в конце каждого отчетного периода. Основные средства и существенные части основных средств, первоначально

признанные, списываются в случае продажи или когда не ожидается никакой экономической выгоды от использования или продажи учтенного актива. Прибыли или убытки в результате списания актива равны разнице между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива и отражаются в отчете о совокупном доходе в периоде, в котором списывается актив.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются в конце каждого финансового года, и любые изменения в оценках при необходимости отражаются перспективно.

2.11 ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ

Затраты по привлечению займов общего и целевого значения, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует много времени на подготовку к использованию или к продаже, капитализируются как часть затрат на приобретение или производство соответствующего актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в период их возникновения. Затраты по займам включают проценты и прочие затраты, понесенные компанией в связи с получением заемных средств.

2.12 ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Группа оценивает наличие признаков обесценения нефинансового актива на каждую отчетную дату. Если такие признаки существуют, или если требуется ежегодная проверка актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемой стоимостью актива является наибольшая из сумм справедливой стоимости на дату оценки актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), за вычетом затрат на продажу или ценности использования. Возмещаемая стоимость определяется для каждого отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, который не зависит в значительной степени от других активов или групп активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает его возмещаемую стоимость, актив

считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их фактической стоимости на основании доналоговой ставки дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. При определении справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу также учитываются недавние сделки, в случае их наличия. Если такие сделки не идентифицированы, используется подходящая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, биржевыми ценами акций для публичных компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

В основе оценки обесценения лежат детальные расчеты бюджета и прогнозов Группы, которые составляются отдельно для каждой ЕГДС Группы, с которыми связаны отдельные активы (включая Гудвилл). Данные расчеты бюджета и прогнозные расчеты, как правило, охватывают период в пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, и они применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года. Данные темпы роста не могут превышать средние рыночные значения.

Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе в категориях расходов, которые соответствуют функции обесценившихся активов на предприятии.

Для активов, за исключением Гудвила, оценка производится на каждую отчетную дату с целью определения признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились. Если такие признаки существуют, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива или ЕГДС. Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается только в том случае, если произошли изменения в допущениях, используемых для определения возмещаемой стоимости актива с момента последнего признания убытка от

обесценения. Восстановление ограничивается тем, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также балансовой стоимости, которая была бы определена с учетом плановой амортизации, если бы в предыдущие годы не был отражен убыток от обесценения для данного актива. Такое восстановление признается в отчете о совокупном доходе.

2.13 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

2.13.1 Первончальное признание и оценка финансовых активов

Финансовые активы, попадающие под IAS 39, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, как займы и дебиторская задолженность, как инвестиции, удерживаемые до погашения, или как финансовые активы для продажи. Группа определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Все финансовые активы Группы за исключением тех, которые оцениваются по справедливой стоимости в прибылях и убытках, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс расходы по сделке.

Финансовые активы Группы в данный момент включают в себя только денежные средства и эквиваленты денежных средств, займы выданные, дебиторскую задолженность по поставкам и услугам и прочую дебиторскую задолженность.

2.13.2 Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации, как описано далее:

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого

рода оцениваются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом возможного обесценения. Амортизационная стоимость рассчитывается с учетом ажио и дизажио при выгодном приобретении, а также с учетом сборов или расходов, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация, рассчитанная методом эффективной процентной ставки, отражается в отчете о совокупном доходе как часть финансовых доходов. Убытки от обесценения отражаются в отчете о совокупном доходе в составе финансовых расходов в случае обесценения займов и в прочих операционных расходах в случае обесценения дебиторской задолженности.

Прекращение признания

Финансовый актив (или часть финансового актива, или часть группы сходных финансовых активов) списывается:

- (a) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами иным образом ис-текают, или
- (b) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом:
 - (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами или
 - (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением данными активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

2.14 ОБЕЩЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Группа определяет наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов на каждую отчетную дату. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедшее

«событие убытка»), и это событие убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, которое может быть достоверно оценено. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или основной суммы долга, существует вероятность того, что они начнут процедуру банкротства или финансовой реорганизации и когда наблюдаемые данные показывают, что существует измеримое снижение ожидаемых будущих потоков денежных средств, такое как, изменение уровня просроченных платежей или экономических условий, связанных с невыполнением обязательств.

В отношении финансовых активов, оцененных по амортизационным отчислениям, прежде всего необходимо определить, существует ли объективный признак обесценения отдельно для финансовых активов, являющихся важными независимо друг от друга, и отдельно или совместно для финансовых активов, не являющихся важными независимо друг от друга. Если Группа установила, что для отдельно проверенного финансового актива вне зависимости от того, важный он или нет, отсутствует объективный признак обесценения, она включает данный актив в группу финансовых активов со сравнимыми характеристиками по кредитным рискам и уже совместно оценивает их на предмет обесценения. Активы, которые анализируются на обесценение по отдельности и по которым проводится первичная или последующая корректировка балансовой стоимости, не включаются в общую оценку на обесценение.

Если появляется объективное основание для того, чтобы произошло обесценение, размер убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств (за исключением ожидаемых будущих, но еще не случившихся невыплат по кредитам). Чистая приведенная стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтируется с помощью

изначальной эффективной процентной ставки финансового актива. Если в кредите предусмотрена нефиксированная процентная ставка, то ставка дисконтирования, применяемая для оценки убытка от обесценивания, соответствует текущей эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость актива уменьшается при использовании счета оценочного резерва, и убытки от обесценивания отражаются в составе прибыли или убытка. Дебиторская задолженность, включая связанный с ней оценочный резерв, списываются с баланса в том случае, если она классифицируется как безнадежная к получению и все поручительства были истребованы и реализованы. Если произведенное обесценивание впоследствии восстанавливается, соответствующая сумма относится на уменьшение финансовых расходов в отчете о совокупном доходе.

2.15 ЗАПАСЫ

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости продажи.

Расходы, возникающие в связи с транспортировкой сельскохозяйственной техники в то место, где она находится в настоящее время, а также расходы, связанные с доведением товара до готовности к продаже, учитываются в балансе следующим образом:

- Оценка сельскохозяйственной техники, техники, приобретаемой по программе trade-in, и интеллектуальных решений осуществляется на индивидуальной основе по затратам на приобретение каждой отдельной машины;
- Запасные части, шины, ГСМ и прочие запасы оцениваются по средневзвешенной стоимости.

Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат на завершение производства и расчетных затрат, необходимых для продажи.

2.16 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Статья «Денежные средства и их эквиваленты» в отчете о финансовом положении и отчете о движении де-нежных средств включает в себя денежные средства в кассе и банках, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения не более трех месяцев.

2.17 ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

2.17.1 Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства оцениваются по следующим категориям:

- удерживаемые для продажи, включая финансовые производные инструменты и
- прочие финансовые обязательства.

Обязательства, удерживаемые для продажи, учитываются по справедливой стоимости, изменение которой признается в отчете о прибылях и убытках за год (в составе финансовых доходов и расходов) в том периоде, в котором они возникают.

Прочие финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Прочие финансовые обязательства Группы включают в себя кредиторскую задолженность по поставкам и услугам, а также прочую кредиторскую задолженность и займы и отражаются в отчете о финансовом положении.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс, в случае займов, прямые затраты по сделке.

2.17.2 Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС). Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе при

списании обязательств, а также через амортизацию по эффективной процентной ставке.

Амортизационная стоимость рассчитывается с учетом ажио и дизажио при заключении договора, а также с учетом сборов или расходов, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация отражается в отчете о совокупном доходе в составе финансовых расходов с помощью ЭПС.

Прекращение признания

Финансовое обязательство списывается с баланса, если находящийся в основе данного обязательства долг погашен, отменен или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменено на другое финансовое обязательство того же заимодавца с различными по существу условиями договора или если условия имеющегося обязательства существенно изменены, то такая замена или такое изменение расцениваются как прекращение признания изначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между соответствующими балансовыми стоимостями отражается в отчете о совокупном доходе.

2.18 ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда на текущий момент существует юридическое право на взаимозачет признанной суммы и когда существует намерение произвести расчет на нетто-основе или реализовать соответствующий актив и погасить обязательства одновременно.

2.19 РЕЗЕРВЫ

Отчисления в резервный фонд производятся в том случае, если у Группы есть текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее из прошлого события, и если есть вероятность того, что Группа будет обязана погасить

данное обязательство; исполнение обязательства вероятно будет сопровождаться использованием ресурсов, и может быть сделана надежная оценка суммы обязательства. Если Группа ожидает полного или частичного возмещения резервного фонда, (например, по гарантийным обязательствам в дилерском договоре), то возмещение учитывается как отдельный актив при условии надежности поступления данного возмещения. Расходы на образование резервного фонда учитываются в консолидированной отчетности Группы о совокупном доходе.

Резервы по гарантиям

Отчисления в резервный фонд на расходы в связи с гарантийными обязательствами производятся в момент продажи заложенных в основу продуктов. Первичный учет осуществляется на основании известной в прошлом опытной стоимости. Первоначальная оценка расходов в связи с гарантийными обязательствами перепроверяется ежегодно.

2.20 ПРИЗНАНИЕ ТРАНЗАКЦИЙ МЕЖДУ КОМПАНИЯМИ, НАХОДЯЩИМИСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

Группа признает транзакции между компаниями, находящимися под общим контролем (за исключением сделок по слиянию) следующим образом:

- Если в соответствии с МСФО первоначальное признание должно быть осуществлено по справедливой стоимости, Группа оценивает такие транзакции по справедливой стоимости, вне зависимости от фактической суммы вознаграждения;
- Во всех остальных случаях Группа признает операции на основе стоимости вознаграждения, определяемой в соответствии с условиями сделки.

3. НОВЫЕ И ИЗМЕНЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

1 октября 2017 г. вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации:

- В соответствии с поправками к IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» компании обязаны раскрывать информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих вследствие финансовой деятельности, включая изменения, связанные с движением денежных средств, а также изменения неденежных статей. При первичном применении поправок организациям не требуется предоставлять сопоставимые данные за предыдущие периоды. В связи с применением поправок Группа раскрыла дополнительную информацию, см. пункт 24 Пояснительной записки.

- Совет по международным стандартам финансовой отчетности IASB опубликовал поправки к IAS 12 Налоги на прибыль с целью разъяснить особенности признания отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникающих в результате долговых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, что организация должна учитывать, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки разъясняют, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль и объясняют обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может включать в себя возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Данные поправки не повлияли на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы нет отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникающих в результате долговых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости.

4. ОПУБЛИКОВАННЫЕ, НО НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Ниже приведены стандарты финансовой отчетности, опубликованные, но еще не вступившие в силу на дату составления финансовой отчетности Группы. Группа

намеревается применить данные стандарты, как только они вступят в силу.

- IFRS 15 – Выручка по договорам с покупателями
- IFRS 9 – Финансовые инструменты: классификация и оценка
- Поправки к IFRS 2 – Классификация и оценка выплат на основе долевых инструментов
- Поправки к IAS 40 – передача инвестиционной собственности в аренду
- IFRIC 22 – Операции в иностранной валюте, авансовые платежи
- IFRS 16 – Аренда
- IFRIC 23 – Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль
- IFRS 12 – Раскрытие информации об участии в других предприятиях
- Поправки IFRS 15 – Выручка по договорам с покупателями
- Поправки an IFRS 9 – Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung
- Поправки к IFRS 10 и IAS 28 – Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (еще не введены в ЕС)
- Поправки к IFRS 1 и IAS 28 – Ежегодные улучшения к МСФО за период 2014 – 2016 гг
- Поправки к IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 и IAS 23 – Ежегодные улучшения к МСФО за период 2015 – 2017 гг (пока не одобрен ЕС)
- Поправки к IAS 19 – Поправки к плану, сокращения и регулирование (пока не одобрен ЕС)

- Поправки к Концептуальной структуре финансовой отчетности (еще не одобрены ЕС)
- Поправки к IAS 28 – Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (еще не одобрены ЕС)
- Поправки к IAS 28 – Долгосрочные проценты в ассоциированных и совместных предприятиях (еще не одобрены ЕС)
- Поправки к IFRS 3 –
Определение бизнеса (еще не одобрены ЕС)
- Поправки к IAS 1 und IAS 8 – Определение материальности (еще не одобрены ЕС)

Из вышеперечисленных стандартов и поправок только следующие стандарты могут иметь влияние на финансовую отчетность Группы: IFRS 15, IFRS 9, IFRIC 22, IFRS 16 and IFRIC 23.

IFRS 15 Выручка по договорам с покупателями разъясняет, когда и в каком размере организация должна признавать выручку в отчетности в соответствии с МСФО. Кроме того, организации, подготавливающие финансовую отчетность, обязаны предоставлять более информативную и актуальную информацию о пользователях финансовых инструментов. Данный стандарт устанавливает единую, основанную на принципах пятишаговую модель, которая будет применяться ко всем договорам с покупателями. IFRS 15 был опубликован в мае 2015 г. и применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа ожидает, что принятие МСФО 15 не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы на 1 октября 2018 г.

В июле 2014 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности опубликовал финальную версию IFRS 9 Финансовые инструменты, которая отражает все этапы работы с финансовыми инструментами и заменяет IAS 39 Финансовые инструменты: признание и оценка, а также все

предыдущие версии IFRS 9. Стандарт устанавливает новые требования к классификации, оценке, обесценению и учету хеджирования финансовых инструментов. IFRS 9 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. Допустимо раннее применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако от организаций не требуется предоставлять сопоставимые данные. Принятие IFRS 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых обязательств Группы. Основное влияние будет оказано в связи с применением модели ожидаемых кредитных убытков, которое, вероятно, приведет к увеличению обесценения, однако данный эффект будет несущественным для консолидированной финансовой отчетности Группы на 1 октября 2018 г.

Цель IFRS 16 Аренда заключается в разработке нового стандарта по аренде, который устанавливает принципы, где обе стороны контракта должны предоставлять существенную информацию об аренде, отражая верную информацию по транзакциям. Для достижения этой цели требуется признавать активы и обязательства, возникающие из условий договора аренды. Стандарт вступает в силу с 1 января 2019 года. Группа находится в процессе анализа влияния стандарта на финансовые результаты и раскрытия Группы. Большая часть текуще-го обязательства по операционной аренде должна быть капитализирована, а следовательно, сумма активов и обязательств будет увеличиваться, что приведет к снижению коэффициента финансовой независимости (отношения собственного капитала к общей сумме активов). С другой стороны, EBIT (доходы до вычета процентов и налогов) вырастет, так как часть текущих лизинговых расходов будет признаваться в части процентных расходов.

В июне 2017 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности опубликовал интерпретацию IFRIC 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль, которая разъясняет правила применения требований к признаю и оценке, изложенных в IAS 12 Налоги на прибыль при неопределенности в отношении исчисления налога на прибыль. Применение данных поправок приведет

к дополнительному раскрытию информации со стороны Группы. Интерпретация IFRIC 23 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты.

В декабре 2016 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности опубликовал интерпретацию IFRIC 22 Операции в иностранной валюте, авансовые платежи, которая разъясняет, как определить дату операции с целью определения обменного курса для использования при первоначальном признании соответствующих активов, расходов, доходов (или их часть) и прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникшего в результате предварительной оплаты. Группа ожидает, что принятие интерпретации IFRIC 22 не окажет существенного влияния на консолидированную отчетность Группы на 1 октября 2018 г.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений, влияющих на суммы доходов, расходов, активов и обязательств на конец отчетного периода, а также на раскрытие условных обязательств. Из-за неопределенности, связанной с данными допущениями и оценками, может возникнуть необходимость существенных корректировок балансовой стоимости соответствующих активов или обязательств в будущих периодах.

Существенные суждения

При применении методов учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, существенно влияющие на значения, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Группы:

Обесценение основных средств и связанных с ними единиц, генерирующих денежные средства.
Для основных средств оценка действительной

стоимости проводится в том случае, если обстоятельства указывают на их возможное обесценение. К факторам, которые по мнению Группы являются существенными и могут привести к проверке действительной стоимости, относятся: значительное снижение рыночной стоимости, значительно ухудшившийся результат хозяйственной деятельности по сравнению с прошлыми или прогнозируемыми оперативными результатами, существенные изменения способа эксплуатации приобретенных активов или общей стратегии деятельности общества, включая упраздненные или замененные активы, а также поврежденные или вышедшие из строя активы, резко отрицательные тенденции в отрасли или экономике в целом и др. Если потребуется перепроверка актива на действительную стоимость, Группа проведет оценку возмещаемой стоимости актива. По мнению руководства Группы по состоянию на 30 сентября 2018 г. отсутствуют признаки обесценения активов. Более подробная информация приведена в п. 15 Пояснительной записки.

Оценки и допущения отчетности

Ниже приведены важнейшие допущения, имеющие отношение к будущему, а также прочие основные источники неопределенностей при проведении оценки, возникающие на дату составления баланса, из-за которых может возникнуть значительный риск того, что в течение следующего финансового года потребуется провести существенную корректировку балансовой стоимости активов и обязательств. Допущения и оценки Группы основываются на параметрах, имеющихся на момент составления консолидированной финансовой отчетности. Данные условия и допущения о будущих корректировках могут быть подвержены изменению в связи с изменениями рыночной конъюнктуры и рыночных отношений, которые находятся вне контроля Группы. Такого рода изменения находят отражение в допущениях при их возникновении.

Списание запасов до чистой стоимости реализации
Оценка стоимости устаревших запасов и запасов с низкой оборачиваемостью для всех групп

активов, кроме сельскохозяйственной техники, техники, реализуемой по программе trade-in и интеллектуальных решений основывается на жизненном цикле запасов следующим образом:

- менее 1 года - 0% балансовой стоимости
- 1-2 года - 20 % балансовой стоимости
- 2-3 года - 50 % балансовой стоимости
- более 3 лет - 100 % балансовой стоимости

Поскольку в соответствии с договором Группа имеет право вернуть неиспользованные запчасти, приобретенные у компании Джон Дир со скидкой 15%, обесценение таких запчастей рассчитывается в размере 15% от балансовой стоимости данных запчастей, согласованной более года назад.

Оценка чистой стоимости реализации сельскохозяйственной техники, техники, реализуемой по программе trade-in и интеллектуальных решений основывается на анализе ожидаемых цен реализации.

Изменения в корректировке балансовой стоимости запасов учитываются в статье себестоимость в отчете о прибылях и убытках. Дальнейшие детали указаны в пункте 17 Пояснительной записки.

Обесценение торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности

Группа учитывает обесценение балансовой стоимости дебиторской задолженности и выданных замов в конце отчетного периода. Сначала Группа определяет, существует ли объективный признак обесценения для отдельной дебиторской задолженности, являющейся важной независимо от других видов дебиторской задолженности, или для общей дебиторской задолженности, не являющейся индивидуально значимой. Группа определяет, существует ли объективный признак обесценения для отдельного выданного займа на индивидуальной основе. Группа учитывает убытки от обесценения отдельной дебиторской задолженности, выданных займов или группы дебиторской задолженности, если ожидаемые убытки не изменились с момента первичного учета

задолженности и могут быть надежно оценены. Оценка основывается на опыте прошлых лет, когда потери произошли после первичного признания, но до отчетной даты. Бывают ситуации, когда отдельное, единичное событие невозможно идентифицировать как основание для обесценения. Чаще всего причиной для проведения обесценения может стать сочетание нескольких событий. Тем не менее, потери из-за будущих ожидаемых событий не учитываются, несмотря на вероятность возникновения. Более подробная информация приведена в п. 16, 18 и 32 Пояснительной записки.

Налоги

Целый ряд постановлений в налоговом, валютном и таможенном законодательствах РФ сформулированы неточно и могут трактоваться по-разному (толкование может также использоваться ретроспективно), применяться выборочно и без соблюдения единой формы, много раз изменяться, и изменения часто нельзя предвидеть заранее. Вследствие этого, толкование подобных законоположений в отношении транзакций и действий Группы каждый раз может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в России показали, что на практике налоговые органы могут занять более сильную позицию касательно трактовки и применения различных норм и предписаний, проведения налоговой проверки и обложения дополнительными налоговыми обязательствами. В результате может случиться так, что транзакции и действия Группы, которые в прошлом не были оспорены, в будущем не будут признаны. Соответствующие органы вправе потребовать выплаты значительных дополнительных налогов, штрафов и процентов.

Проверки налоговыми органами РФ могут охватывать три финансовых года предшествующих году, в котором было принято решение о проведении налоговых проверок. При определенных обстоятельствах проверка может распространиться на более длительный период.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в целом соответствует принципам международного трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), хотя и имеет свои особенности. Это законодательство предусматривает возможность дополнительных налоговых начислений для контролируемых транзакций (транзакций между связанными сторонами и определенных транзакций между несвязанными сторонами), если такие транзакции не осуществляются на индивидуальной основе. Руководство осуществило внутренний контроль в соответствии с законодательством о трансфертном ценообразовании.

Налоговые риски, которые были идентифицированы руководством как таковые в конце финансового года и которые могут подвергаться различным трактовкам налогового законодательства и других предписаний, составляют приблизительно 4 137 тыс. евро в отношении налога на прибыль на 30 сентября 2018 г. (2017: 4 073 тыс. евро) и 3 547 тыс. евро относительно налога на добавленную стоимость (НДС) (2017: 6 054 тыс. евро). Это возможные обязательства, которые основываются на прошлых событиях, и существование которых подтверждается только за счет возникновения или невозникновения одного или нескольких неопределенных будущих событий, находящихся вне полного контроля Группы. Данные обязательства не учитываются как обязательства Группы.

Поскольку последние изменения в законодательстве, связанные с налогом на прибыль от финансовой реструктуризации недостаточно ясны, в настоящее время ситуация сложилась следующим образом: номинальная стоимость отказа от прав требования, например, в рамках перевода долга в акционерный капитал, с точки зрения налоговых органов, означает прибыль от реструктуризации, составившую 57,4 млн. евро. Посредством так называемого «Постановления о реструктуризации» Федеральное министерство финансов Германии дало указание налоговым органам списать остаток долга на определенных

условиях после зачета нераспределенных убытков, как правило, возникающих после обложения налогом прибыли от финансового оздоровления. Осенью 2016 г. органы высшей власти сочли данную процедуру противоречащей конституции. В связи с тем, что было вынесено следующее постановление Федерального министерства «О защите прав держателей акций», прибыль от финансового оздоровления была обложена налогом в полной мере. Предварительно можно сказать, что Экотехника АГ может понести налоговую нагрузку в размере 5-6 млн. евро, что представляет собой значительный финансовый и экономический риск. В настоящее время руководство компании считает данный риск существенным и предполагает, что законодательные органы примут решение в пользу компании.

Резервы по гарантийным возмещениям

Согласно торговым договорам с производителями сельскохозяйственной техники группа предоставляет своим клиентам регулярные гарантии на один год. По торговым договорам дефекты качества, подпадающие под гарантийные обязательства, должны быть устранены за счет группы без каких-либо дополнительных выплат со стороны клиента. Производители сельскохозяйственной техники должны возместить группе расходы, которые возникли в виду устранения дефектов в течение гарантийного периода, в размере и по оценке стоимости, установленным при заключении договора. Основываясь на этом, Группа выступает в первую очередь как должник по гарантийным обязательствам и делает отчисления в резервный фонд по проданным машинам, гарантийный срок которых еще не истек. Таким образом, Группа учитывает право на возмещение затрат от производителей сельскохозяйственной техники как отдельный актив, если поступление возмещения надежно. Отчисления в резервный фонд основываются на исторических опытных значениях, включая сезонность оборотов и расходов в резервный фонд, а также на выполнение гарантийных обязательств прошлых лет. Право на возмещение затрат базируется на обязательствах

производителя по соглашению и историческом опыте о принятии или отказе от возмещения.

Группа приняла решение о показе затрат и связанных с ними возмещений на валовой основе. В результате, в прочих операционных расходах и в расходах на персонал отражаются связанные с резервным фондом расходы, которые возникли в первую очередь за счет запасных частей и расходов на персонал. Возмещения по гарантиям включены в прочие операционные доходы (п. 10 Пояснительной Записки).

По состоянию на 30 сентября 2018 года отчисления в резервный фонд составили 1 450 тыс. евро (2017: 742 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2018 года вероятная дебиторская задолженность по возмещению затрат гарантийных обязательств, которые входят в прочие краткосрочные активы, составляет 1 411 тыс. евро (2017: 736 тыс. евро).

6. ПРИНЦИП НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности предприятия, который предусматривает реализацию активов, погашение долгов и исполнение обязательств по предоставлению услуг в рабочем порядке. За финансовый год, закончившийся 30 сентября 2018 г., Группа объявила о чистой прибыли в размере 4 824 тыс. евро (2017: чистая прибыль 8 584 тыс. евро). Собственный капитал компании по состоянию на 30 сентября 2018 г. года составил: 24 304 тыс. евро (2017: 21 034 тыс. евро), а сумма оборотных активов превысила сумму краткосрочных обязательств на 1 490 тыс. евро (30 сентября 2017 г.: сумма краткосрочных обязательств превышала сумму оборотных активов на 300 тыс. евро).

По состоянию на 30 сентября 2018 г. общая

сумма задолженности Группы по краткосрочным банковским кредитам составила 32 433 тыс. евро (2017: 32 092 тыс. евро). До 30 сентября 2018 г. и на дату составления настоящей финансовой отчетности Группы своевременно исполняла свои обязательства по выплате задолженности, выплатила займы, для которых наступил срок погашения, в размере 20 221 тыс. евро, привлекла некоторые новые займы и пролонгировала существующие займы в размере 24 491 тыс. евро (после 30 сентября 2017 года и на дату утверждения финансовой отчетности за год, закончившийся 30 сентября 2017 года: Группа своевременно обслуживала свои долговые обязательства, погасила кредиты на сумму 17 758 тыс. евро, привлекала новые займы и возобновляла существующие ссуды на сумму 20 759 тыс. евро). На дату подписания отчетности сумма текущей задолженности по краткосрочным банковским кредитам составила приблизительно 36 408 тыс. евро (на дату подписания отчетности 2017 года: 34 946 тыс. евро).

Руководство считает, что нарушение ковенант (Примечание 24) не приведет к досрочному погашению соответствующих займов. Руководство Группы проводит переговоры с банками и считает, что в сложившихся рыночных условиях пролонгирование кредитов Группы при наступлении срока их погашения будет по-прежнему возможным.

Руководство Группы проанализировало существующую значительную неопределенность в связи со сложившимися рыночными условиями и планы на будущие периоды, которые были сформированы с учетом ситуации на рынке, и пришло к выводу, что Группа сможет обеспечить достаточно ресурсов для того чтобы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

7. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы, обязательства и результаты деятельности материнской компании и её дочерних предприятий, доля которых в уставном капитале и право голоса, которых представлены ниже:

Наименование	Местонахождение	Тип компании	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 30 сентября
ООО ЭкоНиваТехника-Холдинг	Москва, Россия	Холдинг	99,99 %	99,99 %
ООО ЭкоНива-Черноземье	Воронеж, Россия	Продажа техники	99,99 %	99,99 %
ООО ЭкоНиваСибирь	Новосибирск, Россия	Продажа техники	99,99 %	99,99 %
ООО ЭкоНива-Калуга	Калуга, Россия	Продажа техники	99,99 %	99,99 %
ООО ЭкоНива-Техника	Москва, Россия	Продажа техники	99,99 %	99,99 %
ООО Абрис	Воронеж, Россия	Реклама	99,99 %	99,99 %

Вышеуказанная доля участия в уставном капитале представляет собой проценты на капитал материнской компании в каждом соответствующем дочернем предприятии.

8. ВЫРУЧКА

Выручка включает в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования	113 736	96 249
Выручка от продажи запасных частей	39 099	42 741
Выручка от продажи ГСМ	3 037	2 935
Выручка от продажи шин	2 286	1 458
Выручка от продажи БУ машин	1 131	1 156
Выручка от интеллектуального земледелия	932	569
Выручка за предоставление услуг	3 445	3 034
	163 666	148 142

9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции включает в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Себестоимость сельскохозяйственных машин и оборудования	98 133	81 170
Себестоимость запасных частей	28 711	31 652
Себестоимость ГСМ	2 361	2 344
Себестоимость Шин	1 995	1 335
Себестоимость БУ машин	998	1 039
Себестоимость интеллектуального земледелия	648	434
	132 846	117 974

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Прочие операционные доходы включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Возмещение гарантийных расходов	1 067	703
Изменения в активах, связанных с возмещением гарантийных расходов	821	(806)
Возмещение маркетинговых расходов	364	324
Доходы по пеням и штрафам, предусмотренные договорами	47	85
Комиссии/агентское вознаграждение	24	342
Доходы по положительным курсовым разницам	1	290
Прочие доходы	622	557
	2 946	1 495

11. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Заработная плата	4 450	4 628
Бонусы	3 665	3 607
Социальные выплаты	1 716	1 546
	9 831	9 781

Расходы на оплату труда, а также расходы на страховые взносы и пенсионное обеспечение руководящего состава Группы компаний за год, завершившийся 30 сентября 2018 года, составили 1 052 тыс. евро (2017: 1 379 тыс. евро) и 163 тыс. евро (2017: 278 тыс. евро) соответственно.

Среднее число сотрудников Группы за финансовый год, заканчивающийся 30 сентября 2018 г., составило 502 человека (2017: 474). Из них 167 (2017: 165) человек работают в администрации, 176 (2017: 155) - в сервисной службе и 159 (2017: 154) - в отделе продаж.

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Расходы по отрицательным курсовым разницам	2 533	375
Расходы по резерву по просроченной дебиторской задолженности	1 734	1 260
Расходы на транспортные средства	1 103	1 050
Расходы на здания	902	776
Гарантийные доходы	855	680
Изменение резерва по гарантиям	828	(752)
Аудит, консалтинговые и юридические услуги	740	1 031
Командировочные и представительские расходы	683	558
Прочие расходы по налогам	675	1 010
Маркетинг и реклама	569	379
Материалы, используемые при сервисе	395	256
Банковские комиссии	231	217
Расходы по пеням и штрафам, предусмотренные договором	205	519
Офисные расходы	159	122
Расходы на связь	114	118
Прочие расходы	977	952
	12 703	8 551

13. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые доходы включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Процентные доходы	1 897	2 594
Финансовые доходы от положительных курсовых разниц	4	105
Прочие финансовые доходы	9	-
	1 910	2 699

Финансовые расходы включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Процентные расходы	3 734	4 466
Банковские комиссии	865	817
Финансовые расходы от отрицательных курсовых разниц	134	6
Прочие финансовые расходы	106	12
	4 839	5 301

Все доходы российских дочерних Обществ облагаются налогом по ставке 20% в соответствии с российским законодательством. Данная налоговая ставка применяется при расчете отложенных налоговых активов и обязательств. При налогообложении германских компаний применяется налоговая ставка в 25% в соответствии с германским налоговым законодательством.

14.2 Сверка налога на прибыль

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Прибыль до налогообложения	6 474	8 992
Налог на прибыль по ставке 25 %	(1 619)	(2 227)
Влияние разниц в налоговых ставках разных стран	324	425
Изменение в постоянных налоговых разницах	(75)	2 810
Эффект влияния расходов, которые не принимаются к вычету для расчета налога на прибыль	(280)	(1 416)
Итого	(1 650)	(408)

14. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

14.1 Налоги на прибыль, учитываемые в консолидированном отчете о прибылях и убытках и отчете о совокупном доходе

Расходы по налогам на прибыль включают в себя следующее:

	2017/18 тыс. евро	2016/17 тыс. евро
Налог на прибыль за текущий год	1 276	1 060
Отложенные налоговые доходы/расходы	374	(652)
Расходы по налогу на прибыль	1 650	408

14.3 Состав отложенных налоговых активов и обязательств

	Сальдо на 01 октября 2017 г. тыс. евро	Признается в составе прибыли или убытка тыс. евро	Курсовые разницы тыс. евро	Сальдо на 30 сентября 2018 г. тыс. евро
Основные средства	82	(25)	(7)	50
Запасы	1 869	1 138	(252)	2 755
Краткосрочные финансовые активы	65	(11)	(6)	48
Торговая дебиторская задолженность	(1 198)	(1 689)	213	(2 674)
Прочие финансовые активы	(8)	(16)	2	(22)
Прочие краткосрочные активы	(165)	(164)	26	(303)
Прочие долгосрочные обязательства	38	61	(7)	92
Резервные условные обязательства	117	113	(18)	212
Торговая кредиторская задолженность	41	(34)	(2)	5
Авансы полученные	(548)	15	55	(478)
Прочие финансовые обязательства	74	42	(10)	106
Прочие краткосрочные обязательства	451	243	(60)	634
Предоплаты	24	(1)	(2)	21
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	496	29	(52)	473
Итого	1 338	(299)	(120)	919
Оценочный резерв	(627)	(75)	68	(634)
Чистые отложенные налоговые обязательства	711	(374)	(52)	285

	Сальдо на 1 октября 2016 г. тыс. евро	Признается в составе прибыли или убытка тыс. евро	Курсовые разницы тыс. евро	Сальдо на 30 сентября 2017 тыс. евро
Основные средства	353	(295)	24	82
Запасы	1 915	(119)	73	1 869
Краткосрочные финансовые активы	52	12	1	65
Торговая дебиторская задолженность	(172)	(1 062)	36	(1 198)
Прочие финансовые активы	-	(8)	-	(8)
Прочие краткосрочные активы	(314)	167	(18)	(165)
Прочие долгосрочные обязательства	33	4	1	38
Резервные условные обязательства	538	(458)	37	117
Торговая кредиторская задолженность	4	38	(1)	41
Авансы полученные	(252)	(299)	3	(548)
Прочие финансовые обязательства	-	77	(3)	74
Прочие краткосрочные обязательства	580	(154)	25	451
Предоплаты	54	(33)	3	24
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	505	(28)	19	496
Итого	3 296	(2 158)	200	1 338
Оценочный резерв	(3 296)	2 810	(141)	(627)
Чистые отложенные налоговые обязательства	-	652	59	711

По состоянию на 30 сентября 2018 и 2017 годов, не существует отложенных налоговых обязательств по налогам, которые были бы уплачены на нераспределенную прибыль какого-либо дочернего предприятия Группы. Группа указывает, что нераспределенная прибыль дочерних предприятий не будет распределена в обозримом будущем.

Временная разница по инвестициям в дочерние предприятия, для которых не были признаны отложенные налоговые обязательства, в сумме составляет 8 889 тыс. евро (2017: 6 904 тыс. евро).

На 30 сентября 2018 года налоговый убыток компании, который может быть перенесен на будущие периоды, составляет 2 365 тыс. евро (2017: 2 480 тыс. евро). Однако отложенные налоговые активы не были признаны по данным убыткам, а также отсутствовало обесценение отложенных налоговых активов, так как вероятность, что данные перенесенные налоговые убытки смогут быть использованы в обозримом будущем крайне мала.

тыс. евро	Земля	Здания и сооружения	Авансы в строительство	Капитальные вложения	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
Накопленная амортизация	-	(3 217)	-	-	(2 692)	(879)	(772)	(104)	(7 664)
на 01 октября 2016 г.	-	334	-	-	237	127	149	8	855
Выбытия	-	(986)	-	-	(400)	(148)	(144)	(25)	(1 703)
Амортизация за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Рекласс	-	(87)	-	-	(88)	(31)	(28)	(4)	(238)
Курсовые разницы в совокупном доходе	-	(3 956)	-	-	(2 943)	(931)	(795)	(125)	(8 750)
На 30 сентября 2017 г.	-	156	-	-	244	7	49	2	458
Выбытия	-	(921)	-	-	(563)	(107)	(149)	(13)	(1 753)
Амортизация за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Рекласс	-	444	-	-	316	100	87	15	962
Курсовые разницы в совокупном доходе	-	(4 277)	-	-	(2 946)	(931)	(808)	(121)	(9 083)
на 30 сентября 2018 г.									

тыс. евро	Земля	Здания и сооружения	Авансы в строительство	Капитальные вложения	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
Чистая балансовая стоимость									
на 30 сентября 2017 г.	1 229	16 028	42	323	768	479	238	33	19 140
На 30 сентября 2018 г.	1 171	13 512	3 008	964	998	410	288	23	20 374

В течение 2018 финансового года амортизационные отчисления составили 1 753 тыс. евро (2017: 1 703 тыс. евро) по основным средствам и 76 тыс. евро (2017: 34 тыс. евро) по нематериальным активам соответственно.

На 30 сентября 2018 и 2017 гг. обязательства по приобретению основных средств отсутствовали.

Балансовая стоимость активов, признанных в рамках договоров финансовой аренды, составила 898 тыс. евро на 30 сентября 2018 года (2017: 560 тыс. евро). Арендованные активы представляют собой транспортные средства.

На 30 сентября 2018 и 2017 года руководство Группы заключило, что отсутствуют показатели обесценения активов и соответственно не производился тест на обесценение активов.

Переданные в залог активы

На 30 сентября 2018 г. основные средства Группы с балансовой стоимостью 10 727 тыс. евро были заложены как обеспечение обязательств Группы по банковским кредитам и займам (2017: 13 665 тыс. евро). Группа не вправе продавать данные активы, не погасив предварительно соответствующие обязательства или получив предварительное разрешение от банка.

16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ, ВЫДАННЫЕ ГРУППОЙ

Долгосрочные и краткосрочные займы выданные включают в себя следующее:

Тип	Процентная ставка, %		Срок платежа	Уровень	30.09.2018 тыс. евро		30.09.2017 тыс. евро	
					Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные займы, выданные связанным компаниям [35]	9,0 %	12,0 %	31.01.2020	Уровень 2	2 536	2 564	82	81
Долгосрочные кредиты выданные третьим сторонам				Уровень 2	-	-	1 787	1 787
Прочие долгосрочные финансовые активы				Уровень 2	135	135	70	70
Долгосрочные займы выданные					2 671	2 699	1 939	1 938
Краткосрочные займы, выданные связанным компаниям [35]	8,0 % - 12,5 %	8,0 % - 12,5 %	31.12.2018 - 03.04.2019	Уровень 2	15 378	15 239	12 717	12 714
Краткосрочные займы, выданные сторонним компаниям				Уровень 2	-	-	3	3
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам				Уровень 2	120	120	110	110
Краткосрочные займы выданные					15 498	15 359	12 830	12 827
Итого					18 169	18 058	14 769	14 765

Все займы выданы без обеспечения.

17. ЗАПАСЫ

Запасы включают в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Сельскохозяйственные машины	18 518	10 987
БУ техника	276	361
Запасные части	9 732	5 874
ГСМ	578	436
Шины	707	397
Интеллектуальное земледелие	176	112
Прочий инвентарь	71	69
	30 058	18 236

В течение года, закончившегося 30 сентября 2018, 235 тыс. евро были признаны в качестве расхода в составе себестоимости запасов, которые учитываются по чистой стоимости реализации (2017: 1 029 тыс. евро).

Товары с балансовой стоимостью 1 515 тыс. евро на 30 сентября 2018 г. (2017: 4 438 тыс. евро) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов и займов Группы. Группа не имеет права продавать эти активы, не погасив предварительно обязательства по соответствующим кредитам и займам или получив предварительное разрешение от банка.

18. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность включает в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Торговая дебиторская задолженность до учета резерва	35 434	24 947
Резерв по Торговой дебиторской задолженности	(1 608)	(2 055)
Чистая торговая дебиторская задолженность	33 826	22 892

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	тыс. евро
на 01 октября 2016 г.	(2 876)
Не использовано и отсторнировано	582
Курсовые разницы в совокупном доходе	(124)
Использование	363
на 30 сентября 2017 г.	(2 055)
Резерв, признанный в составе расходов	(28)
Курсовые разницы в совокупном доходе	196
Использование	279
на 30 сентября 2018 г.	(1 609)

Убыток от обесценения в размере 28 тыс. евро (2017: 582 тыс. евро) был признан в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных расходов. Торговая дебиторская задолженность в основном погашается в течение 30 - 90 дней без начисления процентов.

Структура просроченной дебиторской задолженности представлена следующим образом:

Структура просроченной дебиторской задолженности:	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Непросроченная и необесцененная	10 642	5 821
Обесцененная	1 608	2 054
Просроченная	23 184	17 072
менее 6 месяцев	18 568	13 735
от 6 до 12 месяцев	2 343	2 570
Более 1 года	2 273	768
	35 434	24 947

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности примерно соответствует балансовой стоимости из-за небольших сроков.

19. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие оборотные активы включают в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Прочая дебиторская задолженность по налогам	2 370	886
Прочие краткосрочные активы	1 411	776
	3 781	1 662

Прочая дебиторская задолженность по налогам в основном представлена дебиторской задолженностью по налогу на добавленную стоимость. Прочие оборотные активы в основном состоят из отложенного дохода по возмещению гарантийных расходов в

сумме 1 411 тыс. евро (2017: 736 тыс. евро).

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и эквиваленты включают в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Денежные средства на счетах в банках	446	2 567
Денежные средства в кассе	6	5
	452	2 572

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Полностью оплаченный зарегистрированный уставный капитал на 30 сентября 2018 г. и 2017 года составил 3 140 тыс. евро и представлен 3 140 тыс. акций. Сумма добавочного капитала на 30 сентября 2018 и 2017 составила 6 830 тыс. евро. Добавочный капитал представляет собой разницу между ценой возмещения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

Резерв от пересчета курсовых разниц представляет собой курсовые разницы, связанные с чистыми инвестициями в российские дочерние предприятия, и пересчет из функциональной валюты российских дочерних предприятий в валюту представления Группы. На 30 сентября 2018 г. сумма резерва от пересчета курсовых разниц составляет -19 060 тыс. евро (2017: -17 506 тыс. евро).

22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

В ходе конверсии долга в ценные бумаги (п. 5 Пояснительной записки) было выпущено два вида акций:

- Акции серии А – это акции, которые были выпущены в 2015 г. за счет конверсии корпоративных облигаций в акции. Акции серии А дают право на получение привилегированных дивидендов, в случае, если компания решит выплачивать какие-либо дивиденды.

- **Акции серии В** – акции, которые были выпущены до конверсии долга в ценные бумаги, а также те акции, которые выпущены за счет увеличения капитала за счет взноса денежными средствами.

При наличии дивидендов:

1. шаг: 26,47% из всех дивидендов выдаются только держателям акций серии А

2. шаг: оставшаяся сумма распределяется пропорционально между держателями акций серии А/В.

Следующая таблица отражает информацию о доходе и акциях, которая используется для расчета прибыли на акцию:

тыс. евро	2018	2017
Прибыль (убыток) за период, принадлежащий акционерам материнской компании	4 821	8 569
Средневзвешенное количество акций	3 140 000	3 140 000
Акции серии А	1 539 000	1 539 000
Акции серии Б	1 601 000	1 601 000
Доходность на акцию (базовая и разводненная)		
Акции серии А	1,96	3,48
Акции серии Б	1,13	2,01

Для сопоставимости значений прибыль на акцию рассчитана с учетом того же количества акций и с теми же условиями, что и в прошлом периоде. Другие операции, связанные с обыкновенными акциями или потенциальными обыкновенными акциями, между отчетной датой и датой утверждения данной финансовой отчетности отсутствовали.

23. РЕЗЕРВЫ

Резервы включают в себя следующее:

тыс. евро	Гарантийный резерв	Налоговые риски	Судебные решения	Итого
На 01 октября 2016 г.	1 451	-	-	1 451
Влияние на ОПУ за период	806	-	-	806
Курсовые разницы в совокупном доходе	50	-	-	50
Использование	(1 565)	-	-	(1 565)
Не использовано и отсторнировано	-	-	-	-
на 30 сентября 2017 г.	742	-	-	742
Влияние на ОПУ за период	1 532	448	113	2 093
Курсовые разницы в совокупном доходе	(120)	(24)	(6)	(150)
Использование	(704)	-	-	(704)
на 30 сентября 2018 г.	1 450	424	107	1 981
текущие	1 450	424	107	1 981
долгосрочные	-	-	-	-

24. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Займы и кредиты включают в себя следующее:

	Уровень	30.09.2018 тыс. евро		30.09.2017 тыс. евро	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные займы от ключевого руководящего персонала	Уровень 2	178	183	242	244
Краткосрочные кредиты	Уровень 2	32 433	32 345	32 092	32 042
Краткосрочные займы от ключевого руководящего персонала	Уровень 2	217	219	171	172
		32 828	32 747	32 505	32 458

Ниже представлена сверка кредитов и займов на начало и конец периода:

тыс. евро	Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью		
	Кредиты и Займы	Финансовый лизинг	Итого
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 1 октября 2016 г.	(27 486)	(234)	(27 720)
Денежные потоки	943	467	1 410
Курсовые разницы	(809)	2	(807)
Процентные расходы	(4 403)	(63)	(4 466)
Прочие неденежные операции	(750)	(669)	(1 419)
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2017 г.	(32 505)	(497)	(33 002)
Денежные потоки	1 398	628	2 026
Курсовые разницы	3 523	67	3 590
Процентные расходы	(3 647)	(87)	(3 734)
Прочие неденежные операции	(1 597)	(884)	(2 481)
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2018 г.	(32 828)	(773)	(33 601)

На 30 сентября 2018 г. займы в размере 30 850 тыс. евро (2017: 32 092 тыс. евро) были обеспечены гарантиями связанных сторон. Прочие неденежные движения в столбце «Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью – Займы и кредиты» относятся к реклассификации сумм, относящихся к приобретению машин, запасных частей и других товаров из торговой кредиторской задолженности в заемные средства за счет погашения торговой кредиторской задолженности с использованием аккредитивов.

На 30 сентября эффективная годовая процентная ставка составляла:

	Долгосрочные кредиты и займы		Краткосрочные кредиты и займы	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Доллар США	-	-	1,5 %	1,5 %
Руб.	12,0 %	12,0 %	9,0 % - 12,0 %	9,5 % - 15,5 %
Евро	-	-	1,5 %	1,5 %

Ковенанты по кредитным договорам Группы следующие:

- Группа обязана поддерживать на определенном уровне соотношение долга к показателю EBITDA, рассчитанному как прибыль до налогообложения, за вычетом финансовых доходов и расходов, и амортизации,
- Группа обязуется поддерживать определенный уровень EBITDA,
- Группа обязуется не превышать определенный уровень задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении,
- Группа обязана не превышать определенного уровня заемных средств в определенных банках.

В случае нарушения обязательств по ковенантам заимодавцы могут увеличить процентную ставку или потребовать досрочного погашения. В течение отчетных периодов, завершившихся 30 сентября 2018 и 2017 года, Группа должным образом исполняла все обязательства по ковенантам, за исключением обязательств по ковенантам, касающихся займов в размере 32 433 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2018 года и 25 686 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2017 года. В результате данных нарушений банки технически получили право потребовать досрочного погашения кредитов. На 30 сентября 2017 года Группа получила письма от банков об отказе от права требования досрочного погашения кредитов в размере 4 107 тыс. евро.

25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В торговую кредиторскую задолженность входит в основном торговая кредиторская задолженность в

пользу третьих сторон на 30 сентября 2018 в размере 40 678 тыс. евро (2017: 20 408 тыс. евро) и в пользу связанных сторон в размере 170 тыс. евро (30 сентября 2017: 28 тыс. евро). Торговая кредиторская задолженность может быть выдана беспроцентно и под проценты. На 30 сентября 2018 года торговая кредиторская задолженность в размере 21 966 тыс. евро (2017: 12 869 тыс. евро) была обеспечена связанными сторонами. Справедливая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в связи с коротким оставшимся сроком.

26. ПОЛУЧЕННЫЕ АВАНСЫ

Предоплата в размере 1 548 тыс. евро (2017: 1 963 тыс. евро) представляет собой авансовые платежи, полученные от клиентов.

27. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства включают в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Обязательства перед персоналом	2 494	2 245
Прочие финансовые обязательства	919	1 012
Краткосрочные финансовые обязательства	380	239
	3 793	3 496

Обязательства перед персоналом включают в себя обязательства по выплате зарплаты и премий сотрудникам, компенсации неиспользованного отпуска, выплате пенсионных отчислений, а также отчисления в пенсионный фонд и фонд медицинского и социального страхования.

На 30 сентября 2018 г. обязательства по долгосрочной финансовой аренде в размере 393 тыс. евро (30 сентября 2017: 258 тыс. евро) были включены в прочие долгосрочные обязательства.

28. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включают в себя следующее:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
НДС к оплате	2 145	2 625
Прочие налоговые обязательства	222	419
	2 367	3 044

29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОМУ ЛИЗИНГУ

Договоры финансовой аренды были заключены на транспортные средства Группы, в основном, легковые автомобили. По этим договорам аренды нет условий продления и оговорки о скользящих ценах. Эта аренда включает возможность выкупа по окончании срока аренды.

Будущие минимальные платежи по финансовой аренде и текущая стоимость чистых минимальных платежей по кредитам составляют:

	30.09.2018		30.09.2017	
	Балансовая стоимость тыс. евро	Минимальные лизинговые платежи тыс. евро	Балансовая стоимость тыс. евро	Минимальные лизинговые платежи тыс. евро
Менее 1 года	379	446	240	277
От 1 года до 5 лет	393	426	257	293
Более 5 лет	-	-	-	-
	772	872	497	570
Будущие проценты	100		73	

30. ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

На дату составления настоящей отчетности Группа согласовала договоры операционной аренды, по которым Группа обязуется осуществлять регулярные платежи по аренде. Аренда главным образом включает в себя аренду земельных участков по долгосрочным договорам. Обязательства Группы по аренде таковы:

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
К оплате в течение 1 года	247	270
К оплате от 1 года до 5 лет	777	621
К оплате более чем через 5 лет	56	60
	1 081	951

31. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Россия продолжает проведение экономических реформ и развитие юридической, налоговой и законодательной базы, необходимой для рыночной экономики. Будущая стабильность Российской экономики существенно зависит от проводимых реформ, а также от эффективности экономических, финансовых и денежных мер, принятых правительством.

Курс рубля был гораздо более стабильным в текущем финансовом году по сравнению с предыдущим годом. На 30 сентября 2017 г. валютный курс евро составил 68,45 руб/евро и продолжил расти, достигнув пика в размере 79,28 руб/евро в апреле 2018 г., затем курс евро снизился до 72,01 руб/евро. В сентябре 2018 курс достиг второго пика 81,39 руб/евро и наоборот упал до 76,23 руб/евро на 30 сентября 2018 г. Средний курс за финансовый год составлял 72,15 руб. за евро (2017: 65,74 руб. за евро).

В течение 2018 финансового года ключевая ставка стабильно снижалась: с 9,0% на 19 июня 2017 г. до 7,25% на 26 марта 2018 г. Небольшое увеличение до

7,5% наблюдалось на 17 сентября 2018 г. Эти факторы могут повлиять на финансовое положение, результаты и возможности Группы. Руководство считает, что оно принимает соответствующие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих обстоятельствах.

32. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Финансовые обязательства Группы включают в себя кредиты, займы, расчеты с поставщиками и прочую кредиторскую задолженность. Основная функция этих финансовых обязательств состоит в финансировании деятельности Группы. У Группы есть займы выданные и прочая дебиторская задолженность, расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность, а также денежные средства и краткосрочные депозиты, поступающие напрямую в результате деятельности компании. Группа подвержена воздействию рыночных, кредитных рисков и рисков ликвидности. Высшее руководство Группы следит за управлением этими рисками и обеспечивает условия, чтобы деятельность Группы, связанная с финансовыми рисками, отвечала соответствующим правилам и нормам, и чтобы финансовые риски определялись, измерялись и управлялись в соответствии с целями политики Группы в отношении рисков.

К основному риску, связанному с финансовыми инструментами, относится валютный риск, который в основном возникает за счет того, что кредиты и дебиторская задолженность выражены в рублях и кредиторская задолженность выражена в евро и долларах США. Группа не использует какие-либо деривативные финансовые инструменты для управления валютными рисками, так как в России этот рынок не развит. Руководство стремится поддерживать низкий уровень финансовых инструментов, представленных в иностранной валюте, для снижения валютного риска.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков от финансовых

ин-струментов будет колебаться из-за изменения рыночных цен. Рыночные цены включают четыре вида рисков: риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск товарных цен и другие ценовые риски, такие как, например, фондовые риски.

В следующих разделах дан анализ чувствительности по данным на 30 сентября 2018 и 30 сентября 2017 гг.

Анализ чувствительности готовился на том допущении, что сумма чистой задолженности, соотношение фиксированных процентных ставок задолженности к плавающим и доля финансовых инструментов в иностранной валюте постоянны. Чувствительность соответствующей статьи отчета о доходах – результат воздействия допущенных изменений в соответствующих рыночных рисках.

Валютные риски

Валютный риск означает, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки от финансовых инструментов могут колебаться из-за изменения валютных курсов. Подверженность Группы риску от изменения курса иностранной валюты связана с операционной деятельностью Группы (т.е. когда выручка или расход выражен в иной валюте, чем валюта представления отчетности) и чистыми инвестициями Группы в иностранные дочерние предприятия. Группа не страхуется от валютных рисков.

Балансовые стоимости финансовых активов и обязательств Группы, выраженных в валюте, представлены ниже:

30.09.18 тыс. евро	Уровень	дол. США	руб.	евро	GBP, CNY, CAD	Итого
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	135	2 536	-	2 671
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	11 787	3 711	-	15 498
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	8 039	19 761	5 949	77	33 826
Прочие финансовые активы	Уровень 2	-	202	1	-	203
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	2	421	29	-	452
Итого монетарные финансовые активы		8 041	32 306	12 226	77	52 650
Долгосрочные кредиты и займы	Уровень 2	-	178	-	-	178
Прочие долгосрочные обязательства	Уровень 2	-	393	-	-	393
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	347	30 932	1 371	-	32 650
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	13 839	9 914	17 041	54	40 848
Прочие финансовые обязательства	Уровень 2	25	664	610	-	1 299
Итого монетарные финансовые обязательства		14 211	42 081	19 022	54	75 368
Чистая монетарная позиция		(6 170)	(9 775)	(6 796)	23	(22 718)

30.09.17 тыс. евро	Уровень	дол. США	руб.	евро	фунт стерлингов	Итого
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	1 814	125	-	1 939
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	11 265	1 565	-	12 830
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	3 050	15 798	4 044	-	22 892
Прочие финансовые активы	Уровень 2	3	163	1	-	167
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	-	2 560	12	-	2 572
Итого монетарные финансовые активы		3 053	31 600	5 747	-	40 400
Долгосрочные кредиты и займы	Уровень 2	-	242	-	-	242
Прочие долгосрочные обязательства	Уровень 2	-	258	-	-	258
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	390	30 424	1 449	-	32 263
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	4 038	9 744	6 596	58	20 436
Прочие финансовые обязательства	Уровень 2	4	2 902	590	-	3 496
Итого монетарные финансовые обязательства		4 432	43 570	8 635	58	56 695
Чистая монетарная позиция		(1 379)	(11 970)	(2 888)	(58)	(16 295)

В первую очередь Группа подвержена риску колебания курсов между евро (EUR), рублем (RUB) и американским долларом (USD). Таблицы ниже демонстрируют чувствительность к возможному изменению валютных курсов доллара и рубля по отношению к евро, все остальные переменные остаются неизменными.

USD/RUB	Изменение курса доллара США к рублю	Влияние на финансовый результат до налогообложения тыс. евро
2018	10,00 %	(617)
	-15,00 %	926
2017	10,00 %	(138)
	-15,00 %	207

EUR/RUB	Изменение курса доллара США к рублю	Влияние на финансовый результат до налогообложения TEUR
2018	10,00 %	(680)
	-15,00 %	1.019
2017	10,00 %	(289)
	-15,00 %	433

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки означает, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с финансовыми инструментами, могут колебаться из-за изменения рыночных процентных ставок.

Подверженность Группы рискам изменения рыночных процентных ставок относится к ограниченным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой, существующим на 30 сентября 2018 и 2017 г.г. в размере 0 тыс. евро и 0 тыс. евро соответственно. При условии, что прочие переменные останутся неизменными, займы с плавающей ставкой будут иметь незначительное влияние на убытки Группы до налогообложения.

Кредитные риски

Кредитный риск означает, что контрагент может не выполнить свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору, что повлечет за собой финансовые убытки. Группа подвержена кредитному риску из-за своей операционной деятельности (в первую очередь речь идет о торговой дебиторской задолженности), а также из-за финансовой деятельности (в основном, по выданным кредитам) и денежных средств в банках,

включая депозиты. Максимальные кредитные риски для вышеупомянутых активов равны их балансовой стоимости. Максимальные риски для выданных гарантий равны полной сумме обязательств по предоставленным Группой гарантиям.

Торговая дебиторская задолженность

Риск кредитования покупателей управляется каждой компанией в соответствии с установленной политикой, порядком и контролем, осуществляемыми Группой в отношении управления рисками кредитования покупателей. Кредитные качества покупателя оцениваются по показателям рейтинга кредитоспособности, затем в соответствии с результатами этой оценки для клиента определяются индивидуальные лимиты кредитования. Группа проводит регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

На 30 сентября 2018 года у Группы было семь покупателей, задолженность которых перед Группой составила более 1 000 тыс. евро отдельно у каждого и совместно около 60% всей непогашенной дебиторской задолженности (2017: пять покупателей, задолженность которых перед Группой составила более 1 000 тыс. евро отдельно у каждого и совместно около 46% общей непогашенной задолженности), из которых пять покупателей – это связанные стороны под общим контролем – их задолженность составила 50% от общей непогашенной задолженности (2017: два покупателя; 28% от общей непогашенной задолженности) и две другие компании - третьи стороны – их задолженность составила 10% от общей непогашенной задолженности (2017: три покупателя; 18% от общей непогашенной задолженности).

Для крупных клиентов требование обесценения анализируется индивидуально на каждую отчетную дату. Кроме того, формируются группы, объединяющие множество дебиторских счетов не крупных клиентов по однородным признакам, в целях оценки обесценения группой. Расчет производится по фактическим данным за предыдущие годы. Максимальная подверженность кредитным рискам на отчетную дату относится к балансовой стоимости каждого класса финансовых активов,

раскрытых в Примечании 18. Группа не берет залоги под обеспечение. Группа оценивает концентрацию рисков по торговой дебиторской задолженности как среднюю, так как клиенты базируются в различных регионах, но их рынки не всегда независимы.

Займы выданные

На уровне Группы кредитными рисками по выданным кредитам управляет высшее руководство Группы. Кредиты выдаются в ограниченном количестве случаев определенным клиентам или связанным сторонам. Регулярно проверяются непогашенные суммы основного долга и задолженности по процентам.

Требование обесценения анализируется индивидуально на каждую отчетную дату. Расчет производится по фактическим данным за прошлые годы. Максимальная подверженность кредитным рискам на отчетную дату относится к балансовой стоимости каждого класса финансовых активов, раскрытых в Примечании 16. Группа не берет залоги под обеспечение. Группа оценивает концентрацию рисков по выданным кредитам как среднюю.

Денежные средства и краткосрочные депозиты

Кредитными рисками по остаткам задолженностей в банках и финансирующих учреждениях управляет отдел казначейства Группы в соответствии с политикой Группы. Инвестиции избыточных денежных средств производятся только с утвержденными контрагентами. Кредитный лимит контрагента определяется руководством Группы. Максимальная подверженность Группы кредитным рискам по статьям отчета о финансовом положении на 30 сентября 2018 и 2017 приходится на балансовые стоимости, проиллюстрированные в Примечании 20.

Избыточная концентрация рисков

Концентрация рисков возникает, когда несколько контрагентов занимаются схожей деятельностью или ведут свою деятельность в одном географическом районе, либо обладают экономическими характеристиками, за счет которых на способность контрагентами исполнять свои договорные обязательства одинаково воздействуют изменения

экономических, политических и иных условий. Концентрации рисков показывают относительную чувствительность результатов Группы к процессам, происходящим в конкретной отрасли. Во избежание избыточной концентрации рисков, политика и правила Группы включают специальные указания на необходимость обеспечивать и поддерживать диверсифицированный портфель. Обнаруженные концентрации рисков контролируются и управляются соответствующим образом.

33. АНАЛИЗ РИСКОВ ЛИКВИДНОСТИ

Группа отслеживает риск нехватки денежных средств с помощью инструмента планирования ликвидности. Деятельность Группы требует значительного финансирования оборудования, которым она торгует. Данное финансирование требуется, как правило, на период от трех до шести месяцев. Финансовый отдел ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг» в России осуществляет постоянный централизованный контроль и управление ликвидностью. Этот отдел распределяет ликвидные средства для погашения займов по договорам финансирования и платежным обязательствам. Руководство Группы регулярно получает информацию о статусе финансирования и финансовых обязательствах. Оно также принимает все значимые решения за рамками повседневной деятельности.

В таблице, приведенной ниже, отражены финансовые обязательства по срокам погашения, основанные на договорных не дисконтированных денежных потоках.

30.09.2018 тыс. евро	По требо- ванию	Менее 3 мес.	От 4 мес. до 12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет
Кредиты и займы	32 433	217	-	178	-
Торговая кредиторская задолженности	-	40 848	-	-	-
Прочие обязательства	-	1 299	-	393	-
Итого	32 433	42 364	-	571	-

30.09.2017 тыс. евро	По требо- ванию	Менее 3 мес.	От 4 мес. до 12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет
Кредиты и займы	25 686	2 746	4 470	249	-
Торговая кредиторская задолженности	-	20 436	-	-	-
Прочие обязательства	-	3 496	-	258	-
Итого	25 686	26 678	4 470	507	-

Контроль и регулирование капитала

Группа контролирует свой капитал таким образом, чтобы все компании могли продолжать свою деятельность, основываясь на принципе непрерывности деятельности, но при этом были способны своевременно обслужи-вать свои обязательства.

Структура капитала Группы включает в себя чистый долг (который включает в себя кредиты и займы, пред-ставленные в Примечании 24, за вычетом денежных средств и их эквивалентов), а также собственный капитал Группы (включая оплаченную часть зарегистрированного капитала, капитальные резервы, накопленные убыт-ки и добавочный капитал сверх номинала).

	30.09.2018 тыс. евро	30.09.2017 тыс. евро
Кредиты и займы	32 828	32 505
Минус: денежные средства и эквиваленты	(452)	(2 572)
Чистые долги	32 376	29 933
Итого капитал	24 304	21 034
Капитал и чистые долги	(8 072)	(8 899)

В целях, политике и процессах управления капиталом компании не произошло никаких изменений за отчетный период, завершившийся 30 сентября 2018 и 2017 гг.

В соответствии с российским законодательством на 30 сентября 2018 и 2017 гг. минимальный уставный капи-тал компании составляет 10 тыс. рублей для обществ с ограниченной ответственностью. Если стоимость чистых активов компании оценивается меньше, чем минимальный уставный капитал, установленный законом, то такая компания должна быть ликвидирована. На 30 сентября 2018 ООО ЭкоНива-Калуга не соответствует требованиям закона о минимальном уставном капитале. Планируется,

что ООО ЭкоНива-Калуга будет объединена с ООО ЭкоНива-Техника в следующем финансовом году.

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Группа включает в себя четыре сегмента, которые являются стратегическими операционными подразделениями Группы. Стратегические операционные подразделения осуществляют реализацию, а также иную деятельность в различных регионах Российской Федерации. Каждый субъект имеет отдельное управление, поскольку для каждого субъекта требуется индивидуальная маркетинговая стратегия.

Ниже изложена информация о деятельности каждого операционного подразделения Группы:

- Центральный сегмент включает в себя деятельность дочерних предприятий в Центральном регионе Российской Федерации.
- Черноземный сегмент включает в себя деятельность дочерних предприятий в Центральном Черноземье Российской Федерации.
- Сибирский сегмент включает в себя деятельность дочерних предприятий в Сибирском регионе Российской Федерации.

Группа объединила некоторые операционные подразделения, обладающие разными характеристиками в группу «Все прочие», для того, чтобы формировать управленческие отчеты и предоставлять консолидированную отчетность.

Руководство отслеживает результаты работы каждого операционного подразделения с целью принятия решения по распределению ресурсов и оценке производственных показателей. Показатели деятельности данных подразделений основываются на величине прибыли или убытка до вычета процентов и налогов (ЕБИТ) и оцениваются на основании прибыли или убытка до налогов и процентов в консолидированной отчетности.

Трансфертные цены между операционными подразделениями определяются на основе себестоимости продаж, увеличенной на сумму минимальной маржи, которая зависит от ряда факторов, таких как: сезонность, колебание курса валют, условия поставки и хранения, условия и формы финансирования и т.д.

Информация по отчетным сегментам с показателями, отраженным в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, представлена в следующих таблицах:

30.09.2018	Центральный регион	Центрально-Черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректировки и элиминации	Консолидированный
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Выручка	75 559	67 876	25 221	967	(5 957)	163 666
Выручка от продажи товаров сторонним организациям	72 326	65 774	24 246	116	(2 241)	160 221
Выручка – компании Группы	1 797	931	122	851	(3 701)	-
Выручка за предоставление услуг	1 436	1 171	853	-	(15)	3 445
Себестоимость	(61 453)	(55 793)	(20 373)	(959)	5 732	(132 846)
Валовая прибыль/убыток	14 106	12 083	4 848	8	(225)	30 820
Прочий операционный доход	1 302	930	610	6 644	(6 540)	2 946
Затраты на персонал	(2 996)	(2 655)	(1 009)	(3 171)	-	(9 831)
Амортизация и обесценение	(1 045)	(520)	(194)	(191)	121	(1 829)
Прочие операционные расходы	(6 966)	(5 875)	(2 716)	(3 895)	6 749	(12 703)
Результат от операционной деятельности	4 401	3 963	1 539	(605)	105	9 403

30.09.2017	Центральный регион	Центрально-черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректировки и элиминации	Консолидированный
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Выручка	65 909	62 963	21 479	740	(2 949)	148 142
Выручка от продажи товаров сторонним организациям	61 789	61 311	20 820	38	1 150	145 108
Выручка – компании Группы	2 883	608	(104)	702	(4 089)	-
Выручка за предоставление услуг	1 237	1 044	763	-	(10)	3 034
Себестоимость	(51 712)	(51 708)	(17 171)	(729)	3 346	(117 974)
Валовая прибыль/убыток	14 197	11 255	4 308	11	397	30 168
Прочий операционный доход	973	649	(104)	6 472	(6 495)	1 495
Затраты на персонал	(2 763)	(2 745)	(1 138)	(3 037)	(98)	(9 781)
Амортизация и обесценение	(1 118)	(433)	(145)	(118)	77	(1 737)
Прочие операционные расходы	(3 713)	(5 387)	(1 873)	(4 007)	6 429	(8 551)
Результат от операционной деятельности	7 576	3 339	1 048	(679)	310	11 594

Ниже приведено сальдо непогашенной задолженности со связанными сторонами на конец отчетного периода:

тыс. евро		Торговая дебиторская задолженность, прочие финансовые активы и прочие краткосрочные активы	Торговая кредиторская задолженность, прочие финансовые обязательства и прочие краткосрочные обязательства
Прочие связанные компании	30.09.2018	19 046	289
	30.09.2017	9 711	497
Ассоциированные компании	30.09.2018	1	1
	30.09.2017	-	-
Ключевой управляющий персонал	30.09.2018	-	660
	30.09.2017	-	575
Итого	30.09.2018	19 047	950
	30.09.2017	9 711	1 072

На конец отчетного периода, так же как и на конец сопоставимого периода у Группы были следующие сальдо расчетов и инвестиционные сделки со связанными сторонами:

тыс. евро		Долгосрочные займы выданные	Краткосрочные займы выданные
Прочие связанные компании	30.09.2018	2 536	14 249
	30.09.2017	-	11 670
Материнская компания	30.09.2018	-	1 033
	30.09.2017	-	1 032
Ассоциированные компании	30.09.2018	-	96
	30.09.2017	125	15
Итого	30.09.2018	2 536	15 378
	30.09.2017	125	12 717

тыс. евро		Доходы по процентам	Расходы по процентам
Прочие связанные компании	2017/18	1 774	-
	2016/17	1 696	-
Материнская компания	2017/18	1	-
	2016/17	410	-
Ассоциированные компании	2017/18	9	-
	2016/17	3	-
Ключевой руководящий персонал	2017/18	-	42
	2016/17	-	80
Итого	2017/18	1 784	42
	2016/17	2 109	80

тыс. евро		Краткосрочные займы полученные	Краткосрочные займы полученные
Ключевой руководящий персонал	30.09.2018	217	178
	30.09.2017	177	242
Итого	30.09.2018	217	178
	30.09.2017	177	242

В течение года, завершившегося 30 сентября 2018 г., всего связанным сторонам было выдано займов в раз-мере 45 653 тыс. евро (2017: 18 862 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств включены в статью «Выданные займы». В течение года, завершившегося 30 сентября 2018 г., сумма погашенных в пользу Группы займов, выданных связанным сторонам, составила 42 315 тыс. евро (2017: 17 710 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств были включены в статью «Доходы, связанные с погашением выданных займов».

На 30 сентября 2018 г. займы в размере 30 850 тыс. евро (2017: 32 092 тыс. евро) были обеспечены гарантиями топ-менеджмента.

На 30 сентября 2018 г. Группа выступила гарантом по банковским кредитам компаний группы Экозем-Аграр, связанной стороны под общим контролем, в размере 533 тыс. евро (2017: 1 462 тыс. евро). Остаточная стои-мость непогашенных гарантий составила 8

тыс. евро (2017: 22 тыс. евро). Гарантии выпущены в качестве под-держки группы компаний Экозем-Аграр в ходе продажи техники Группы. На дату выпуска данной финансовой отчетности руководство не видит оснований для того, чтобы сторона-держатель гарантии потребовала каких-либо выплат. Дополнительно, на 30 сентября 2018 г. займы и кредиторская задолженность группы обеспечена гарантиями, выданными связанными сторонами. Смотрите Примечания 24 и 25.

Вознаграждение руководства оговорено в Примечании 11 Пояснительной записки.

36. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ ДОХОДА ЗА ГОД

Правление и Наблюдательный совет «Экотехники АГ» предлагают годовому общему собранию перенести в полном объеме прибыль за год в размере 4 824 тыс. евро за отчетный 2018 финансовый год (2017 год: 8 584 тыс. евро) в нераспределенную прибыль.

37. РАСХОДЫ НА АУДИТ

За год, завершившийся 30 сентября 2018 г., вознаграждение за годовой аудит (общее вознаграждение аудиторов плюс расходы, за вычетом НДС) составило 157 тыс. евро (2017: 178 тыс. евро) и было отражено в составе прочих операционных расходов.

38. ПУБЛИКАЦИЯ

Консолидированная финансовая отчетность компании Экотехника АГ за финансовый год, начавшийся 1 октября 2017 г. и завершившийся 30 сентября 2018 г., пока не была утверждена и выпущена для публикации руководством только предварительно, не проаудирована и может быть изменена (в существенных вопросах) на 18 января 2018 г.

Валльдорф, 18 января 2019



Штефан Дюрр
Член совета директоров



Бйорне Дрехслер
Член совета директоров

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Для Экотехника АГ, г. Вальддорф

Наше Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Экотехника АГ, г. Вальддорф, и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении на 30 сентября 2018 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за финансовый год, начавшийся 1 октября 2017 г. и завершившийся 30 сентября 2018 г., а также пояснительную записку к консолидированной финансовой отчетности, включая обзор значимых методов бухгалтерского учета. Кроме того, мы провели аудит отчета руководства Группы Экотехника АГ за финансовый год, начавшийся 1 октября 2017 г. и завершившийся 30 сентября 2018 г.

По нашей оценке на основе информации, полученной в процессе аудита:

- консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах соответствует МСФО, принятым ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315е ТК ФРГ, и, согласно вышеупомянутым требованиям, достоверно отражает информацию об активах, обязательствах и финансовом положении Группы на 30 сентября 2018 г., а также о финансовых результатах за период, начавшийся 1 октября 2017 г. и завершившийся 30 сентября 2018 г., и
- приложенный отчет руководства Группы в целом дает адекватное представление о положении Группы. Во всех существенных аспектах отчет руководства соответствует консолидированной финансовой отчетности, требованиям законодательства Германии и предоставляет достоверную информацию о возможностях и рисках будущего развития.

В соответствии с предл. 1 п. 3 § 322 ГК ФРГ

мы заявляем, что в ходе аудита не выявлено несоответствия консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы требованиям законодательства.

Основания для выражения Мнения Аудитора

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы в соответствии с § 317 Торгового кодекса ФРГ и стандартами аудита финансовых отчетов, установленными Институтом Аудиторов в Германии (IDW). Сфера нашей ответственности в соответствии с вышеозначенными требованиями и стандартами более подробно приведена в пункте «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы» в настоящем аудиторском заключении. В соответствии с требованиями коммерческого и профессионального законодательства Германии мы являемся независимой организацией, не связанной с предприятиями Группы, и мы выполнили все прочие профессиональные задачи в Германии в соответствии с вышеупомянутыми требованиями. Мы полагаем, что полученные аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства Группы.

Ответственность Руководства и Наблюдательного совета за Консолидированную Финансовую Отчетность и Отчет Руководства Группы

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, соответствующей во всех существенных аспектах МСФО, принятым ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315е Торгового кодекса ФРГ, и за то, что согласно вышеупомянутым требованиям в консолидированной финансовой отчетности правдиво и достоверно отражается информация об активах, обязательствах, финансовом положении и финансовом результате Группы. Кроме того, руководства несет ответственность за осуществление таких мер внутреннего контроля, которые оно считает

необходимыми для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных несоответствий, связанных с ошибками или недобросовестным искажением информации.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Оно также несет ответственность за раскрытие информации, касающейся способности продолжения деятельности непрерывно там, где это применимо. Кроме того, оно несет ответственность за финансовую отчетность, основанную на принципе бухгалтерского учета продолжения деятельности непрерывно, кроме тех случаев, когда существует намерение ликвидировать Группу или прекратить деятельность, или когда не существует реалистичного альтернативного варианта этому.

Кроме того, руководство несет ответственность за подготовку отчета руководства Группы, дающего, в целом, правдивое представление о положении Группы, соответствующего во всех существенных аспектах консолидированной финансовой отчетности и требованиями германского законодательства, и достоверно отражающего возможности и риски Группы, связанные с развитием в будущем. Кроме того, руководство несет ответственность за применение таких мер (систем), которые оно считает необходимыми для подготовки отчета руководства Группы в соответствии с требованиями действующего германского законодательства и предоставления достаточного объема соответствующих доказательств, подтверждающих заявления, сделанные в отчете руководства Группы.

Наблюдательный совет несет ответственность за контроль процесса учета Группы для составления консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы.

Ответственность Аудитора за Аудит Консолидированной Финансовой Отчетности и Отчета Руководства Группы

Наша цель состоит в том, чтобы получить достаточную уверенность относительно того, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит несоответствий, связанных с ошибками или недобросовестным искажением информации, и что отчет руководства Группы дает достоверное представление о положении Группы, во всех существенных аспектах соответствует консолидированной финансовой отчетности и информации, полученной нами в ходе аудита, соответствует требованиям германского законодательства и правдиво отражает возможности и риски, связанные с будущим развитием Группы; а также подготовить аудиторское заключение, которое включает в себя наше мнение относительно консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы.

Разумная уверенность представляет собой высокий уровень уверенности, однако она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с § 317 ТК ФРГ и стандартами аудита финансовых отчетов, установленными Институтом Аудиторов в Германии (IDW), всегда позволяет выявить существенное искажение информации. Несоответствия могут явиться результатом ошибки или недобросовестного искажения информации и рассматриваются как существенные, если разумно было бы считать, что они вместе или по отдельности могут оказать влияние на экономические решения, принятые получателями информации на основе настоящей консолидированной отчетности и отчета руководства Группы.

Мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- Идентифицируем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства

Группы вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.

- Получаем понимание о мерах внутреннего контроля, связанных с аудитом консолидированной финансовой отчетности, а также о мерах и системах, связанных с аудитом отчета руководства Группы, для разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не для того, чтобы сформировать мнение относительно эффективности данных систем.
- Оцениваем целесообразность учетной политики, применяемой руководством, и достоверность оцененных значений, представленных руководством, и соответствующей информации.
- Оцениваем правомерность использования руководством принципа непрерывной деятельности и, на основе полученных в ходе аудита данных, определяем, присутствует ли существенная неопределенность в отношении событий или условий, которые могут подвергнуть значительному сомнению способность Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Если мы делаем заключение о наличии существенной неопределенности, мы обязаны привлечь внимание в аудиторском заключении к соответствующей информации Группы, содержащейся в консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства, либо, если данная информация не соответствует действительности, изменить свой вывод. Наши заключения основываются на данных, полученных в ходе аудита и актуальных на момент публикации настоящего аудиторского

заключения. При этом события и условия, которые могут произойти или сложиться в будущем, могут привести к прекращению деятельности Группы.

- Оцениваем общую форму, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая примечания, а также определяем, отражает ли консолидированная финансовая отчетность соответствующие сделки и события таким образом, чтобы дать достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом положении и финансовом результате Группы в соответствии с МСФО, принятым ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315e ТК ФРГ.
- Оцениваем соответствие отчета руководства Группы консолидированной финансовой отчетности, германскому законодательству, и видению положения Группы, представленному в отчетности.
- Проводим аудиторские процедуры в отношении прогнозной информации, предоставленной руководством в отчете руководства Группы. На основе достаточных соответствующих аудиторских доказательств, полученных в ходе аудита, мы, в частности, оцениваем существенные допущения, используемые руководством в качестве основы для прогнозной информации, и определяем, насколько вероятно следование такой прогнозной информации из использованных допущений. Мы не выражаем отдельного мнения о прогнозной информации и допущениях, являющихся ее основой. Существует значительный неизбежный риск, что будущие события могут существенно отличаться от прогнозной информации.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, в том числе, по вопросам планирования объема и сроков аудита, а также существенных результатов аудита, включая возможные недостатки внутреннего контроля, выявленные в рамках аудита.

Существенная Неопределенность в Отношении Непрерывности Деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание «6. Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности и раздел «4.3. Риски относительно непрерывности деятельности компании» отчета руководства Группы, в которых руководство описывает, что дальнейшее существование Группы компаний зависит от пролонгации или рефинансирования банковских кредитов, сроки погашения которых истекают, и от отказа от осуществления имеющихся прав на досрочное расторжение договоров в связи с невыполнением условий кредитования. Как изложено в Примечании «6. Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности, а также в разделе «4.3. Риски относительно непрерывности деятельности компании» отчета руководства Группы, данные события и обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность и которая представляет собой риск, угрожающий дальнейшему существованию Группы в соответствии с предл. 3 п. 2 § 322 ГК ФРГ. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Заарбрюкен, 21 января 2019 года

PricewaterhouseCoopers GmbH
Аудиторская компания

Франк Эверс	Елена Йоргова-Раманаускас по доверенности
Аудитор	Аудитор

Контакты:

Ekotechnika AG

Johann-Jakob-Astor-Str. 49

69190 Walldorf

T: +49 (0) 6227 3 58 59 60

E: info@ekotechnika.de

I: www.ekotechnika.de