

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

С 1. октября 2016 to 30. сентября 2017



ОГЛАВЛЕНИЕ

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	20
Финансовая отчетность	27
Консолидированный отчет о финансовом положении	28
Консолидированный отчет о совокупном доходе	30
Консолидированный отчет о движении денежных средств	31
Консолидированный отчет об изменении капитала	32
Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности	34
Аудиторское заключение	77

ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Штефан Дюрр

Член совета



Бйорне Дрехслер

Член совета

Успех, которого мы достигли в текущем финансовом году, стал возможным не только благодаря внешним факторам, но также благодаря внутренним улучшениям. Общая ситуация в России стала существенно более стабильной благодаря более благоприятному политическому климату и положительному развитию цен на нефть по сравнению с прошлым годом. Мы смогли достигнуть существенных внутренних улучшений через жесткий контроль за расходами и оптимизации бизнес процессов.

Уважаемые акционеры, бизнес партнеры и друзья Экотехники АГ, уважаемые коллеги,

Мы оглядываемся назад на напряженный и очень эффективный 2017 финансовый год. Несмотря на существенное давление конкуренции на рынке сельскохозяйственных машин России, мы считаем, что сумели существенно превзойти наши цели. Высокие цены продажи вместе с значительно увеличившейся выручкой от продажи новых сельскохозяйственных машин и растущий спрос на запасные части позволил нам достичь прекрасных результатов.

Это стало возможным благодаря улучшению общей ситуации в России, которая стабилизировалась благодаря более благоприятной политической среде и положительному развитию цен на нефть по сравнению с прошлым годом. 2017 финансовый год, начавшись хуже, чем 2016 финансовый год, потом показал существенный рост в результате хороших результатов урожая и укрепления рубля. В отчетном периоде средний курс рубля к евро составил 65,74 (2016: 75,27 рублей к евро), что усилило конкурентные преимущества импортной сельскохозяйственной техники по сравнению с отечественной продукцией.

Выручка от продажи сельскохозяйственной техники в отчетном периоде в евровом эквиваленте была на 27% выше и составила 96,2 млн. руб. Выручка от продажи запасных частей также увеличилась на 26% до 42,7 млн. рублей. Общая выручка за финансовый год составила 148,1 млн. руб., что на 26% выше, чем в прошлом году. Операционные результаты улучшились и достигли примерно 11,6 млн. евро, тогда как общий финансовый результат составил 8,6 млн. руб.

Успех прошедшего финансового года стал возможным не только благодаря финансовым факторам, но также благодаря внутренним улучшениям. Вместе с внедрением жесткого контроля за расходами, мы также оптимизировали бизнес процессы компании. Эксклюзивные взаимоотношения с Джон Дир в рамках «green-on-green» стратегии внесло свой вклад в наш успех. Также нам удалось вернуть важного поставщика Вадерштат.

Мы также планируем усилить контроль за расходами и оптимизировать бизнес запасных частей в 2018 финансовом году. Мы планируем продолжить работу в рамках развития точного земледелия, чтобы усилить наши позиции в этом секторе рынка в будущем.

Несмотря на положительное развитие в отчетном году, мы опираемся на консервативное планирование в будущем году из-за низких цен на злаковые культуры и сахар. Мы ожидаем снижение продаж тракторов и комбайнов до уровня прошлого года и оцениваем выручку в диапазоне от 122 до 126 млн. евро. Результаты первых месяцев 2018 финансового года оказались лучше, чем мы ожидали, в основном из-за более высокого количества заказов, в связи с чем общий годовой прогноз может быть изменен.

Дорогие друзья Экотехника, дорогие коллеги, бизнес партнеры и покупатели, мы хотели бы поблагодарить Вас за успех 2017 финансового года и выразить надежду на плодотворное сотрудничество в 2018 финансовом году.

С уважением,



Штефан Дюрр



Бйорне Дрехслер

Отчет наблюдательного совета

Уважаемые акционеры,

ЕКомпания «Экотехника АГ» (далее также «Общество» или «Компания») успешно завершила 2016/2017 финансовый год. Возросший спрос на импортную сельскохозяйственную технику в России, а также стабильный курс валют привели к результатам, превышающим первоначальные ожидания. Общество интенсивно работало над внутренними структурами для того, чтобы использовать возможности для дальнейшего роста при тех же затратах.

Сотрудничество между Советом директоров и Наблюдательным советом

Наблюдательный совет «Экотехники АГ» в 2016/2017 финансовом году осуществлял постоянный контроль за Советом директоров и консультировал его по вопросам управления Компанией. Совет директоров продемонстрировал 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 в письменной и устной форме обо всех важных для Компании и Группы вопросах, связанных со стратегией, планированием, развитием бизнеса, состоянием рисков, изменениями в рисках и соблюдением правовых норм. А также об отклонениях фактического развития от заявленных ранее целей, а также отклонениях хода бизнеса от запланированного.

Члены Наблюдательного совета имели возможность критично разобраться с предоставленными 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 неоднократно подробно обсуждал ситуацию с рисками Компании, планирование платёжеспособности и ситуацию с собственным капиталом.

Наблюдательный совет давал своё согласие Совету

директоров на отдельные операции, если это требовалось в соответствии с законом, уставом или внутренним регламентом.

Между заседаниями Наблюдательного совета председатель также регулярно и тесно контактировал с Советом директоров, обменивался информацией и идеями, и был поставлен в известность по поводу существенных изменений в развитии Компании. Не позже следующего заседания 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 и в 2016/2017 финансовом году и тем самым укрепили курс на развитие «Экотехники АГ».

Заседания Наблюдательного совета

В отчётном году было проведено восемь заседаний Наблюдательного совета. В заседаниях принимали участие все члены 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 обсуждали развитие Компании и стратегические вопросы. Мы также обсуждали общеэкономические условия среды и развитие хозяйственной деятельности компании «Экотехника АГ».

В рамках заседания Наблюдательного совета 3 ноября 2016 года главным образом обсуждались изменения в руководстве Компании и актуальное развитие дел.

Главными темами заседания, проходившего в виде телефонной конференции, 15 декабря 2016 года стали показатели 2015/2016 финансового года согласно МСФО и пересмотр планирования на 2016/2017 финансовый год.

На заседании Наблюдательного совета 22 января 2017 года мы подробно обсуждали, как общее развитие хозяйственной деятельности за первые месяцы финансового года, так и годовой отчёт и консолидированную финансовую отчётность за 2015/2016 финансовый год в присутствии аудитора. Как результат мы утвердили финансовую отчётность по отдельной компании (ТК) Общества за 2015/2016 финансовый год, которая была утверждена в соответствии с предл. 1 § 172 Закона ФРГ «Об акционерных обществах», а также утвердили консолидированную финансовую отчётность (МСФО), включая консолидированный отчет руководства за 2015/2016 финансовый год. Также мы проверили заключение аудиторов касательно отчета о зависимости согласно § 314 Закона ФРГ «Об акционерных обществах».

В ходе телефонной конференции 25 января 2017 года было принято решение об увеличении количества членов Совета директоров и назначении Бьёрне Дрекслера новым членом Совета директоров «Экотехники АГ».

В рамках телеконференции 14 февраля 2017 года Наблюдательный совет одобрил проект приглашения на Общее собрание акционеров, состоявшееся 28 марта 2017 года.

В центре внимания нашего очного заседания 11 марта 2017 года находилась, в первую очередь, подготовка к Общему собранию акционеров, состоявшемуся 28 марта 2017 года. Другими темами стали текущие судебные разбирательства Общества в связи с проведённой реструктуризацией бонда (иски о возмещении ущерба против истцов по делу об опротестовании, злоупотребляющих правом; иски об

опротестовании).

На нашем заседании расширенного Наблюдательного совета 29 мая 2017 года мы приветствовали новых членов Наблюдательного совета Вольфганга Блэзи и Ларса Бьярне Бувитта. На этом заседании мы вновь выбрали Рольфа Цюрна в качестве Председателя Наблюдательного совета, а Вольфганг Блэзи отныне был выбран заместителем Председателя Наблюдательного совета.

На заседании 8 сентября 2017 года в центре внимания находились актуальное развитие хозяйственной деятельности за 3 квартал 2016/2017 финансового года и планирование на 2017/2018 финансовый год. Другими темами стали, в частности, обсуждение управления рисками.

Аудиторская проверка годового отчёта и консолидированной финансовой отчётности

Финансовая отчётность отдельной компании (ТК) и консолидированная финансовая отчётность (МСФО), включая консолидированный отчёт о положении дел для «Экотехники АГ» за 2016/2017 финансовый год, были проверены приглашенной аудиторской фирмой Ernst & Young GmbH, Эшборн/Франкфурт на Майне, и на каждый отчет было выпущено аудиторское заключение без оговорок с разъяснительной ссылкой на риски, которые могут угрожать продолжительности деятельности компании.

Отчётность и консолидированный отчёт о положении дел за 2016/2017 финансовый год, а также соответствующие аудиторские отчёты и документы об аудиторской проверке были своевременно направлены всем членам Наблюдательного совета до заседания Наблюдательного совета, чтобы их могли проверить. 28 января 2018 года Наблюдательный совет подробно обсудил отчётность за 2016/2017 финансовый год, консолидированный отчёт о положении дел 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 бы позволили усомниться в его объективности. Наблюдательный совет согласился с результатами аудиторской проверки после собственной обширной проверки финансовой отчётности отдельной компании (ТК) и консолидированной финансовой отчётности (МСФО), включая консолидированный отчёт о положении дел «Экотехники АГ» за 2016/2017 финансовый год.

После окончательных результатов собственной проверки Наблюдательный совет утвердил представленную Советом директоров 28 января 2018 года финансовую отчётность отдельной компании (ТК) «Экотехники 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), включающую консолидированный отчёт о положении дел «Экотехники АГ». Наблюдательный совет присоединился к предложению Совета директоров об использовании чистой прибыли.

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 в соответствии с профессиональными стандартами мы подтверждаем, что:

1. фактические данные отчета верны,
2. в правовых сделках, перечисленных в отчете, результат Общества не являлся несоразмерно

большим или убытки были покрыты.»

Наблюдательный совет проверил отчет аудитора касательно отчета о зависимости 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.

Изменение состава Совета директоров и Наблюдательного совета

Наблюдательный совет постановил 25 января 2017 года увеличить количество членов Совета директоров «Экотехники АГ» и назначил Бьёрне Дрекслера на должность члена Совета директоров, отвечающего за направления: сбыт, логистика, закупки, контроллинг и ИТ в «Экотехника АГ», с вступлением в силу с 1 марта 2017 года.

28 марта 2017 года Общее собрание акционеров приняло решение увеличить количество членов Наблюдательного совета с трех до пяти человек и внести соответствующие изменения в Устав. Помимо этого, Наблюдательный совет принял решение 28 марта 2017 года о назначении Ларса Бьярне Бувитта и Вольфганга Блэзи в качестве новых членов Наблюдательного совета. С момента регистрации изменения Устава, касательно увеличения количества членов Наблюдательного совета в Торговом реестре, 19 мая 2017 года начался срок полномочий обоих новых членов Наблюдательного совета Ларса Бьярне Бувитта и Вольфганга Блэзи.

Наблюдательный совет благодарит всех сотрудников концерна «Экотехника» и руководство компании за приложенные усилия и проделанную работу в

2016/2017 финансовом году, а также за их активный вклад в успешный 2016/2017 финансовый год.

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

Валльдорф, 28 января 2018
от имени Наблюдательного совета

Handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Zorn'.

Рольф Цюрн
Председатель Наблюдательного совета



ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированный отчет руководства (МСФО) на 30 сентября 2017

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

Консолидированный отчет руководства

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ КОМПАНИЙ (ГК)

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. Группа на данный момент также начала продавать технологические решения и оборудования для точного земледелия, а также активно работает с развитием услуг и продуктов в сфере точного земледелия, так как эта сфера 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».

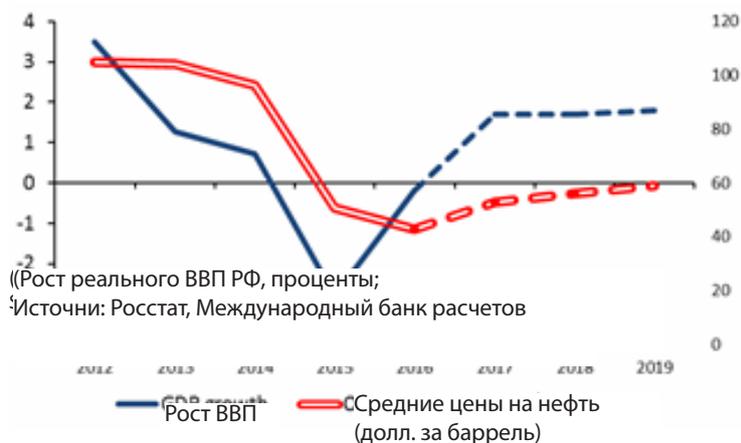
Основным поставщиком Группы является лидирующий и самый крупный производитель сельхозтехники - компания Deere&Company, г. Молин, штат Иллинойс, США. Линейку продукции дополняют также техника и оборудование других известных поставщиков, таких как: JCB UK (телескопические погрузчики), Väderstad (землеобрабатывающая техника), Grimme (техника для уборки картофеля).

2. ОТЧЕТ ОБ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 2.1. Общеэкономические и отраслевые условия

Учитывая текущие позитивные тенденции в мировой экономике такие как возобновление роста цен на нефть, а также рост макроэкономической стабильности, российская экономика продолжила тенденцию роста в 2017 году после ускоренного роста во второй половине 2016 года. В промышленности в первом квартале 2017 года добыча сырья, транспорт,

области, контролируемые государством, включая оборонную промышленность, показали значительный рост в первом квартале 2017. Благодаря росту внутреннего спроса в первой половине 2017 отрасли, отмеченные выше, продолжили расти. Однако с третьего квартала наблюдалось ослабление роста.



Темпы инфляции продолжили ослабевать, и на данный момент прогнозируется снижение инфляции до 3% к концу 2017 года. Это привело к тому, что финансовые расходы начали снижаться ускоренными темпами в России. В начале 2017 финансового года ключевая ставка составляла 9,5%, но была снижена до 8,5% в сентябре 2017. Во всех регионах России прогнозируется снижение процентных ставок, что означает хорошую поддержку в финансировании закупок техники.

Курс рубля был более стабильным в текущем финансовом году по сравнению с предыдущим годом. На 30 сентября 2016 валютный курс евро составил 70,88, курс на 30 сентября 2017 составил 68,45, средний курс за финансовый год равнялся 65,74 рублей за евро (2016: 75,27 за евро). Стабильный курс рубля оказывает двойное влияние на сельскохозяйственную бизнес среду России. С одной стороны, это сокращает конкурентные преимущества российских производителей сельскохозяйственных товаров, приводя к низким ценам в местной валюте

и более низкой покупательской способности сельскохозяйственного оборудования. С другой стороны, импортные цены на сельскохозяйственную технику снижаются, что делает их более конкурентоспособными на Российском рынке.

Мировые цены на продукты питания, особенно в местной валюте, остаются более низкими, чем в прошлом году. Взгляд на сельскохозяйственную отрасль в связи с этим остается осторожно оптимистичным, но, принимая во внимание сохраняющееся политическое напряжение между Россией и другими странами, ситуация остается слабой и непредсказуемой. С другой стороны, потребность в сельскохозяйственной технике высокого качества продолжает расти, и в связи с ростом давления расходов и связанной с этим оптимизацией расходов, новые технологические подходы и интеллектуальные решения обеспечивают ключевые преимущества в конкурентной рыночной среде.

2.2. Результаты эффективности в секторе торговли сельскохозяйственной техникой

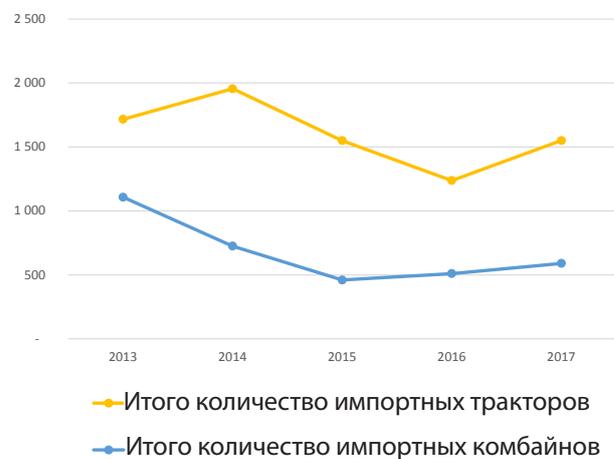
Экономисты немецкого союза техники и оборудования (The VDMA's ["Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e.V.":]) видят положительные предпосылки для позитивного развития. Первый квартал показал многообещающие результаты. Тем не менее, растущие импортные барьеры представляют собой препятствия, которые Российское правительство увеличивает каждый год. На основании данных VDMA общий рынок тракторов (отечественной и зарубежной сборки) упал с января по сентябрь на 27%, рынок комбайнов продолжает стагнацию с низким уровнем роста в 3%.

2.3. Результаты эффективности деятельности

2017 финансовый год начался хуже чем 2016 финансовый год, но потом показал существенный рост в результате хороших сборов урожая и укрепления рубля. Результаты деятельности оказались значительно лучше, чем это ожидалось в результате

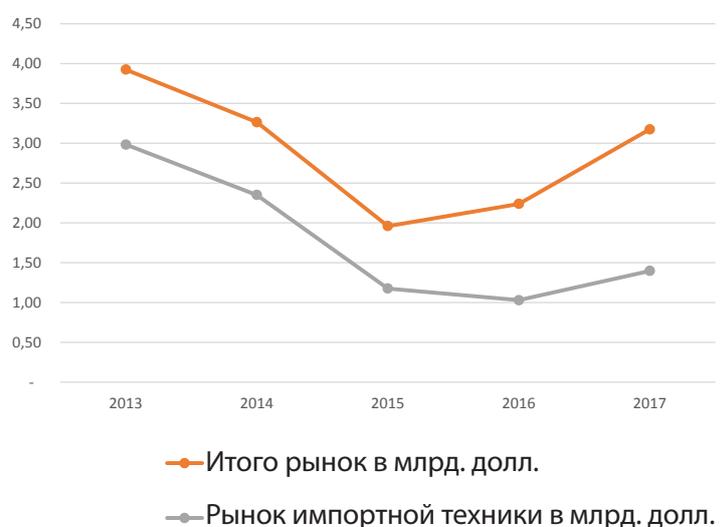
роста объемов продаж и строгого контроля расходов. В течение года мы получили хорошие заказы от ключевых покупателей, таких как Продимекс, Доминант и связанная компания ЭкоНиваАПК-Холдинг. Как видно на графиках, представленных внизу, Экотехника является лидером рынка импортной техники во всех регионах.

Импортных сельскохозяйственных машин



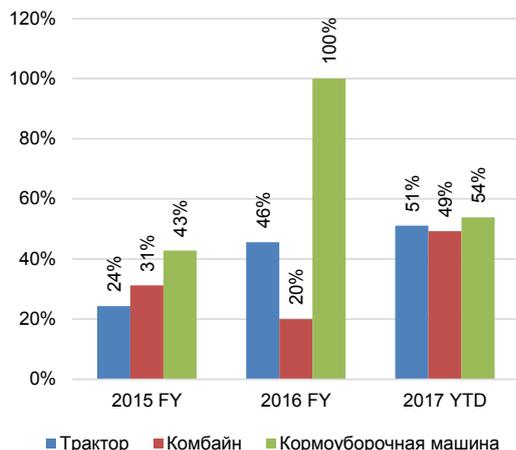
Источник: АЕВ отчет 2017

Российский рынок сельскохозяйственной техники

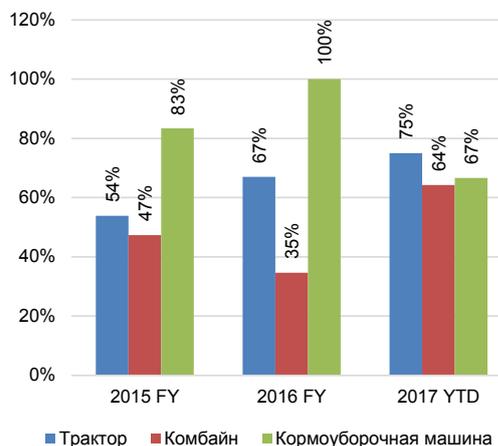


Источник: Данные таможи РФ / Отчет отечественных производителей 2017

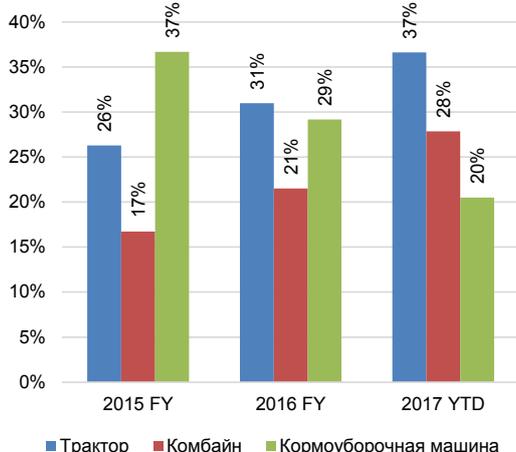
ЭкоНива-Техника



ЭкоНива-Черноземье



ЭкоНиваСибирь



Источник АЕВ отчет 2017 на основании данных Джон Дир

В текущем финансовом году результаты деятельности были значительно лучше, чем планировалось, с выручкой в размере 148 142 тыс. евро, что на 25,3% выше, чем первоначально планировалось руководством (118 253 тыс. евро). Валовая прибыль была на 40,0% выше, чем это планировалось (21 542 тыс. евро) и составила 30 168 тыс. евро.

На 30 сентября 2017 на балансе Группы насчитывалось 30 424 тыс. евро рублевых кредитов и займов полученных (2016: 25 807 тыс. евро), 390 тыс. евро деноминированных в долларах (2016: 1 679 тыс. евро) и 1 449 тыс. евро – в евро (2016: 0). Финансирование в течение года практически полностью производилось в рублях. Такие меры и низкая волатильность рубля привели к 14 тыс. евро курсовых убытков.

ЕВITDA (доходы до процентов, налогов и амортизации) составила 13 331 тыс. евро (2016: 6 989 тыс. евро), что на 5 040 тыс. евро (60,8%) выше, чем это было запланировано (8 291 тыс. евро). Похожая ситуация обстоит и с ЕВIT (доходы до процентов и налогов), которые составили 11 594 тыс. евро (2016: 5 305 тыс. евро), что на 75,8% (5 000 тыс. евро) лучше, чем планировалось (6 594 тыс. евро). Чистые финансовые убытки (финансовые расходы плюс финансовые доходы) составили 2 602 тыс. евро, что примерно на том же уровне, что и планировалось (2 620 тыс. евро).

EUR'000	2017	2016	2015	2014	2013
Выручка	148 142	117 212	109 038	171 042	212 391
Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования, запасных частей, шин, ГСМ и решений по точному земледелию	145 107	114 891	103 542	165 040	206 637
Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования	96 249	75 543	69 040	127 074	169 285
Выручка от продажи бу машин	1 156	1 198	-	-	-
Выручка от продажи запасных частей	42 741	33 896	31 888	34 844	34 257
Выручка от продажи шин	1 458	1 776	-	-	-
Выручка от продажи решений по точному земледелию	569	-	-	-	-
Выручка от продажи ГСМ	2 935	2 478	2 614	3 122	3 095
Выручка от оказания строительных услуг	-	-	1 819	1 778	2 680
Выручка от оказания сервисных услуг	3 035	2 321	3 677	4 224	3 074
ЕВИТ	11 594	5 305	(1 180)	1 894	16 908

2.4. Положение дел

а) Результаты деятельности

В связи с тем, что компания действует в рамках стратегии Джон Дир "green on green" компания Эконива АГ потеряла примерно 15 млн. евро в прошедшем финансовом году из-за вывода брендов, не соответствующих стратегии эксклюзивности. Несмотря на это, компании удалось получить 148 142 млн. евро выручки в 2017 финансовом году (2016: 117 212 тыс. евро). 65,0% от этой выручки в размере 96 249 тыс. евро приходится на выручку от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования (2016: 64,4% или 75 543 тыс. евро). Следующая существенная доля выручки в размере 28,9% или 42 741 тыс. евро (2016: 28,9% или 33 896 тыс. евро) приходится на выручку от продажи запасных частей. Выручка от предоставления сервисных услуг составила 3 034 тыс. евро (2016: 2 321 тыс. евро).

Рост выручки от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования вызван в основном продажей тракторов и комбайнов. Производительность деятельности в 2017 финансовом году была лучше, чем это ожидалось, что связано с возросшим спросом на импортную сельскохозяйственную технику и стабильным курсом рубля. В отчетном году Экотехника отметила рекордно высокий рост по заказам тракторов от 199 единиц в прошлом году

до 241 единиц в текущем (+21,1%) и комбайнов от 50 до 58 единиц (+16,0%). Рост выручки от продажи запасных частей на 8 845 тыс. евро (26,1%) произошел в основном в результате увеличения популяции техники и устаревания парка, которому необходимо больше запасных частей в процессе устаревания. В то же время выручка от оказания сервисных услуг увеличилась на 713 тыс. евро (30,7%).

Себестоимость сельскохозяйственной техники и оборудования увеличилась на 17 825 тыс. евро (28,1%), что немного выше, чем увеличение выручки от продажи сельскохозяйственной техники и оборудования (на 27,4%). Себестоимость запасных частей увеличилась меньше по сравнению с выручкой (+26,1%) в отчетном периоде на 24,8%. Этот факт демонстрирует успешную кооперацию с клиентами и оптимизацию процесса закупок. Валовая маржа увеличилась до 30 168 тыс. евро (2016: 23 991 тыс. евро). Общие расходы по амортизации основных средств и нематериальных активов увеличились на 53 тыс. евро (3,1%) до 1 737 тыс. евро (2016: 1 684 тыс. евро). Прочие операционные расходы снизились на 2 210 тыс. евро с 20 761 тыс. евро до 8 551 тыс. евро, что в основном связано со снижением резерва по гарантиям (на 1 532 тыс. евро). Это может быть, в основном, объяснено изменением структуры портфеля запасов. Более того маркетинговые

расходы и расходы на рекламу сократились на 517 тыс. евро. Расходы на аудиторские, консалтинговые и юридические услуги также снизились существенно (на 466 тыс. евро). Данное снижение объясняется дополнительными расходами на реструктуризацию задолженности в прошлом финансовом году. Списание сомнительной дебиторской задолженности (увеличилось на 586 тыс. евро) дало противоположный эффект.

Операционный результат (ЕБИТ) достиг в отчетном периоде 11 594 тыс. евро (2016: 5 305 тыс. евро); доходы до налога на прибыль (ЕВТ) составил 8 992 тыс. евро (2016: 2 523 тыс. евро после вычитания финансового дохода от реструктуризации). Существенный рост ЕВТ на 6 469 тыс. евро в основном явился результатом увеличения выручки при стабильной валовой маржинальности с одновременным снижением операционных расходов. Финансовые расходы снизились на 751 тыс. евро от 6 052 тыс. евро до 5 301 тыс. евро. Финансовые расходы в основном состоят из банковских расходов (4,275 тыс. евро; 2016: 4 455 тыс. евро). Снижение финансовых расходов произошло в основном из-за начисления процентов по облигациям в прошлом финансовом году (2016: 353 тыс. евро).

Чистая прибыль составила 8 584 тыс. евро (2016: 62 303 тыс. евро).

б) 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.

Более подробную информацию о структуре капитала, а также о валютных, процентных рисках и риске ликвидности можно найти в Примечаниях к отчетности.

с) Структура капитала

По состоянию на отчетную дату, долгосрочные обязательства составили 500 тыс. евро (2016: 92 тыс. евро); эта сумма включает в себя долгосрочные обязательства по лизингу (258 тыс. евро; 2016: 92 тыс. евро) и долгосрочные займы полученные (242 тыс. евро; 2016: 0 тыс. евро). Текущие обязательства составили 62 235 тыс. евро (2016: 60 157 тыс. евро), что на 2 078 тыс. евро выше, чем в прошлом периоде. Это изменение может быть объяснено более высоким уровнем краткосрочных банковских кредитов в размере 32 263 тыс. евро, что на 4 777 тыс. евро выше, чем в прошлом периоде (2016: 27 486 тыс. евро), так же как и увеличением торговой кредиторской задолженности на 2 931 тыс. евро до 20 436 тыс. евро (2016: 17 505 тыс. евро). Это результат роста бизнеса. Далее авансы полученные снизились на 1 502 тыс. евро до 1 963 тыс. евро (2016: 3 465 тыс. евро) и прочие краткосрочные обязательства сократились на 3 061 тыс. евро до 3 044 тыс. евро (2016: 6 105 тыс. евро). Это в основном произошло из-за снижения НДС.

Капитал Группы положительный в размере 21 034 тыс. евро и выше чем в прошлом году (2016: 12 570 тыс. евро). Это результат чистой финансовой прибыли за текущий финансовый год. Коэффициент финансовой независимости составил 25,1% (2016: 17,3%).

д) Инвестиции

В отчетном году капитальные вложения были низкими (531 тыс. евро; 2016: 845 тыс. евро).

е) Ликвидность

На 30 сентября 2017 года денежные средства и их эквиваленты составляли 2 572 тыс. евро (2016: 7 293 тыс. евро). В отчетном году денежный поток от операционной деятельности, до изменений в чистом оборотном капитале, составил 14 490 тыс. евро (2016: 6 814 тыс. евро). Такой резкий рост стал результатом

существенного увеличения доходов до налога на прибыль, процентов и амортизации, которые увеличились на 6 342 тыс. евро до 13 331 тыс. евро (2016: 6 989 тыс. евро).

Рост запасов на 2 111 тыс. евро до 18 236 тыс. евро (2016: 16 125 тыс. евро), так же как увеличение торговой дебиторской задолженности на 10 808 тыс. евро до 22 892 тыс. евро (2016: 12 084 тыс. евро) имело негативный эффект на денежный поток, который после учета изменения рабочего капитала составил 2 155 тыс. евро (2016: приток в размере 21 120 тыс. евро). Эти факторы вылились в отрицательные денежные потоки от операционной деятельности после налога на прибыль и процентов в размере 6 947 тыс. евро (2016: приток в размере 17 465 тыс. евро).

Общий отток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 1 046 тыс. евро (2016: 4 000 тыс. евро). Это включает в себя отток, связанный с покупкой основных средств в размере 531 тыс. евро (2016: 845 тыс. евро), который компенсируется притоком от продажи основных средств в размере 228 тыс. евро (2016: 688 тыс. евро). Положительный денежный поток, связанный с погашением финансовых активов насчитывает 18 415 тыс. евро (2016: 12 720 тыс. евро), в то время как отрицательный поток от выпуска таких финансовых активов составил 19 133 тыс. евро (2016: 16 525 тыс. евро). Эти активы в основном относятся к выдаче и погашению займов связанным сторонам.

Приток денежных средств от банковского финансирования снизился с 83 284 тыс. евро в прошлом году до 101 406 тыс. евро в текущем отчетном периоде. Учитывая погашение кредитов в размере 98 156 тыс. евро (2016: 94 131 тыс. евро) результатом финансовой деятельности стал чистый положительный денежный поток в размере 3 250 тыс. евро (2016: 10 847 тыс. евро – отток). Увеличение капитала и капитальных резервов отразилось в притоке денежных средств в размере 3 040 тыс. евро в прошлом году.

f) Чистые активы

По состоянию на 30 сентября 2017 года сумма активов составила 83 769 тыс. евро, что на 15,0% выше, чем в прошлом году (2016: 72 819 тыс. евро). На 26,1% активы состоят из долгосрочных активов (21 834 тыс. евро; 2016: 29 944 тыс. евро; 41,1 %). Из них 87,7% приходится на основные средства (2016: 63,9%). Также существуют долгосрочные займы выданные в размере 1 939 тыс. евро (2016: 10 746 тыс. евро). С более подробной информацией об отдельных группах активов можно ознакомиться в разделе основных средств в Примечаниях к отчетности (п. 15). Сумма краткосрочных активов увеличилась на 19 060 тыс. евро до 61 935 тыс. евро (2016: 42 875 тыс. евро). Основная причина такого увеличения связана с реклассификацией долгосрочных займов выданных связанной стороне Экозем-Аграр (7 014 тыс. евро) в краткосрочные активы. Более того такое увеличение также вызвано увеличением запасов на 2 111 тыс. евро и торговой дебиторской задолженности на 10 808 тыс. евро.

Увеличение запасов на 2 111 тыс. евро от 16 125 тыс. евро до 18 236 тыс. евро явилось результатом роста спроса и низким уровнем складских запасов в прошлые годы. В течение 2017 финансового года торговая дебиторская задолженность увеличилась до 22 892 тыс. евро (2016: 12 084 тыс. евро) в результате существенного роста. 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 4 721 тыс. евро и составили 2 572 тыс. евро (2016: 7 293 тыс. евро). Это практически полностью связано с погашением краткосрочных депозитов в размере 5 882 тыс. евро.

Подводя итог, стоит отметить, что руководство компании удовлетворило итоги операционной

деятельностью за прошедший год.

3. ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ

Финансовые показатели производительности:

Совет директоров Группы установил следующие существенные финансовые показатели производительности:

- количество заказов
- выручка
- EBIT
- финансовый результат и
- результат по курсовым разницам

Сравнение фактических и бюджетных цифр за отчетный период:

Бюджет был подготовлен из ожидания о продаже 203 тракторов в отчетном периоде и в результате получения выручки в размере 35 247 тыс. евро. По факту было продано 241 единица и начислена выручка в размере 39 638 тыс. евро. Была запланирована продажа 49 комбайнов, что выражено в выручке в размере 9 097 тыс. евро. Фактически выручка от продажи 58 комбайнов составила 13 733 тыс. евро.

	Кол-во 2018 План	Кол-во 2017 Факт	Кол-во 2016 Факт
Тракторы > 160 шт	236	241	199
Комбайны	55	58	50

Прогноз по продаже прочих машин и оборудования был также перевыполнен, при запланированной выручке в размере 28 917 тыс. евро фактически выручка составила 42 878 тыс. евро. Эта выручка включает в себя выручку от продажи погрузчиков (фактически: 11 550 тыс. евро; запланировано: 7 666 тыс. евро), культиваторов (фактически: 2 809 тыс. евро; запланировано: 871 тыс. евро) и прочего навесного оборудования. Отклонения от прогнозных цифр в основном связано с разницей в объемах продаж и ценах на технику.

Себестоимость проданной сельскохозяйственной

техники также оказалась немного лучше, чем планировалась. Себестоимость тракторов выросла всего на 7,2% по сравнению с планом, в то время как выручка выросла на 12,5%. При росте выручки от продажи комбайнов, фактически составившей 13 733 тыс. евро, на 51,0% (план: 9 097 тыс. евро), себестоимость составила 11 641 тыс. евро, что выше плана на 43,4% (8 119 тыс. евро). Себестоимость от продажи прочей техники составила 35 453 тыс. евро, что на 27,0% больше чем планировалось. Однако, учитывая рост выручки от продажи прочей сельскохозяйственной техники на 48,3% (факт: 42 878 тыс. евро; план: 28 917 тыс. евро), данное увеличение можно считать пропорциональным.

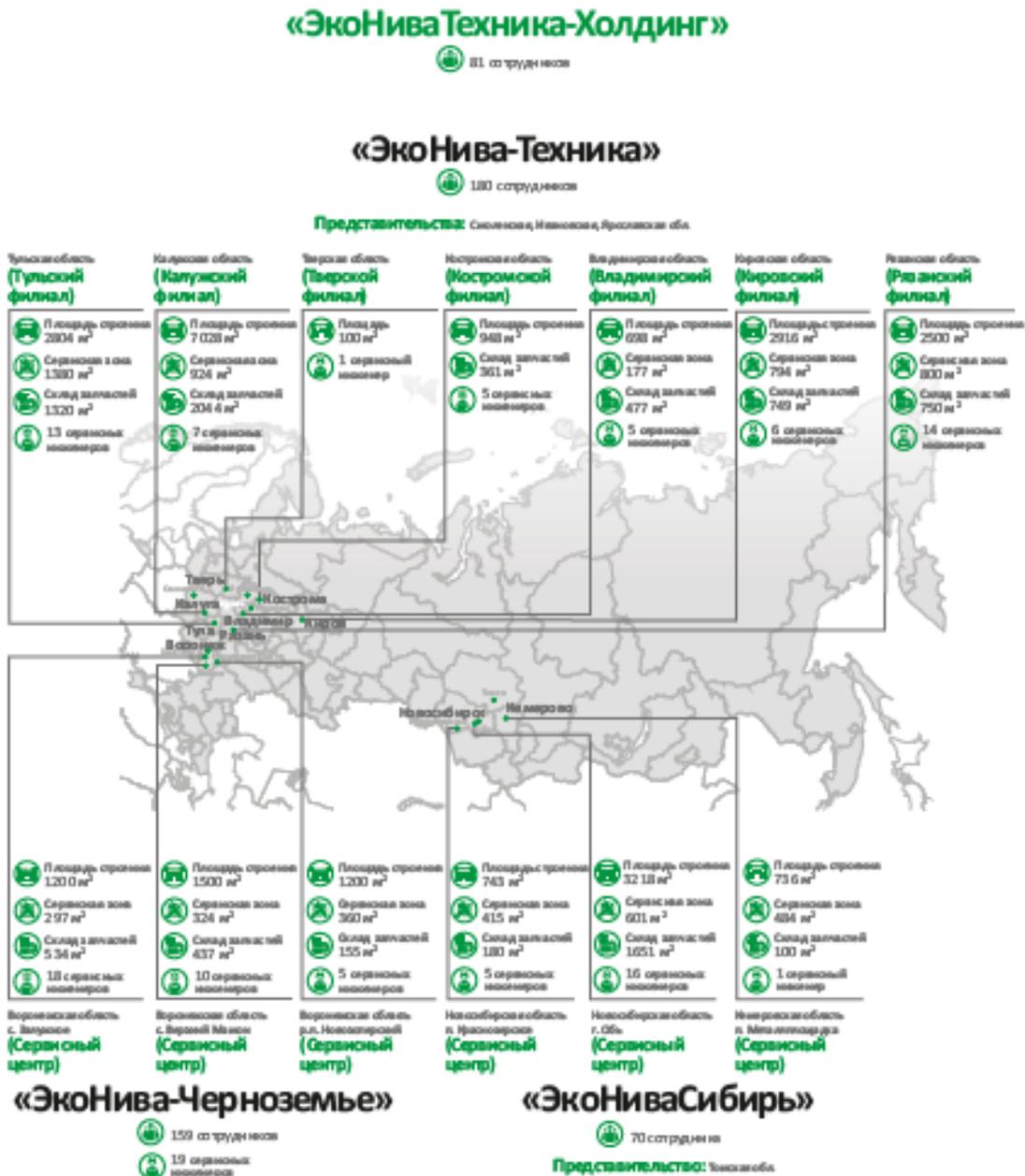
EBITDA (доходы до процентов, налогов и амортизации) существенно превысила план (8 291 тыс. евро) на 60,8% (5 040 тыс. евро) и составила 13 331 тыс. евро. EBIT (доходы до процентов и налогов) показал такой же тренд, увеличившись на 75,8% по сравнению с плановыми цифрами в размере 6 594 тыс. евро. Свернутый результат от финансовой деятельности в виде убытка в размере 2 602 тыс. евро первоначально был запланирован в размере 2 620 тыс. евро.

Нефинансовые показатели производительности: Персонал

Развитие нашей Группы компаний основывается не только на технике и технологиях, 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. Также 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 отождествляются с компанией и продукцией, которую мы выпускаем. Также была разработана и внедрена

система определения удовлетворенности сотрудников.

Руководство активно работает над мерами по дальнейшей автоматизации общих бизнес процессов с внедрением и дальнейшим развитием ERP систем. Особенно, ожидается, что электронный документооборот принесет свои плоды. Очень важно наличие CRM системы, которая была введена в прошлом финансовом году и применяется для всего процесса продаж. Руководство планирует увеличение количества сотрудников, напрямую вовлеченных в продажи без увеличения административного персонала. Рост производительности должен позволить компании получить рост выручки без увеличения количества персонала, не вовлеченного напрямую в операционную деятельность. Количество персонала на отчетную дату составило 490 человек.



4. 4. ОТЧЕТ О ПРОГНОЗАХ, ШАНСАХ И РИСКАХ

4.1. Макроэкономика и специфически условия, оказывающие влияние на отрасль

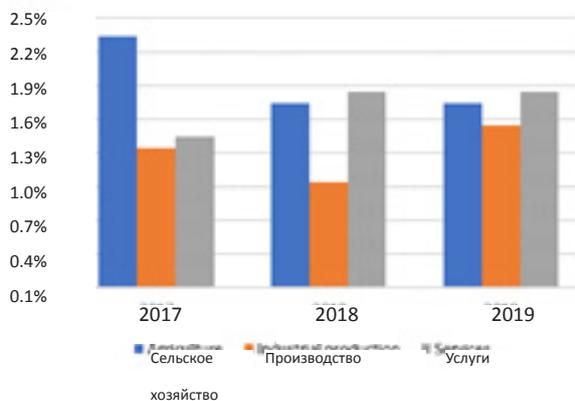
В связи с высокими ценами на нефть и макроэкономической стабильностью в 2017 году, которые привели к росту уверенности бизнеса и покупателей, Российская экономика вернулась к тенденции роста. ВВП вырос на 1,6%, начиная с января по сентябрь 2017 (2016: 0,2%).

В отчетном периоде финансовые расходы в России снизились существенно. Центральный банк снижал ключевую ставку 4 раза, начиная с 10,0% до 8,5% на 18 сентября 2017. На 30 октября 2017, было еще одно сокращение до 8,25%. Такая экспансионистская налоговая позиция основана по большей части на низком уровне инфляции, которая на текущий момент находится на уровне ниже 3% за 2017 год. Сокращение расходов по процентам должно помочь в финансировании закупок сельскохозяйственного оборудования и в стимулировании спроса у Российских сельскохозяйственных производителей. Это совпадает с высокими резервами в области сельскохозяйственного машиностроения и позволит рынку расти в наступающем году.

Развитие в аграрном секторе

Рекордно высокий урожай привел к росту в сельскохозяйственном производстве. В текущем году ожидается, что темп роста в аграрном секторе превысит темпы роста в других индустриальных секторах и секторе услуг. Доля сельского хозяйства в ВВП остается низкой.

Россия является лидером в производстве продуктов питания и занимает важное место на международном рынке зерна. В прошедшие 5 лет Россия стала не только самым большим в мире экспортером пшеницы, но и достигла самодостаточности в свинине и птице. Производители получают прибыль от мер государственной поддержки, относительно хороших рублевых рыночных цен, низких цен на



(Прогнозируемый рост по секторам, в процентах;
Источник: Международный банк расчетов)

землю и низких зарплатах. Эти факторы помогли сельскохозяйственному сектору противостоять последним экономическим кризисам: в то время как Российская экономика в целом стагнировала в 2015 и 2016, сельскохозяйственный сектор демонстрировал рост в эти годы.

Политика поддержки сельского хозяйства и растущее внимание профессиональных инвесторов помогли модернизировать Российский аграрный сектор. Существенные инвестиции в новые технологии заменили старые и устаревшие, так как больше финансовых возможностей стало доступно, одновременно и от государственных и от частных инвесторов. В наши дни особенно большие и хорошо организованные предприятия (так называемые агрохолдинги) играют на том же уровне, что и их международные конкуренты по продуктивности. Чтобы сохранить конкурентоспособность этим огромным агрохолдингам требуется современная импортная сельскохозяйственная техника. Чтобы сохранить и увеличить долю глобального рынка данные производители должны дальше оптимизировать затраты. Этот факт в сочетании с большими производственными объемами может быть достигнут только при использовании современного оборудования.

Смотря вперед, можно сказать, что дальнейшие улучшения в финансовой обстановке, так же как растущая производительность в аграрном секторе,

могут привести к существенному и долговременному спросу в сегменте импортной сельскохозяйственной техники высокого качества.

Развитие Группы Экотехника

С учетом зависимости от геополитических и макроэкономических условий в России очень сложно сделать прогноз на 2018 финансовый год.

Средний курс рубля к евро в отчетный период составил 65,74, что существенно ниже, чем принятый курс на будущий год – 73,00 рубля за евро. При планировании руководство исходит из стабильного обменного курса рубль/евро на весь год.

В соответствии с планами, утвержденными Наблюдательным советом, выручка планируется в размере между 122 и 126 млн. евро. Это объясняется консервативным подходом к планированию и в основном низкими ценами на зерно и сахар. Плановый объем продаж на следующий год в размере 236 тракторов (2017: 241) и 39 комбайнов (2017: 55) немного ниже, чем в прошлом финансовом году. Также планируется продать 16 кормоуборочных комбайнов (2017: 3). Согласно прогнозам, себестоимость будет снижена пропорционально выручке. В результате руководство предполагает сокращение валовой прибыли примерно до 20-24 млн. евро и EBIT до 7 млн. евро.

Благодаря хорошей выручке в первом квартале текущего финансового года совет директоров предполагает, что падение выручки будет не такое серьезное, как это было запланировано. Такая динамика, кроме прочего, поддерживается сильным курсом рубля, который продолжает отдаляться от планового курса в 73 рубля за евро. Сейчас совет директоров предполагает, что падение выручки будет между 5 и 10% по сравнению с предыдущим годом.

Таким образом, в своем консервативном планировании руководство предполагает падение выручки после исключительно успешного 2017 финансового года.

Ввиду долголетнего и надёжного сотрудничества с компанией John Deere руководство ГК «ЭкоНива» планирует укреплять данное партнёрство в 2018 году. При этом все филиалы должны получить эксклюзивный брендовый статус, а ассортимент «зелёных машин» должен расширяться. 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.

4.2. Отчёт о рисках

Система управления рисками

Цель системы управления рисками - это систематическое рассмотрение потенциальных рисков и поддержка идей и мер в организации, ориентированных на предупреждение рисков. Контролируемое управление рисками должно способствовать тому, чтобы постоянно использовать существующие шансы и развивать успех 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 и при необходимости разрабатываются дальше в соответствии с изменяющимися законодательными условиями.

В рамках процесса управления рисками мы идентифицируем, классифицируем и оцениваем корпоративные риски при принятой ответственности, одинаковой для всей группы компаний. Мы используем систему управления рисками не только для идентификации рисков, представляющих угрозу существования деятельности в обозримом будущем, но и для рисков, которые не связаны с этим риском, но могут оказывать значительное отрицательное влияние на имущественное, финансовое положение и доходность Группы. В 2017 финансовом году мы также провели учёт рисков во всей Группе компаний.

Сценарии рисков были оценены относительно их отрицательного влияния на результат деятельности

фирмы до уплаты налогов анализируемой компании и возможного возникновения ущерба. Для того чтобы предупредить потенциальные риски, которые были определены, руководство компании разработало ограничительные меры. Кроме строгих ограничений, были введены индикаторы 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 возникает обязанность о предоставлении специального отчёта (Ad hoc), и о риске незамедлительно сообщается совету директоров, который в свою очередь, при необходимости, сообщает о риске, наблюдательному совету.

Руководство видит следующие бизнес риски 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, введённые 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 и низкой инфляцией. 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. Итак, ситуация с ликвидностью для Российских банков главным образом поменялась, и теперь банки уже

не так неохотно занимаются финансированием, как в предыдущие годы.

Динамика обменного курса:

В 2017 финансовом году курс рубля был менее волатильным, чем в прошлые годы. На 30 сентября 2016 курс составлял 70,88 рублей за евро, в апреле он упал до 60 рублей за евро, но потом продолжил расти, дойдя до своего пика в 72 рубля за евро в августе 2017. На отчётную дату обменный курс составил 68,45 рублей за евро, средний курс за 2017 финансовый год составил 65,74 рубля за евро (2016: 75,27 рублей за евро).

Руководство исходит из стабильного курса на предстоящий год, в связи с этим можно считать этот риск низким.

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 государственными субсидиями.

Государственная поддержка аграрных предприятий:

Сельхозпредприятия, покупатели Группы Экотехника, в определённом объёме 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 установит барьеры на ввоз импортной техники и запчастей. Если данные условия будут ухудшаться, это

может повлиять на операционных результатах Группы.

Платежеспособность клиентов:

В отчетном периоде для наших покупателей стало проще финансировать покупку сельскохозяйственной техники. Это касается как новых продаж, так и в определенном объеме существующих дебиторских задолженностей. 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.

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, 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, который «Экотехника АГ» может исключать лишь в период между приобретением и продажей техники.

В то же время доля крупных покупателей растет. Это приводит к росту зависимости от тендеров, что увеличивает риск того, что определенный покупатель,

разместивший заказ на техническое оборудование, в связи с тем, что компания проигрывает в тендере, не будет приобретать товар, и соответственно не сможет 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 два года компания уделяла особое внимание тому, чтобы сдерживать увеличение риска, связанного 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 реструктуризации, составившую 57,5 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. Однако на основании вынесенных решений можно заключить, что законодатели могут легализовать это списание долга постфактум. 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.

4.3. Риски относительно непрерывности деятельности компании

Продление кредитных линий:

Зависимость от того, удастся ли Группе получить достаточно средств от осуществления хозяйственной деятельности, чтобы обслуживать свои задолженности, представляет собой большую неопределённость относительно способности Группы продолжать деятельность. Основываясь на планах Группы и с учётом связанной с этим неопределённости, на момент предоставления консолидированной отчётности за 2017 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 2018 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, это может привести к неплатёжеспособности компании.

Подводя итоги, 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. Отчёт о возможностях

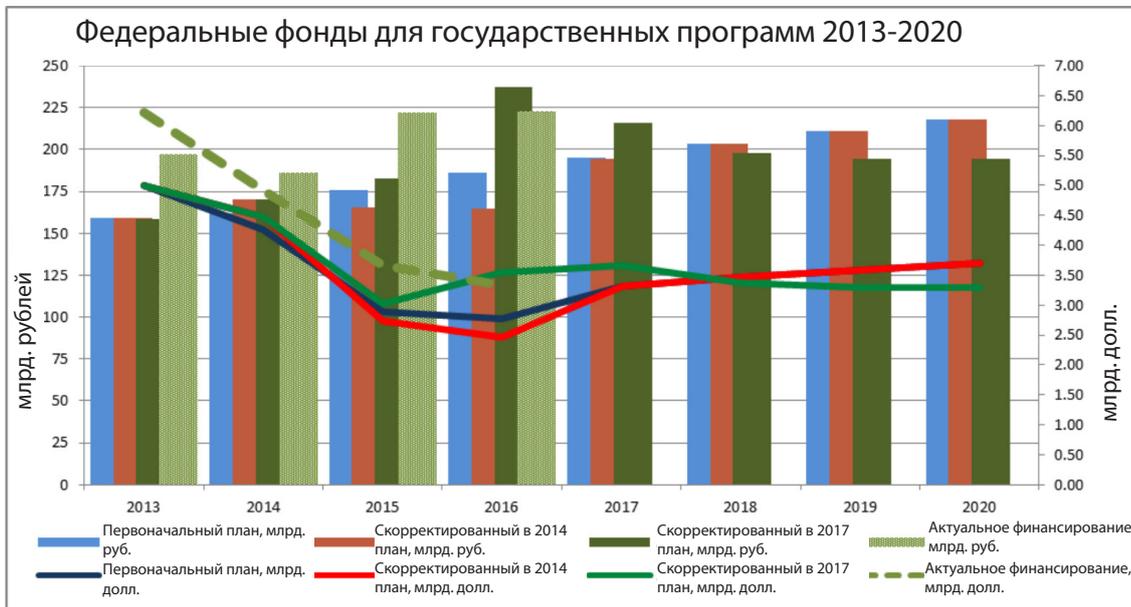
В настоящий момент руководство компании рассматривает следующие главные возможности для деятельности:

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



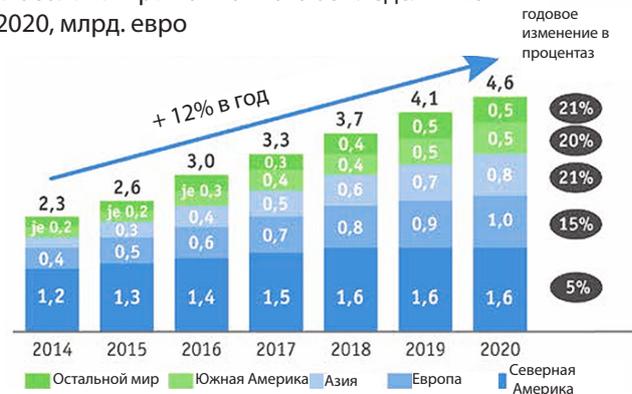
Источник: ФАС/Москва на основании данных Министерства сельского хозяйства

Развитие технологий точного земледелия:

Точное земледелие представляет собой внедрение передовых информационных и коммуникационных технологий в сельское хозяйство. Цель точного земледелия состоит в создании оптимального эффективного баланса между расходами и объемом произведенных товаров, используя рациональный специфический анализ, планирование и наблюдения. Его значимость будет увеличиваться в будущем и неминуемо приведет к влиянию на удовлетворенность покупателей и долгосрочность взаимоотношений с покупателями. Golden Sachs оценивает долю рынка, на которую оказывает влияние точное земледелие, доходящей до 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. Определенный отдел ответственен за идентификацию возможностей и проектирование IT решений и продуктов для земледелия. Пилотный проект, начатый совместно со связанной компанией Экозем-Аграр, особенно поможет в сборе ценного опыта, так как точное земледелие важно преимущественно

для развития крупных предприятий. Кроме того, руководство Группы рассматривает идею о продаже решений, сформированных на основании животноводства Группы Экозем, клиентам. В связи с этим испытанные решения и концепции могут быть развиты в продукты, которые в будущем можно будет предлагать на рынке. Руководство оценивает, 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.

Глобальный рынок точного земледелия 2014-2020, млрд. евро



Оценка рынка включает ПО и оборудования, робототехнику, контрольные системы и сенсорные технологии
 Источник: Roland Berger, Отчет о ситуации 2016/Gr.36-5

Расширение области продаж и товарного портфеля:

Возможность получения большей области продаж от нашего ключевого поставщика растет в связи с улучшениями финансовой ситуации. Расширение товарного портфеля в контексте точного земледелия также представляет интересные перспективы для роста. Это развитие пока новаторское в России. С точки зрения производства мяса и молока, существует также много возможностей для роста с помощью специальных машин.

г. Вальддорф, 17 января 2018 год



Штефан Дюрр
Член совета директоров



Бйорне Дрехслер
Член совета директоров

ЭКОТЕХНИКА АГ

ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированная финансовая отчетность (МСФО) за год с 1 октября 2016 по 30 сентября 2017

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

Экотехника АГ, Валльдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

АКТИВЫ	Примечание	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Долгосрочные активы:			
Нематериальные активы		44	50
Основные средства	15	19 140	19 148
Долгосрочные займы выданные	16	1 939	10 746
Отложенные налоговые активы	14	711	-
		21 834	29 944
Текущие активы:			
Запасы	17	18 236	16 125
Краткосрочные займы выданные	16	12 830	3 431
Торговая дебиторская задолженность	18	22 892	12 084
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		110	244
Предоплаты	19	3 466	906
Прочие финансовые активы		167	142
Прочие краткосрочные активы	20	1 662	2 650
Денежные средства и их эквиваленты	21	2 572	7 293
		61 935	42 875
		83 769	72 819

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

	Примечания	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Капитал относящийся к основным акционерам			
Уставный капитал	22	3 140	3 140
Добавочный капитал	22	6 830	6 830
Резерв, возникший в результате перевода отчетности из функциональной валюты в валюту представления	22	(17 506)	(17 386)
Нераспределенная прибыль/(убыток)		19 992	(42 314)
Прибыль за год		8 569	62 306
		21 025	12 576
Доля неконтролирующих акционеров		9	(6)
Итого сумма капитала Группы		21 034	12 570
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	25	242	0
Прочие долгосрочные обязательства		258	92
Отложенные налоговые обязательства		0	0
		500	92
Краткосрочные обязательства:			
Резервные условные обязательства	24	742	1 451
Краткосрочные кредиты и займы	25	32 263	27 486
Торговая кредиторская задолженность	26	20 436	17 505
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		291	314
Авансы полученные	27	1 963	3 465
Прочие финансовые обязательства	28	3 496	3 831
Прочие краткосрочные обязательства	29	3 044	6 105
		62 235	60 157
		83 769	72 819

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	10/01/2016- 09/30/2017 EUR'000	10/01/2015- 09/30/2016 EUR'000
Выручка	8	148 142	117 212
Себестоимость	10	(117 974)	(93 221)
Валовая прибыль		30 168	23 991
Прочие операционные доходы	9	1 495	3 334
Расходы на персонал	11	(9 781)	(9 575)
Амортизация и расходы по обесценению	15	(1 737)	(1 684)
Прочие операционные расходы	12	(8 551)	(10 761)
		(18 574)	(18 686)
Операционная прибыль		11 594	5 305
Финансовый доход от конвертации облигационного займа в акции		-	60 341
Финансовые доходы	13	2 699	3 270
Финансовые расходы	13	(5 301)	(6 052)
		(2 602)	57 559
Прибыль до налогов		8 992	62 864
Текущие налоги	14	(408)	(561)
Прибыль за год		8 584	62 303
Относящийся к:			
Основным акционерам		8 569	62 306
Неконтролирующим акционерам		15	(3)
Итого прочий совокупный результат за год			
Позиции, которые могут быть классифицированы непосредственно в прибыль за год			
Курсовые разницы в связи с иностранными операциями		(120)	(413)
Относящийся к:			
Основным акционерам		(120)	(413)
Неконтролирующим акционерам		0	0
Общая совокупная прибыль за год		8 464	61 890
Относящийся к:			
Основным акционерам		8 449	61 893
Неконтролирующим акционерам		15	(3)
Доходность на акцию		2,73	19,84
Акции серии А	23	3,48	25,31
Акции серии Б	23	2,01	14,59

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	10/01/2016- 09/30/2017 EUR'000	10/01/2015- 09/30/2016 EUR'000
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за год		8 584	62 303
Амортизация основных средств и нематериальных активов	15	1 737	1 684
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		7	(49)
(Прибыль) по курсовым разницам		(14)	(430)
Доходы от выбытия дочернего предприятия		-	(469)
Финансовый доход от конвертации облигационного займа в акции		-	(60 341)
Расходы по процентам		4 466	4 945
Доходы по процентам	13	(2 594)	(2 458)
Налог на прибыль, признаваемый в отчете о совокупном доходе	13	408	561
Прочие неденежные операции	14	1 896	1 068
Операционная прибыль до изменения рабочего капитала и резервов		14 490	6 814
Изменения в рабочем капитале			
Изменение запасов		(1 601)	8 693
Изменение торговой дебиторской задолженности и предоплат		(13 598)	5 843
Изменение прочих финансовых и краткосрочных активов		(48)	(700)
Изменения в торговой кредиторской задолженности и авансов		763	833
Изменение прочих финансовых и краткосрочных обязательств		(2 161)	(363)
Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и уплаты процентов		(2 155)	21 120
Выплаты по налогу на прибыль		(999)	(1 254)
Проценты уплаченные		(4 193)	(3 334)
Проценты полученные		400	933
Денежные потоки от операционной деятельности		(6 947)	17 465
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доход от выбытия основных средств		228	688
Покупка основных средств		(531)	(845)
Покупка нематериальных активов		(25)	(38)
Денежные средства, используемые для выпуска прочих финансовых	36	(19 133)	(16 525)
Доходы, связанные с погашением прочих финансовых активов	36	18 415	12 720
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		(1 046)	(4 000)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Увеличение капитала посредством вноса денежных средств		-	3 040
Потоки денежных средств, связанные с привлечением финансирования		101 406	83 284
Погашением кредитов и займов		(98 156)	(94 131)
Погашение лизинговых обязательств		(467)	(400)
Денежные потоки от финансовой деятельности		2 783	(8 207)
Чистые (отрицательные)/положительные денежные потоки		(5 210)	5 258
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		7 293	1 177
Эффект от колебания курсов валют		489	858
Денежные средства и эквиваленты на конец периода		2 572	7 293

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

EUR'000	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв, возникший в результате перевода отчетности из функциональной валюты в валюту представления
Остаток на 30 сентября 2015	2 025	6 000	(16 973)
Списание капитала	(1 944)	(6 000)	-
Увеличение капитала за счет конвертации	1 539	5 310	-
Увеличение капитала за счет внесения денежных	1 520	1 520	-
Реклассификация	-	-	-
Прибыль/(Убыток) за период	-	-	-
Прочий совокупный убыток	-	-	(413)
Итого совокупный результат	-	-	(413)
Остаток на 30 сентября 2016	3 140	6 830	(17 386)
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный убыток	-	-	(120)
Итого совокупный результат	-	-	(120)
Остаток на 30 сентября 2017	3 140	6 830	(17 506)

Нераспределенная прибыль/(убыток)	Консолидированная чистая прибыль/(убыток)	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
(23 681)	(26 577)	(3)	(59 209)
7 944	-	-	-
-	-	-	6 849
-	-	-	3 040
(26 577)	26 577	-	-
-	62 306	(3)	62 303
-	-	-	(413)
-	62 306	(3)	61 890
(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

Экотехника АГ, Валльдорф

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Экотехника АГ (далее «Компания» или «Материнская компания», ранее «Экотехника ГмбХ») обязана предоставлять консолидированную финансовую отчетность. В соответствии с параграфом 315а немецкого Торгового Кодекса (HGB) Компания добровольно подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»). Концерн состоит из материнской компании и ее дочерних предприятий, далее 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. Валльдорф, Германия. Материнская компания зарегистрирована в Торговом реестре Германии (HRB 723400, Окружной суд г. Маннхайм). 13 ноября 2015 года Компания изменила юридическую форму и стала акционерным обществом (АГ). Экотехника АГ произвела первичное публичное размещение акций (IPO) на Фондовой бирже Дюссельдорф 17 декабря 2015. Более подробная информация приведена в п. 23 Пояснительной записки.

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, GEA 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 2016.

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.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность содержит сравнительные данные за предыдущие отчетные периоды.

2.2 ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних предприятий по состоянию на 30 сентября 2017.

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 календарному году; в целях консолидированной

финансовой отчетности дочерние компании готовят финансовую отчетность на 30 сентября за год, завершающийся 30 сентября. В немецких компаниях (за исключением компании «НиваКонтроль», в которой финансовый год совпадает с календарным) финансовый год начинается 1 октября одного года и заканчивается 30 сентября следующего года.

2.3 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

Объединение компаний учитывается по методу приобретения. Консолидированная финансовая отчетность объединенных компаний составляется с момента приобретения. Расходы на приобретение компании оцениваются как сумма переданного вознаграждения, рассчитанная по справедливой стоимости на момент приобретения, и неконтролирующих долей участия в приобретенной компании. При каждом объединении компаний Группа принимает решение о способе учета доли неконтролирующих долей участия в приобретенной компании. Неконтролирующие доли участия могут оцениваться по справедливой стоимости, или в соответствии с реальной долей идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Расходы, возникающие в результате объединения компаний, учитываются как затраты и отражаются как административные 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 вознаграждение ниже справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница учитывается в отчете о прибылях и убытках. 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, которые, как ожидается, извлекут выгоду из объединения компании. Это действует независимо от того, относятся ли другие нематериальные активы или долги приобретенной компании к данным подразделениям.

2.4 ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в 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.

Currency	09/30/2017	Average rate for 2017FY	09/30/2016	Average rate for 2016FY
RUR/EUR	68,4483	65,7372	70,8823	75,2730

	Average rate
Three months ended 31/12/16	68,127
Three months ended 31/03/17	62,6474
Three months ended 30/06/17	62,7892
Three months ended 30/09/17	69,286

2.4.1 Операции в иностранной валюте и курсы

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 монетарным статьям или переводе монетарных 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, возникающие при расчетах по данным монетарным статьям, также напрямую отражаются, в прочем совокупном доходе.

Неденежные статьи, которые оцениваются в иностранной валюте по первоначальной стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения операции.

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

Группа оценивает финансовые инструменты по амортизированной стоимости.

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.
- 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, принимая допущение о том, что участники рынка действуют 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 (некотируемые) 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 являются 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 налогов и сборов, а также на сумму ожидаемых денежных переводов от покупателя, скидок и прочих аналогичных вычетов. Группа проанализировала свои деловые отношения, чтобы установить, действует ли он 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 правило, при передаче товара;
- 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 отчетности 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 или обязательства. 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. Условная арендная плата начисляется в качестве расходов в тех отчетных

периодах, в которых она возникает.

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 отчёте 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 отражается на отчетную дату, используя метод 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 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.

Отложенные налоговые активы и обязательства определяются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применяться в году, когда актив будет реализован или обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые действуют или фактически вступили в силу 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 Спорные 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 баланс 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 доходе 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 ремонт и 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 | 5 - 30 years |
| • Транспортные средства | 3 - 10 years |
| • Оборудование | 3 - 15 years |
| • Офисное и производственное оборудование | 2 – 7 years |
| • Прочие основные средства | 2 - 7 years |

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 займам, 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.

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

Для активов, за исключением Гудвилла, 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 Первоначальное 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 при истечении договорного права на получение денежных потоков от финансового актива.

2.14 ОБЕСЦЕНЕНИЕ 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 обесценения, соответствует текущей эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость актива уменьшается при использовании счета оценочного резерва, и убытки от обесценения 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 обесценение 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 денежных средств включает в себя денежные средства в кассе, в банках и краткосрочные депозиты со сроком погашения не более трех месяцев.

2.17 ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

2.17.1 Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства в соответствии с IAS 39 классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, как займы или производные инструменты, определяемые как инструменты хеджирования и являющиеся эффективными как таковыми. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

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

Финансовые обязательства Группы включают в себя кредиторскую задолженность по поставкам и услугам, а также прочую кредиторскую задолженность, займы и кредиты.

2.17.2 Последующая оценка

2.17.2.1 Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизационной 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.

2.17.2.2 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 ОТЧИСЛЕНИЯ В РЕЗЕРВНЫЙ ФОНД

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.

Гарантийный резервный фонд

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

Принятая бухгалтерская политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем году, кроме принятия новых стандартов и интерпретаций, которые вступают в силу с 1 октября 2016.

- *IFRS 14 Счета отложенных тарифных разниц*
- *IFRS 11 Совместная деятельность: порядок учета сделок по приобретению долей участия (поправки)*
- *IAS 16 и IAS 38 разъяснение приемлемых методов начисления амортизации (поправки)*
- *IAS 16 и IAS 41 Сельское хозяйство: плодовые культуры (поправки)*
- *IFRS 27 Метод долевого участия в отдельной*

финансовой отчетности (поправки)

- *Ежегодные улучшение МСФО цикл 2012-2014*
- *IAS 1 Представление финансовой отчетности (поправки)*
- *IFRS 10, IFRS 12 и IAS 28 Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия: применение исключения из требования о консолидации (поправки)*

Применение данных стандартов не имеет влияния на финансовую отчетность Группы.

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.

- *IAS 7 – Инициатива в сфере раскрытия информации (Поправки)*
- *IAS 12 – Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (Поправки)*
- *IFRS 15 – Выручка по договорам с покупателями*
- *IFRS 9 – Финансовые инструменты: классификация и оценка*
- *IFRS 2 – Классификация и оценка выплат на основе долевого инструментов (поправки)*
- *IFRS 4 – Финансовые инструменты и договоры страхования (поправки)*
- *IAS 40 – Передача инвестиционной собственности в аренду*

- *IFRIC 22 – Операции в иностранной валюте, авансовые платежи*
- *IFRS 1 – Первое применение Международных Стандартов Финансовой Отчетности (поправки)*
- *IFRS 16 – Аренда*
- *IFRIC 23 – Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*
- *IFRS 17 – Договоры страхования*
- *IFRS 12 – Раскрытие информации об участии в предприятиях, учитываемое через капитал*
- *IFRS 10 and IAS 28 – Продажа или внесение в капитал в сделках между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием (поправки)*
- *IAS 28 – Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*

Из вышеперечисленных стандартов и поправок только следующие стандарты могут иметь влияние на финансовую отчетность Группы: IAS 7, IAS 12, IFRS 15, IFRS 9, IFRIC 22, IFRS 16 и IFRIC 23.

Поправки к IFRS 7 Отчет о движении денежных средств требуют от организаций раскрывать информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими. При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительный анализ за предыдущие периоды. Данные поправки применимы к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2017 г. или после этой даты. Разрешается досрочное применение. В результате применения вышеозначенных поправок Группа будет раскрывать

дополнительную информацию.

Совет по МСФО опубликовал поправки к IAS 12 Налог на прибыль с целью разъяснить порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, относящихся к долговым финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, что отчитывающаяся организация должна учитывать, не предусматривает ли закон о налогообложении ограничения источников налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания, относительно того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы, поскольку у группы нет отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, относящихся к долговым финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости.

В июле 2015 Комитет по МСФО опубликовал окончательную версию стандарта IFRS 9 Финансовые Инструменты, который отражает все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет IAS 39 Финансовые Инструменты: Признание и оценка, а также все предыдущие версии IFRS 9. Стандарт вводит новые требования к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Применение IFRS 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, однако не окажет потенциального влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Основное влияние

будет результатом применения модели ожидаемых убытков, которое приводит к росту обесценений, но сумма не может быть надежно оценена.

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 текущего 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 МСФО опубликовал IFRIC 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль, разъясняющий применение правил признания и оценки, перечисленных в IAS 12 Налог на прибыль при наличии неопределенности в отношении правил исчисления налога на прибыль. В результате применения вышеозначенных поправок Группа будет раскрывать дополнительную информацию. IFRIC 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль, будет применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 г. или после этой даты.

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 2017 г. отсутствуют признаки обесценения активов, так же, как и на 30 сентября 2016 г. 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, имеющих 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, бу техники 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, бу техники и интеллектуальных решений основывается на анализе будущих 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 загов 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 33.3 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.

1 января 2012 года в России вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании. В нем предусматриваются дополнительные важные требования к внутрифирменному ценообразованию, а также к документации по транзакциям между предприятиями, взаимосвязанными по нормам налогового законодательства РФ. Обороты российских компаний группы от внутрироссийских сделок с взаимозависимыми лицами, а также от сделок с иностранными взаимозависимыми лицами могут подвергаться ограничениям и требованиям в соответствии с налоговым законодательством. Группа разрабатывает правила учетной политики в отношении трансфертного ценообразования, а также соответствующую документацию, необходимую для обоснования внутригруппового ценообразования.

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 4 073 тыс. евро в отношении налога на прибыль на 30 сентября 2017 г. (2016: 2 620 тыс. евро) и 6 054 тыс. евро относительно налога на добавленную стоимость (НДС) (2016: 3 787 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. Однако, на основании вынесенных решений можно заключить, что законодатели могут легализовать это списание долга постфактум. 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.

Отчисления в резервный фонд

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

2) Which was the bonds average trading value for the period from 7 May 2015 (date of bondholders' decision publishing until 22 October 2015) the date of bond withdrawal.

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. 9 Пояснительной Записки).

По состоянию на 30 сентября 2017 года отчисления в резервный фонд составили 742 тыс. евро (2016: 1 451 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2017 года вероятная дебиторская задолженность по возмещению затрат гарантийных обязательств, которые входят в прочие краткосрочные активы, составляет 736 тыс. евро (2015: 1 472 тыс. евро).

Уставный капитал и конверсия долга в ценные бумаги с долевым участием

После принятия решения 30 сентября 2015 судом Карлсруэ материнская компания приняла определенные шаги относительно конверсии долга в ценные бумаги с долевым участием¹ на основании решения держателей акций от 6 мая 2015 года. Последним шагом было внесение финальной записи

в торговый реестр материнской компании от 3 ноября 2015 года.

Перед тем как восстановительные меры были предприняты, капитал Группы был отрицательным, но ситуация была улучшена благодаря росту капитала за счет предыдущих держателей облигаций. В данной ситуации сложно оценить реальную стоимость вклада в размере акционерного капитала путем анализа стоимости акций, предоставленных новым акционерам (IFRIC 19). Так как при финансовом восстановлении эти акции материнской компании были почти обесценены перед транзакцией, и после восстановления они имеют текущую стоимость. Таким образом, Группа заключила, что цена на акции не может быть корректно рассчитана с использованием полученной справедливой стоимости, так как стоимость не может быть надежно оценена. Вместо этого Группа заключила, что облигации могут быть представлены по конкретной справедливой стоимости как долговое обязательство на Штутгарской фондовой бирже, где рыночная цена ежедневно контролируется, а также используется для первого соответствующего измерения, а затем сопоставляется в соответствии с гипотетическим имуществом при банкротстве. Измерение суммы финансового обязательства производится материнской компанией во время роста капитала, основываясь на рыночной цене, которая может быть отслежена на ежедневных данных фондовой биржи, пока облигации не будут погашены. Таким образом, с учетом оцененной ставки, облигации имеют торговую стоимость 10,18 евро (10,07 Франкфурт)².

С целью проверить корректность стоимости, руководство Группы продолжает принимать во внимание, по какой стоимости неоплаченные долговые обязательства материнской компании могут быть выплачены, в случае процедуры банкротства, за счет имущества банкрота, которое относится к компетентной оценке долговых обязательств. Гипотетическое экспертное ожидание банкротства оценивалось юридической компанией GORG

1) Пересмотр условий финансового обязательства, в результате чего Группа гасит обязательства полностью или частично путем выпуска долевого инструмента, что является конверсией долга в ценные бумаги с долевым участием

2) Это средняя рыночная цена облигаций за период с 7 мая 2015 – даты решения о публикации до 22 октября 2015 – даты погашения облигаций

на 9 марта 2015 и отражалось в размере 8,18% ожидаемой ставки по обязательствам Группы в случае банкротства. Таким образом, два способа оценки: через стоимость облигаций на рынке и через обязательства, вытекающие у компании при возможном банкротстве, находятся практически на одном уровне.

На дату конверсии долга в ценные бумаги вся неоплаченная сумма по долговым обязательствам составила 68 495 тыс. евро, которые состоят из 60 млн номинальной стоимости и 8 495 тыс. евро обязательства по процентам. В соответствии с оценкой, произошло прямое внесение 6 849 тыс. евро в уставный капитал материнской компании (1 539 тыс. евро в уставный капитал и 5 310 тыс. евро в капитальный резерв). Оставшаяся сумма 60 341 тыс. евро далее была отнесена в доходы. Подробности отражены в Примечании 22.

6. ПРИНЦИП НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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 2017 г., Группа объявила о чистой прибыли в размере 8 584 тыс. евро (2016: чистая прибыль 62 303 тыс. евро, в том числе однократный финансовый доход от конверсии долга в ценные бумаги в размере 60 341 тыс. евро). Собственный капитал компании по состоянию на 30 сентября 2017 г. года составил: 21 034 тыс. евро (2016: 12 570 тыс. евро). В 2016 г. группа успешно осуществила конверсию облигационного займа, деноминированного в валюте «евро» в ценные бумаги (см. выше), что привело к уменьшению финансовых обязательств и связанных с ними расходов.

По состоянию на 30 сентября 2017 г. общая сумма задолженности Группы по краткосрочным банковским кредитам составила 32 092 тыс. евро (2016: 26 796 тыс. евро). До 30 сентября 2017 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 17 758 тыс. евро, привлекла некоторые новые займы и пролонгировала существующие займы в размере 20 759 тыс. евро. На дату подписания отчетности сумма текущей задолженности по краткосрочным банковским кредитам составила приблизительно 34 946 тыс. евро. Сумма доступных кредитных лимитов Группы на 30 сентября 2017 г. составила 10 502 тыс. евро (2016: 28 855 тыс. евро).

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 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 КОМПАНИИ

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 2017	По состоянию на 30 сентября 2016
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 %

В предыдущем году ООО «ЭкоНива-Фарм» было продано ООО «ЭкоНива-АПК Холдинг», связанному предприятию, находящемуся под общим контролем, за 10 000 тыс. руб; чистая стоимость активов ООО «ЭкоНива-Фарм» на дату продажи составляла 3 000 тыс. евро. В результате, в прочем финансовом доходе отражена прибыль в размере 469 тыс. евро.

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

8. ВЫРУЧКА

Выручка от реализации включает в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования	96 249	75 543
Выручка от продажи запасных частей	42 741	33 896
Выручка от продажи ГСМ	2 935	2 478
Выручка от продажи шин	1 458	1 776
Выручка от продажи БУ машин	1 156	1 198
Выручка от точного земледелия	569	-
Выручка за предоставление услуг	3 034	2 321
	148 142	117 212

В процессе подготовки этой финансовой отчетности, руководства Группы приняло решение о более подробном раскрытии выручки для достижения больше прозрачности данных и улучшения анализа. Представление цифр прошлого года было изменено соответственно.

9. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Прочие операционные доходы включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Возмещение гарантийных расходов	703	1 037
Изменения отложенного актива по гарантиям	(806)	713
Комиссионные/агентские вознаграждения	342	16
Возмещение маркетинговых расходов	324	325
Доходы по положительным курсовым разницам	290	261
Доходы по пеням и штрафам, предусмотренные договорами	85	552
Прочие доходы	557	430
	1 495	3 334

10. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость включает в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Себестоимость сельскохозяйственных машин и оборудования	81 170	63 345
Себестоимость запасных частей	31 652	25 354
Себестоимость ГСМ	2 344	1 971
Себестоимость Шин	1 335	1 649
Себестоимость БУ машин	1 039	902
Себестоимость точного земледелия	434	-
	117 974	93 221

11. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Заработная плата	4 628	4 550
Бонусы	3 607	3 315
Социальные и пенсионные взносы	1 546	1 710
	9 781	9 575

Расходы на оплату труда, а также расходы на страховые взносы и пенсионное обеспечение руководящего состава Группы компаний за год, завершившийся 30 сентября 2017 года, составили 1 379 тыс. евро (2016: 1 146 тыс. евро) и 278 тыс. евро (2016: 82 тыс. евро) соответственно.

Среднее число сотрудников Группы за финансовый год, заканчивающийся 30 сентября 2017, составило 474 человека (2016: 499). Среди них 165 (2016: 170) работают в администрации, 155 (2016: 166) в сервисной службе и 154 (2016: 163) в отделе продаж.

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Расходы по резерву по просроченной дебиторской задолженности	1 260	674
Расходы на транспортные средства	1 050	932
Аудит, консалтинговые и юридические услуги	1 031	1 497
Прочие расходы по налогам	1 010	1 080
Расходы на здания	776	1 087
Гарантийные доходы	680	695
Командировочные и представительские расходы	558	331
Расходы по пеням и штрафам, предусмотренные договорами	519	837
Маркетинг и реклама	379	896
Расходы по отрицательным курсовым разницам	375	173
Материалы, используемые при сервисе	256	376
Банковские комиссии	217	160
Офисные расходы	122	276
Расходы на связь	118	107
Изменение резерва по гарантиям	(752)	780
Прочие расходы	952	860
	8 551	10 761

В 2017 финансовом году Группа приняла решение об изменении вида отражения прочих операционных расходов по типам с целью достижения лучшего понимания бизнес процессов и увеличения прозрачности. Цифры по прошлому году были изменены соответственно.

13. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые доходы включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Доходы по процентам	2 594	2 458
Финансовые доходы по положительным курсовым разницам	105	343
Прочие финансовые доходы	-	469
	2 699	3 270

Финансовые расходы включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Расходы по процентам	4 466	4 945
Банковские комиссии	817	725
Финансовые расходы по отрицательным курсовым разницам	6	1
Прочие финансовые расходы	12	381
	5 301	6 052

Доходы от инвестиций в компании, учитываемые методом капитала, составили 40 тыс. евро (2016: убыток 59 тыс. евро) и отражены в строке "Прочие финансовые расходы".

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

14.1 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ, УЧИТЫВАЕМЫЕ В ОТЧЕТЕ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующее:

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Текущие расходы по налогам		
Налог на прибыль за текущий период	1 060	699
Отложенные налоги		
Признание и восстановление временных разниц	(652)	(138)
Текущие налоги	408	561

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 EUR'000	2016 EUR'000
Прибыль до налогов	8 992	62 864
Налог на прибыль по ставке 25%	(2 227)	(15 716)
Влияние разниц в налоговых ставках разных стран	425	114
Налоговый эффект на конвертацию долга в капитал	-	15 085
Изменение в постоянных налоговых разницах	2 810	223
Эффект влияния расходов, которые не принимаются к вычету для расчета налога на прибыль	(1 416)	(267)
Итого	(408)	(561)

14.3 СОСТАВ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

	По состоянию на 01 октября 2016 EUR'000	Признается в составе прибыли EUR'000	Курсовые разницы EUR'000	Конечное сальдо на 30.09.17 EUR'000
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
Убытки, переносимые 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 01 октября 2015 EUR'000	Признается в составе прибыли EUR'000	Курсовые разницы EUR'000	Конечное сальдо на 30.09.16 EUR'000
Основные средства	251	84	18	353
Запасы	2 029	(207)	93	1 915
Краткосрочные финансовые активы	1	48	3	52
Торговая дебиторская задолженность	(2 015)	1 835	8	(172)
Прочие финансовые активы	-	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	36	(331)	(19)	(314)
Прочие долгосрочные обязательства	44	(13)	2	33
Резервные условные обязательства	400	110	28	538
Торговая кредиторская задолженность	60	(56)	-	4
Авансы полученные	(691)	447	(8)	(252)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	495	54	31	580
Предоплаты	8	43	3	54
Убытки, переносимые на будущие периоды	897	(413)	21	505
Итого	1 515	1 601	180	3 296
Оценочный резерв	(1 656)	(1 463)	(177)	(3 296)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(141)	138	3	-

По состоянию на 30 сентября 2017 и 2016 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 0 евро (2016: 0 евро).

На 30 сентября 2017 года налоговый убыток компании, который может быть перенесен на будущие периоды, составляет 2 480 тыс. евро (2016: 2 525 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.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства включают следующее:

EUR'000	Земля	Здания и сооружения	Авансы в строительство	Капитальные вложения	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость									
Остаток на 1 октября 2015	1 246	16 352	20	2 440	3 243	1 191	980	124	25 596
Поступления	-	25	13	433	130	173	114	15	903
Выбытия	-	(183)	(20)	(335)	(203)	(9)	(109)	(3)	(862)
Выбытие дочернего предприятия	-	-	-	-	(126)	(10)	(11)	(5)	(152)
Рекласс	-	2 136	-	(2 088)	-	(63)	3	12	-
Курсовые разницы в совокупном доходе	66	974	1	3	156	67	51	9	1 327
Остаток на 30 сентября 2016	1 312	19 304	14	453	3 200	1 349	1 028	152	26 812
Поступления	20	160	44	24	688	141	131	10	1 218
Выбытия	(166)	(335)	-	-	(273)	(129)	(179)	(8)	(1 090)
Рекласс	10	166	(15)	(176)	-	-	15	-	-
Курсовые разницы в совокупном доходе	53	689	(1)	22	96	49	38	4	950
Остаток на 30 сентября 2017	1 229	19 984	42	323	3 711	1 410	1 033	158	27 890

	Земля	Здания и сооружения	Авансы в строительство	Капитальные вложения	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
EUR'000									
Накопленная амортизация	-		-	-					
Остаток на 1 октября 2015	-	(2 214)	-	-	(2 397)	(702)	(688)	(81)	(6 082)
Выбытия	-	9	-	-	202	9	107	3	330
Выбытие дочерней компании		-			120	8	7	3	138
Амортизация за период		(836)			(484)	(159)	(160)	(22)	(1 661)
Рекласс	-	(9)	-	-	-	9	-	-	-
Курсовые разницы в совокупном доходе	-	(167)	-	-	(133)	(44)	(38)	(7)	(389)
Остаток на 30 сентября 2016	-	(3 217)	-	-	(2 692)	(879)	(772)	(104)	(7 664)
Выбытия	-	334	-	-	237	127	149	8	855
Амортизация за период	-	(986)	-	-	(400)	(148)	(144)	(25)	(1 703)
Рекласс	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы в совокупном доходе	-	(87)	-	-	(88)	(31)	(28)	(4)	(238)
Остаток на 30 сентября 2017		(3 956)			(2 943)	(931)	(795)	(125)	(8 750)

	Земля	Здания и сооружения	Авансы на строительство	Капитальные вложения	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
EUR'000									
Балансовая стоимость									
Остаток на 30 сентября 2016	1 312	16 087	14	453	508	470	256	48	19 148
Остаток на 30 сентября 2017	1 229	16 028	42	323	768	479	238	33	19 140

В течение 2017 финансового года амортизационные отчисления составили 1 703 тыс. евро (2016: 1 661 тыс. евро) по основным средствам и 34 тыс. евро (2016: 23 тыс. евро) по нематериальным активам соответственно.

На 30 сентября 2017 и 2016 гг. обязательства по приобретению основных средств отсутствовали. Балансовая стоимость активов, признанных в рамках договоров финансовой аренды, составила 560 тыс. евро на 30 сентября 2017 года (2016: 169 тыс. евро). Арендованные активы представляют собой транспортные средства.

На 30 сентября 2017 и 2016 года руководство Группы заключило, что отсутствуют показатели обесценения активов и соответственно не производился тест на обесценение активов (на базе ЕГДС).

Переданные в залог активы.

На 30 сентября 2017 основные средства Группы с балансовой стоимостью 13 665 тыс. евро были заложены как обеспечение обязательств Группы по банковским кредитам и займам (2016: 14 535 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 сентября 2017 EUR'000		30 сентября 2016 EUR'000	
				Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные займы, выданные связанным компаниям [36]	12 %	31.03.2019	Уровень 2	82	81	10 728	10 743
Долгосрочные займы выданные третьим сторонам	17 %	02.11.2020	Уровень 2	1 787	1 787	10	10
Прочие долгосрочные финансовые активы			Уровень 2	70	70	8	8
Прочие долгосрочные финансовые активы				1 939	1 938	10 746	10 761
Краткосрочные займы, выданные связанным компаниям [36]	8 % - 12,5 %	31.12.2017 - 30.09.2018	Уровень 2	12 717	12 714	3 390	3 401
Краткосрочные займы, выданные сторонним компаниям			Уровень 2	3	3	-	-
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам			Уровень 2	110	110	41	41
Прочие Краткосрочные финансовые активы			Уровень 2	-	-	-	-
Прочие Краткосрочные финансовые активы				12 830	12 827	3 431	3 442
Итого				14 769	14 765	14 177	14 203

Все займы выданы без обеспечения.

Инвестиции, учитываемые через капитал, составляют 43 тыс. евро (на 30 сентября 2016: 79 тыс. евро) и включены в строку «Прочие долгосрочные финансовые активы».

17. ЗАПАСЫ

Запасы включают в себя следующее:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Сельскохозяйственные машины	10 987	9 387
БУ техника	361	104
Запасные части	5 874	5 901
ГСМ	436	263
Шины	397	404
Точное земледелие	112	-
Прочий инвентарь	69	66
	18 236	16 125

Для обеспечения прозрачности предоставления данных, а также для улучшения возможностей анализа Группа приняла решение раскрывать запасы более детально, как это представлено выше. Показатели прошлого года представлены соответствующим образом.

В течение года, заканчивающегося 30 сентября 2017, 1 029 тыс. евро были признаны в качестве расхода в составе себестоимости запасов, которые учитываются по чистой стоимости реализации (2016: 1 334 тыс. евро как доход). Эти расходы включают материальные затраты.

Товары Группы с балансовой стоимостью 8 172 тыс. евро на 30 сентября 2017 (2016: 9 120 тыс. евро) были оценены по чистой стоимости реализации. Товары с балансовой стоимостью 4 438 тыс. евро на 30 сентября 2017 (2016: 12 516 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:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Торговая дебиторская задолженность до учета резерва	24 947	14 960
Резерв по Торговой дебиторской задолженности	(2 055)	(2 876)
Чистая торговая дебиторская задолженность	22 892	12 084

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	EUR'000
Остаток на 1 октября 2015	(2 289)
Не использовано и отсторнировано	21
Курсовые разницы в совокупном доходе	66
Использование	(674)
Остаток на 30 сентября 2016	(2 876)
Не использовано и отсторнировано	582
Курсовые разницы в совокупном доходе	(124)
Использование	363
На 30 сентября 2017	(2 055)

Восстановление убытка от обесценения в размере 582 тыс. евро (2016: 674 тыс. евро) было признано 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:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Не просроченная, не зарезервированная	5 821	2 497
Резерв под обесценение	2 054	2 876
Не обесцененная, но просроченная	17 072	9 587
менее 30 дней	4 741	3 445
30-90 дней	4 924	2 683
90-180 дней	4 069	1 510
180 дней - 1 год	2 570	911
более 1 года	768	1 038
	24 947	14 960

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

19. ПРЕДОПЛАТЫ

На 30 сентября 2017 предоплаты на сумму 3 466 тыс. евро представляют собой в основном авансы, предоставленные компаниям под общим контролем, и в последствие возвращенные деньгами.

20. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие оборотные активы представляют собой следующее:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Прочая дебиторская задолженность по налогам	886	1 177
Прочие краткосрочные активы	776	1 473
	1 662	2 650

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 736 тыс. евро (2016: 1 472 тыс. евро).

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой следующее:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Денежные средства на счетах в банках	2 567	1 405
Краткосрочные депозиты	-	5 882
Денежные средства в кассе	5	6
	2 572	7 293

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Полностью оплаченный зарегистрированный уставный капитал на 30 сентября 2017 и 2016 года составил 3 140 тыс. евро и представлен 3 140 тыс. акций. Сумма добавочного капитала на 30 сентября 2017 и 2016 составила 6 830 тыс. евро.

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. Резерв от пересчета курсовых разниц также включает в себя влияние курсовой разницы, которая возникает в результате перевода финансовой отчетности российских предприятий, выраженной в рублях, в евро, поскольку консолидированная финансовая отчетность представлена в данной валюте. На 30 сентября 2017 сумма резерва от пересчета курсовых разниц составляет -17 506 тыс. евро (2016: -17 386 тыс. евро).

23. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

В ходе конверсии долга в ценные бумаги было выпущено два вида акций:

- Акции серии А – это акции, которые были выпущены 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 1: 26,47% из всех дивидендов выдаются только держателям акций серии А

2. Шаг 2: 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:

	2017	2016
Прибыль за год	8 569	62 306
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	2,73	19,84
Акции серии А	3,48	25,31
Акции серии Б	2,01	14,59

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.

24. РЕЗЕРВЫ

Резервы включают в себя следующее:

	EUR'000
Остаток на 1 октября 2015	592
Влияние на ОПУ за период	780
Курсовые разницы в совокупном доходе	666
Использование	(587)
Не использовано и отсторнировано	-
Остаток на 30 сентября 2016	1 451
Влияние на ОПУ за период	806
Курсовые разницы в совокупном доходе	50
Использование	(1 565)
На 30 сентября 2017	742
текущие	742
долгосрочные	-

25. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Займы и кредиты включают в себя следующее:

	Уровень	30 сентября 2017 EUR'000		30 сентября 2016 EUR'000	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные займы	Уровень 2	242	244	-	-
Краткосрочные кредиты	Уровень 2	32 092	32 042	26 796	26 796
Краткосрочные займы	Уровень 2	171	172	690	690
		32 505	32 458	27 486	27 486

На 30 сентября 2017 займы в размере 32 092 тыс. евро (2016: 14 751 тыс. евро) были обеспечены гарантиями связанных сторон.

На 30 сентября эффективная годовая процентная ставка составляла:

	Долгосрочные кредиты и займы		Краткосрочные кредиты и займы	
	30 сентября 2017	30 сентября 2016	30 сентября 2017	30 сентября 2016
USD	-	-	1,50%	8,75% - 9,25%
RUR	12,00%	-	9,50% - 15,50%	8,50% - 16,10%
EUR	-	-	1,50%	-

Большинство кредитных договоров Группы содержат следующие обязательства:

- 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 заемщики могут увеличить процентную ставку или потребовать досрочного погашения. В течение отчетных периодов, завершившихся 30 сентября 2017 и 2016 года, до момента подготовки настоящей финансовой отчетности Группа должным образом исполняла все обязательства за исключением некоторых технических нарушений обязательств в размере 25 686 тыс. евро на 30 сентября 2017 и 1 679 тыс. евро на 30 сентября 2016. В результате данных нарушений банки технически имеют право потребовать досрочного погашения кредитов. На 30 сентября 2017 года Группа получила письмо об отказе от права требования досрочного погашения кредитов в размере 4 107 тыс. евро. До даты подписания настоящей отчетности Группа своевременно погашала кредиты и относящиеся к ним проценты, рефинансировала кредиты, которые подлежали оплате.

26. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В торговую кредиторскую задолженность входит в основном торговая кредиторская задолженность в пользу третьих сторон в размере 20 408 тыс. евро (2016: 17 192 тыс. евро) и в пользу связанных сторон в размере 28 тыс. евро (30 сентября 2016: 313 тыс. евро). Торговая кредиторская задолженность может быть выдана беспроцентно и под проценты и обычно погашается в течение 60 дней. На 30 сентября 2017 года торговая кредиторская задолженность в размере 12 869 тыс. евро (2016: 9 606 тыс. евро) была обеспечена связанными сторонами.

27. ПОЛУЧЕННЫЕ АВАНСЫ

Предоплата в размере 1 963 тыс. евро (2016: 3 465 тыс. евро) представляет собой авансовые платежи, полученные от клиентов.

28. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства включают в себя следующее:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Обязательства перед персоналом	2 245	3 012
Прочие финансовые обязательства	1 012	678
Краткосрочные финансовые обязательства	239	141
	3 496	3 831

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 2017 обязательства по долгосрочной финансовой аренде в размере 258 тыс. евро (30 сентября 2016: 92 тыс. евро) были включены в прочие долгосрочные обязательства.

29. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включают в себя следующее:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
НДС к оплате	2 625	5 541
Прочие налоговые обязательства	419	564
	3 044	6 105

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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 сентября 2017		30 сентября 2016	
	Текущая стоимость EUR'000	Минимальные лизинговые платежи EUR'000	Текущая стоимость EUR'000	Минимальные лизинговые платежи EUR'000
Не позднее чем через год	240	277	143	159
От года до 5 лет	257	293	93	100
Более 5 лет	-	-	-	-
	497	570	236	259
Будущие проценты		73		23

31. 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:

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
К оплате в течение 1 года	270	310
К оплате от года до 5 лет	621	640
К оплате более чем через 5 лет	60	68
	951	1 018

32. 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.

Благодаря устойчивым ценам на нефть и растущей экономической стабильности Российская экономика перешла к уверенному росту в 2017 году. Импульс роста второго квартала 2016 года перетек на 2017 год, что было поддержано восстановлением внутреннего спроса в первой половине 2017 года, что также внесло свой вклад в растущее замедление начавшееся в третьем квартале. С точки зрения производства, добычи минеральных ископаемых, услуг по перевозке, государственного управления и обеспечения национальной безопасности прослеживается умеренный рост в первом квартале 2017 года.

Курс рубля был более стабильным в текущем финансовом году по сравнению с предыдущим годом. На 30 сентября 2016 валютный курс евро составил 70,88, в апреле упал до 60 рублей за евро, но потом продолжил расти, достигнув своего пика 72 рубля за евро в августе 2017. Курс на 30 сентября 2017 составил 68,45, средний курс за финансовый год равнялся 65,74 рублей за евро (2016: 75,27 за евро).

19 сентября 2016 года Центральный банк России определил ключевую ставку в размере 10%. В течение финансового года ключевая ставка неуклонно падала до 9,75% 27 марта 2017, 9,25% 2 мая, 9,00% 19 июня и до 8,50% 18 сентября 2017.

Инфляция продолжила тренд к замедлению. Финансовые расходы в России уменьшились. На начало 2017 финансового года ключевая ставка составляла 9,5%, но была снижена до 8,5% в сентябре 2017. Во всех регионах России прогнозируется снижение процентных ставок, что означает хорошую поддержку для конечного потребителя в области финансирования покупки машин. 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.

33. 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 кредиторская и дебиторская задолженность выражены в иностранной валюте. Группа не использует какие-либо деривативные финансовые инструменты для управления валютными рисками, так как в России этот рынок не развит.

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

Анализ чувствительности в следующих разделах дан по позициям на 30 сентября 2017 и 30 сентября 2016 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.

33.1 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 выражены в иной валюте, чем валюта представления отчетности) и чистыми инвестициями Группы в иностранные дочерние предприятия. Группа не боится от своих валютных рисков.

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

30 сентября 2017

EUR'000	Уровень	USD	RUR	EUR	GBP, CNY, CAD	Total
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 1	-	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)

30 сентября 2016

EUR'000	Уровень	USD	RUR	EUR	GBP	Total
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	23	10 723	-	10 746
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	2 320	1 111	-	3 431
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	1 932	9 297	855	-	12 084
Прочие краткосрочные активы	Уровень 2	-	136	6	-	142
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	24	7 203	66	-	7 293
Итого монетарные финансовые активы		1 956	18 979	12 761	-	33 696
Долгосрочные кредиты и займы	Уровень 1	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	Уровень 2	-	92	-	-	92
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	1 679	25 807	-	-	27 486
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	759	11 288	5 393	65	17 505
Прочие краткосрочные обязательства	Уровень 2	3	3 566	262	-	3 831
Итого монетарные финансовые обязательства		2 441	40 753	5 655	65	48 914
Чистая монетарная позиция		(485)	(21 774)	7 106	(65)	(15 218)

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/RUR	Изменение курса Доллара США к рублю	Влияние на финансовый результат до налогообложения EUR'000
2017	10,00%	(138)
	-15,00%	207
2016	10,00%	(49)
	-15,00%	73

EUR/RUR	Изменение курса рубля к евро	Влияние на финансовый результат до налогообложения EUR'000
2017	10,00%	(289)
	-15,00%	433
2016	10,00%	711
	-15,00%	(1 066)

33.2 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 2017 и 2016 в размере 0 тыс. евро и 316 тыс. евро соответственно. При условии, что прочие переменные останутся неизменными, займы с плавающей ставкой будут иметь незначительное влияние на убытки Группы до налогообложения.

33.3 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.

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. непогашенная дебиторская задолженность клиентов регулярно просматривается.

На 30 сентября 2017 года у Группы было 5 покупателей (2016: 2 покупателя), задолженность которых перед Группой составила более 1 000 тыс. евро отдельно у каждого и совместно около 46% (2016: 21%) всей непогашенной дебиторской задолженности, из которых два покупателя – это связанная сторона под общим контролем (28%) и две другие компании являются третьими сторонами (18%).

Для крупных клиентов требование обесценения анализируется индивидуально на каждую отчетную дату. Кроме того, формируются группы, объединяющие множество дебиторских счетов некрупных 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 залогов 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.

Выданные кредиты

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 залогов 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 2016 и 2015 приходится на балансовые стоимости, проиллюстрированные в Примечании 21.

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.

34. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

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 «ЭкоНива-Техника 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.

Остаток на 30 сентября 2017

EUR'000	По требованию	Менее 3 месяцев	От 4 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	Итого
Кредиты и займы	25 686	2 746	4 470	249	33 151
Торговая кредиторская задолженность	-	20 436	-	-	20 436
Прочие финансовые обязательства	-	3 496	-	258	3 754
Итого	25 686	26 678	4 470	507	57 341

Остаток на 30 сентября 2016

EUR'000	По требованию	Менее 3 месяцев	От 4 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	Итого
Кредиты и займы	1 679	5 943	21 269	-	28 891
Торговая кредиторская задолженность	-	17 505	-	-	17 505
Прочие финансовые обязательства	-	3 831	92	-	3 923
Итого	1 679	27 279	21 361	-	50 319

34.1 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 обслуживать свои обязательства.

Структура капитала Группы включает в себя чистый долг (который включает в себя кредиты и займы, представленные в Приложении 25, за вычетом денежных средств и их эквивалентов), а также собственный капитал Группы (включая оплаченную часть зарегистрированного капитала, капитальные резервы, накопленные убытки и добавочный капитал сверх номинала).

	09/30/2017 EUR'000	09/30/2016 EUR'000
Кредиты и займы	32 505	27 486
Минус: денежные средства и эквиваленты	(2 572)	(7 293)
Чистые долги	29 933	20 193
Итого капитал	21 034	12 570
Капитал и чистые долги	(8 899)	(7 623)

В целях, политике и процессах управления капиталом компании не произошло никаких изменений за отчетный период, завершившийся 30 сентября 2017 и 2016 гг.

В соответствии с российским законодательством на 30 сентября 2017 и 2016 гг. минимальный уставный

капитал 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 2017 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.

35. 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:

Отчетный период, заканчивающийся 30 сентября 2017	Централь- ный регион	Чернозем- ный регион	Сибир- ский регион	Прочие	Корректировки/ Элиминация	Консолиди- рованный
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Выручка	65 909	62 963	21 479	740	(2 949)	148 142
Выручка от продажи товаров сторонним компаниям	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	14 197	11 255	4 308	11	397	30 168
Прочие операционные доходы	973	649	(104)	6 472	(6 495)	1 495
Расходы на персонал	(2 763)	(2 745)	(1 138)	(3 037)	(98)	(9 781)
Амортизация и расходы по обесценению	(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	7 576	3 339	1 048	(679)	310	11 594

Отчетный период, заканчивающийся 30 сентября 2016	Централь- ный регион	Чернозем- ный регион	Сибир- ский регион	Прочие	Корректировки/ Элиминация	Консолиди- рованный
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Выручка	46 949	51 999	20 497	4 006	(6 239)	117 212
Выручка от продажи товаров сторонним компаниям	41 981	50 062	18 947	3 314	587	114 891
Выручка - компании группы	3 929	1 274	907	687	(6 797)	-
Выручка за предоставление услуг	1 039	663	643	5	(29)	2 321
Себестоимость	(38 439)	(42 509)	(15 231)	(3 367)	6 325	(93 221)
Валовая прибыль	8 510	9 490	5 266	639	86	23 991
Прочие доходы	965	817	802	7 277	(6 527)	3 334
Расходы на персонал	(3 186)	(2 411)	(835)	(3 143)	-	(9 575)
Амортизация и расходы по обесценению	(1 152)	(390)	(131)	(75)	64	(1 684)
Прочие операционные расходы	(4 386)	(6 871)	(3 906)	(1 934)	6 336	(10 761)
Результат от операционной	751	635	1 196	2 764	(41)	5 305

	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Результат от операционной	11 594	5 305
Финансовый доход от конвертации облигационного	-	60 341
Финансовые доходы	2 699	3 270
Финансовые расходы	(5 301)	(6 052)
	8 992	62 864
Текущие налоги	(408)	(561)
Прибыль за период	8 584	62 303

В 2017 финансовом году выручка от одного покупателя составила 33% от общей выручки Центрального сегмента (2016: 2 покупателя принесли 15% выручки); выручка от одного покупателя составила 36% от общей выручки Сибирского сегмента (2016: 1 покупатель принес 21% выручки); в Черноземном сегменте выручка от двух покупателей составила 33% от общей выручки сегмента (2016: 2 покупателя принесли 22% выручки).

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В рамках данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если у одной стороны есть контроль над другой стороной, если несколько сторон находятся под общим контролем другой стороны или если одна сторона может оказывать значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны. При рассмотрении отношений с каждой возможной связанной стороной внимание направлено на суть этих отношений, а не просто на правовую форму.

В течение финансового года компании Группы провели следующие операции со связанными сторонами и лицами:

	Компании под общим контролем		Материнская компания		Ассоциированные компании		Топ менеджмент		Итого	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Продажа сельскохозяйственных машин и оборудования	16 118	3 552	-	-	-	-	-	-	16 118	3 552
Продажа бу машин	-	65	-	-	-	-	-	-	-	65
Продажа запасных частей	6 743	5 539	-	-	-	-	-	-	6 743	5 539
Продажа ГСМ	360	305	-	-	-	-	-	-	360	305
Продажа шин	225	483	-	-	-	-	-	-	225	483
Продажа решений по точному земледелию	43	-	-	-	-	-	-	-	43	-
Продажа сервисных услуг	110	57	-	-	-	-	-	-	110	57
Прочие доходы	70	55	-	-	-	-	-	-	70	55
Покупка товаров и услуг	(723)	(1 241)	-	-	(12)	-	(1 671)	(658)	(2 406)	(1 899)

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

		Торговая дебиторская задолженность, прочие финансовые активы и прочие краткосрочные активы	Торговая кредиторская задолженность, прочие финансовые обязательства и прочие краткосрочные обязательства
Компании под общим контролем	09/30/2017	9 711	497
	09/30/2016	3 881	585
Материнская компания	09/30/2017	-	-
	09/30/2016	-	-
Ассоциированные компании	09/30/2017	-	-
	09/30/2016	2	-
Топ менеджмент	09/30/2017	-	575
	09/30/2016	-	463
Итого	09/30/2017	9 711	1 072
	09/30/2016	3 883	1 048

В течение финансового года Группа осуществила следующие финансовые транзакции с другими связанными сторонами и лицами:

		Долгосрочные займы выданные	Краткосрочные займы выданные
Компании под общим контролем	09/30/2017	-	11 670
	09/30/2016	10 643	2 696
Материнская компания	09/30/2017	-	1 032
	09/30/2016	-	621
Ассоциированные компании	09/30/2017	125	15
	09/30/2016	88	73
Итого	09/30/2017	125	12 717
	09/30/2016	10 731	3 390

В течение года, оканчивающегося 30 сентября 2017, Группа провела переуступку займа выданного с балансовой стоимостью 2 654 тыс. евро от связанной компании под общим контролем третьей стороне. В результате данной операции Группа признала убыток в размере 1 766 тыс. евро, который отразила в составе финансовых расходов.

		Доходы по процентам	Расходы по процентам
Компании под общим контролем	2017	1 696	-
	2016	1 641	-
Материнская компания	2017	410	-
	2016	410	-
Ассоциированные компании	2017	3	-
	2016	6	-
Топ менеджмент	2017	-	80
	2016	-	34
Итого	2017	2 109	80
	2016	2 057	34

		Краткосрочные займы полученные, [18]	Долгосрочные займы полученные, [18]
Топ менеджмент	09/30/2017	177	242
	09/30/2016	169	-

В течение года, оканчивающегося 30 сентября 2017, всего связанным сторонам было выдано займов в размере 18 862 тыс. евро (2016: 15 208 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств включены в статью «Выдача денежных средств и других финансовых активов». В течение года, оканчивающегося 30 сентября 2017, сумма погашенных в пользу Группы займов, выданных связанным сторонам, составила 17 710 тыс. евро (2016: 12 578 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств были включены в статью «Поступления от выплат по прочим финансовым активам». На 30 сентября 2017 сделки инвестиционного характера с предприятиями под общим контролем, которые не требуют использования денежных средств и их эквивалентов составила 3 994 тыс. евро (2016: 0 тыс. евро).

На 30 сентября 2017 кредиты в сумме 32 092 тыс. евро (2016: 14 751 тыс. евро) были обеспечены гарантиями топ менеджмента.

23 июня 2016 Группа продала ООО ЭкоНива-Фарм, свое дочернее предприятие, в ООО ЭкоНива-АПК Холдинг, связанной стороне под общим контролем и компании Экозем-Аграр-Групп, за 10 тыс. руб.; чистые активы компании ООО ЭкоНива-Фарм на дату продажи составляют 3 тыс. евро (Примечание 7).

На 30 сентября 2017 Группа выступила гарантом по банковским кредитам компаний группы Экозем-Аграр, связанной стороны под общим контролем, в размере 1 462 тыс. евро (2016: 3 177 тыс. евро). Балансовая стоимость непогашенных гарантий составила 22 тыс. евро (2016: 48 тыс. евро). Гарантии выпущены в качестве поддержки 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 2017 займы и кредиторская задолженность группы обеспечена гарантиями, выданными связанными сторонами. Смотрите примечания 24 и 26.

Также Группа сделала предоплаты связанным компаниям под общим контролем в сумме 2 262 тыс. евро (2016: 3 484 тыс. евро) согласно договорам поставки без начисления процентов на дебиторскую задолженность, которые были расторгнуты в течение периода менее года, в результате чего в течение 2017 финансового года денежные средства были возвращены или дебиторская задолженность была зачтена с обязательствами по бонусам или прочей кредиторской задолженностью.

Вознаграждение руководства оговорено в п. 11 Пояснительной записки.

37. ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты Группа заключила кредитный договор со Сбербанком России в сумме 1 170 тыс. руб. с процентной ставкой от 9,5% до 10,4% и сроком погашения от июня до ноября 2019.

38. РАСХОДЫ НА АУДИТ

За год, завершившийся 30 сентября 2017, вознаграждение за годовой аудит (общее вознаграждение аудиторов плюс расходы, за вычетом НДС) составило 178 тыс. евро и было отражено в составе прочих операционных расходов (2016: 195 тыс. евро).

39. ПУБЛИКАЦИЯ

Консолидированная финансовая отчетность компании Экотехник, АГ за финансовый год, начавшийся 1 октября 2016 и закончившийся 30 сентября 2017, пока не была утверждена и выпущена для публикации руководством только предварительно, не проаудирована и может быть изменена (в существенных вопросах) на 17 января 2018.

Вальддорф, 17 января 2018 года



Штефан Дюрр
Исполнительный директор



Бйорен Дрехслер
Исполнительный директор

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности, подготовленной компанией Экотехника АГ, Вальддорф, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств и пояснительной записки к консолидированной финансовой отчетности, вместе с отчетом руководства за финансовый год, начавшийся 1 октября 2016 и до 30 сентября 2017. Подготовка консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства в соответствии с МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности), принятыми в Европейском союзе, и дополнительными требованиями Германского коммерческого права, соответствующие Sec. 315a (1) HGB [„Handelsgesetzbuch“: Германский коммерческий кодекс] является ответственностью руководства Группы. Нашей ответственностью является выражение мнения о консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы на основании проведенного нами аудита.

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Sec. 317 HGB и стандартами аудита финансовой отчетности, принятыми в Германии, опубликованными Institut der Wirtschaftsprüfer [Институт государственных аудиторов Германии] (IDW). Эти стандарты требуют, чтобы мы спланировали и провели аудит таким образом, чтоб искажения, оказывающие существенное влияние на представление чистых активов, финансовой позиции и результатов деятельности в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с применяемыми рамками финансовой отчетности и в отчете руководства Группы определены с разумной уверенностью. Понимание бизнес процессов и экономического и юридического окружения Группы и ожидания, что возможны искажения, приняты во внимание в процессе определения аудиторских процедур. Эффективность внутренней системы контролей, оказывающих влияние на бухгалтерский учет, и доказательства, подтверждающие раскрытие

в консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства Группы, проверены в основном на выборочной основе в рамках проведенного аудита. Аудиторские процедуры включают в себя оценку годовой финансовой отчетности компаний, включенных в консолидацию, определение компаний, которые должны быть включены в консолидацию, используемых принципов учета и консолидации и существенных оценок, выполненных руководством, так же как оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы.

Мы полагаем, что наши аудиторские процедуры являются разумной базой для выражения нашего мнения.

Наши аудиторские процедуры не привели ни к каким оговоркам.

По нашему мнению, основанному на результатах нашего аудита, консолидированная финансовая отчетность соответствует МСФО, принятыми в Европейском союзе, и дополнительными требованиями Германского коммерческого права, соответствующие Sec. 315a (1) HGB и предоставляет правдивый и справедливый взгляд на чистые активы, финансовую позицию и результаты операций Группы в соответствии с этими требованиями. Отчет руководства Группы подготовлен в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью и в общем предоставляет соответствующий взгляд на финансовую позицию Группы и соответствующим образом представляет возможности и риски будущего развития.

Без оговорки нашего мнения, мы обращаем Ваше внимание на комментарий в секции "Риски Группы о непрерывности деятельности" в отчете руководства Группы и обстоятельства, представленные там, согласно которым возможность Группы продолжать свою деятельность зависит от того, сможет ли

она сгенерировать достаточно денежных средств и их эквивалентов в будущем, чтобы покрыть свои обязательства. Данные денежные средства также включают в себя денежные средства для оплаты банковских займов, срок оплаты по которым подошел, и, которые не были рефинансированы или продлены. На момент подготовки финансовой отчетности за 2017 финансовый год совет директоров полагает, что финансовые обязательства Группы, большинство из которых являются краткосрочными, смогут быть пролонгированы на регулярной основе русскими банками, что и раньше случалось, не смотря на то, что результаты деятельности Группы были значительно хуже и, не смотря на тот факт, что условия заимствования для определенных краткосрочных и долгосрочных кредитов в России были не равнозначными с прошлым годом.

Эшборн/Франкфурт на Майне, 18 января 2018

Эрнст & Янг ГмбХ
Аудиторская компания

Кауш-Блекен фон Шмелинг
Немецкий государственный аудитор

Титов
Немецкий государственный аудитор

EKOTECHNIKA

Contact:

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