

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

С 1 октября 2018 по 30 сентября 2019



Современное оборудование для эффективного земледелия

Содержание

| | |
|--|-----------|
| Вступительное слово | 03 |
| Отчет наблюдательного совета | 05 |
| Отчет руководства Группы | 09 |
| Общая информация о Группе | 10 |
| Отчет об экономической деятельности | 14 |
| Индикаторы эффективности деятельности | 20 |
| Отчет о прогнозах, шансах и рисках | 25 |
| 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 | 34 |
| Аудиторское заключение | 83 |

Вступительное слово



Штефан Дюрр
Член совета директоров



Бйерне Дрехслер
Член совета директоров

В предстоящем году мы вновь ожидаем рост в сегменте тракторов, в котором, по нашему мнению, образовалось значительное отставание по инвестициям и от которого мы, как лидеры рынка, можем получить существенную выгоду.

Уважаемые акционеры, бизнес партнеры Экотехники АГ, дорогие сотрудники!

В целом условия в сельскохозяйственном секторе России складывались благоприятно в прошедшем финансовом году: к всеобщему удовлетворению аграриев, цены на зерно были выгодными, а урожай высоким. Однако инвестиции в основном были сделаны на приобретение сельхозугодий, в особенности в южных регионах России, в связи с чем продажа новой сельскохозяйственной техники не оправдала наших ожиданий. Несмотря на то, что продажи тракторов значительно снизились по сравнению с предыдущим годом, этот спад был практически полностью компенсирован за счет большого роста продаж телескопических погрузчиков, почвообрабатывающего и кормозаготовительного оборудования, что стало возможным благодаря расширенному ассортименту продукции Экотехники. Выручка от продажи запасных частей и оказания услуг оставалась стабильно удовлетворительной. В следующем году мы ожидаем возобновление роста в сегменте тракторов, в котором на рынке, по нашим предположениям, образовался значительный потенциал для инвестиций. Это должно упрочнить нашу лидирующую позицию.

Помимо сегмента продажи новой техники мы планируем, в первую очередь, развивать свою деятельность по оказанию услуг в текущем финансовом году за счет строительства новых сервисных центров и расширения спектра оказываемых услуг. Мы также сделаем упор на интеллектуальное земледелие, наиболее «молодой» бизнес-сегмент компании. Вслед за осуществлением двух успешных экспериментальных проектов по оптимизации внесения удобрений и посева, в рамках этого сегмента мы начнем опыты в сфере средств защиты растений и обработки почвы и задействуем в эксперименте новых клиентов в 2020 году. Таким образом, мы рассматриваем широкий спектр услуг, предлагаемых Группой Экотехника, как важное конкурентное преимущество, позволяющее нам централизованно оказывать оптимальную поддержку нашим клиентам.

В ноябре мы начали работу в новых регионах на северо-западе России и в Алтае в связи с тем, что мы выиграли тендер от John Deere. Расширение географии регионов присутствия ведет к большей однородности территории, на которой Экотехника оказывает услуги, обеспечивая более последовательное ценообразование, в частности на услуги и запасные части. Кроме того, работу в новых регионах компания осуществляет без привлечения новых административных ресурсов, что напрямую повышает эффективность деятельности. Такое положение дел способствует повышению конкурентоспособности Экотехники, расширению возможностей сбыта, а также улучшению финансовых результатов уже в следующем периоде. В текущем финансовом году ожидается рост выручки компании от еще одного ключевого направления нашей деятельности «лесозаготовительная техника».

По нашим текущим оценкам, в 2019/2020 финансовом году выручка от продаж составит более 200 млн. евро, валовая прибыль около 30-33 млн. евро, а EBIT между 9 и 12 млн. евро.

Экотехника продолжит придерживаться своей проверенной временем бизнес-стратегии и в 2020 году. Мы уверены, что выход компании в новые регионы и расширение ассортимента продукции Группы окажет положительное влияние на результаты текущего финансового года и усилит наши позиции на рынке продаж импортной сельскохозяйственной техники.

Мы благодарим Вас благодарим за оказанное доверие и готовы к новым вызовам в 2020 году.
С уважением,



Штефан Дюрр



Бьерне Дрекслер

ОТЧЕТ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

Уважаемые акционеры!

Экотехника АГ (именуемая далее также «Общество» или «Компания») успешно завершила 2018/2019 финансовый год. Хорошие результаты в прошедшем финансовом году обусловлены положительным развитием во всех сферах деятельности Компании. Общество активно работало над внутренними структурами с целью осуществления дальнейшего роста. Особо следует отметить присоединение новых зон ответственности основного поставщика John Deere и расширение нового направления деятельности «лесозаготовительная техника».

Взаимодействие Совета директоров и Наблюдательного совета

Наблюдательный совет Экотехники АГ в 2018/2019 финансовом году осуществлял постоянный контроль за Советом директоров и консультировал его по вопросам управления Компанией. Совет директоров регулярно демонстрировал правомерное и целесообразное управление и предусмотрительность в принимаемых операционных решениях. Совет директоров исполнял свою обязанность по информированию и регулярно, своевременно и в полном объёме уведомлял нас в письменной и устной форме обо всех важных для Компании и Группы вопросах, связанных со стратегией, планированием, развитием бизнеса, ситуацией с рисками и соблюдением соответствия требованиям.

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

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

Между заседаниями Наблюдательного совета председатель Наблюдательного совета и заместитель председателя также регулярно и тесно контактировали с Советом директоров, обмениваясь информацией и идеями, и их ставили в известность по поводу существенных изменений в развитии Компании. На следующем заседании Наблюдательного совета они сообщали о важных результатах.

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

Совет директоров и Наблюдательный совет очень конструктивно взаимодействовали в 2018/2019 финансовом году, тем самым способствуя укреплению положительной динамики развития Экотехники АГ.

Заседания Наблюдательного совета

В отчетном году были проведены 4 заседания Наблюдательного совета в очной форме, а также в формате телефонной конференции были приняты еще три решения. Предметом наших встреч являлось общее развитие Компании с учетом поставленных стратегических целей, которые включают в себя динамику развития выручки и увеличение результата, а также финансовое положение и доходы Экотехники АГ. Кроме того, в случае необходимости мы курировали важные проекты и занимались определенными рисками Компании.

В каждом заседании принимали участие все члены Наблюдательного совета. При этом работа Наблюдательного совета отличалась открытым взаимодействием. На всех заседаниях мы обсуждали доклады Совета директоров, а также дискутировали с ним по поводу развития Компании и стратегических вопросов; в этом финансовом году в центре внимания находилось расширение зон ответственности John Deere. Мы также обсуждали общеэкономические

условия и развитие бизнеса Экотехники АГ. Члены Совета директоров принимали участие во всех заседаниях Наблюдательного совета.

В рамках нашего заседания Наблюдательного совета, состоявшегося 16 ноября 2018 года в г. Ильзенбурге, в первую очередь, подробно обсуждались развитие и планирование Компании на 2018/2019 финансовый год. Совет директоров представил Наблюдательному совету цели Компании на 2018/2019 финансовый год, которые были утверждены Наблюдательным советом позже в отдельном решении, принятом в формате телефонной конференции 28 ноября 2018 года. Кроме того, на заседании 16 ноября 2018 года мы занимались вопросом расширения за счет новых направлений деятельности и обсуждали состояние дел по управлению рисками Компании.

На заседании Наблюдательного совета в очной форме, состоявшемся 21 января 2019 года в г. Потсдаме, мы подробно обсуждали как общее развитие деятельности за первые месяцы 2018/2019 финансового года, так и годовой отчет и консолидированную финансовую отчетность за 2018/2019 финансовый год в присутствии аудиторской компании PricewaterhouseCoopers GmbH. В результате мы утвердили отдельную финансовую отчетность Общества (ТК ФРГ) за 2018/2019 финансовый год, которая была утверждена в соответствии с предл. 1 § 172 Закона ФРГ «Об акционерных обществах», а также консолидированную финансовую отчетность (МСФО), включая консолидированный отчет руководства Общества за 2018/2019 финансовый год. Также мы ознакомились с заключением аудиторов по отчету о зависимости согласно § 314 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Кроме того, были обговорены действия по подготовке к очередному годовому собранию акционеров, которое состоялось 9 апреля 2019 года.

Главной темой нашего заседания, проходившего в формате телефонной конференции 18 февраля 2019 года, стало принятие решения о приглашении на очередное годовое собрание акционеров 2019, которое состоялось 9 апреля 2019 года, включая повестку дня и необходимые предложения решений Наблюдательного совета.

На нашем очном заседании 8 апреля 2019 года в г. Вислохе мы, в первую очередь, занимались последними приготовлениями к очередному годовому собранию акционеров 2019, которое состоялось на следующий день в г. Вислохе. Другими темами этого заседания стали актуальная рыночная конъюнктура Общества, фактическое развитие Компании за период с октября 2018г. по февраль 2019г., результаты развития по сегменту «лесозаготовительная техника» и по проекту «интеллектуальное земледелие», а также обновленный отчет по управлению рисками и соблюдению соответствия требованиям Компании.

В рамках принятия решения Наблюдательного совета 8 мая 2019 года в формате телефонной конференции было решено продлить срок полномочий Бьёрне Дрекслера в должности члена Совета директоров Экотехники АГ на следующие три года, т.е. до 28 февраля 2023 года включительно. Далее в этой связи было принято решение о продлении трудового договора между Бьёрне Дрекслером и Экотехникой АГ еще на три года.

Наше последнее заседание Наблюдательного совета в 2018/2019 финансовом году состоялось 8 сентября 2019 года в г. Ильзенбурге. В первую очередь следует отметить активный обмен мнениями между членами Совета директоров и Наблюдательного совета о переговорах с основным поставщиком John Deere о получении новых эксклюзивных зон ответственности на территории России. Детально и критично обсуждались все «за» и «против» данного предложения. По итогам интенсивного обсуждения была достигнута договоренность с Наблюдательным советом последовать предложению Совета директоров и согласиться на предложение John Deere. Другими важными темами нашего заседания в г. Ильзенбурге стали финансовые показатели по МСФО за первое полугодие текущего финансового года, фактическое развитие Компании в текущем финансовом году и планирование на 2019/2020 финансовый год. Помимо этого, мы снова обсудили самые последние результаты развития в рамках проекта «интеллектуальное земледелие», а также в сферах управления рисками и соблюдения соответствия требованиям Компании.

Аудиторская проверка годового отчета и консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность (МСФО) по Экотехнике АГ, включая консолидированный отчет руководства, за 2018/2019 финансовый год была проверена приглашенной в качестве аудитора аудиторской компанией PricewaterhouseCoopers GmbH, Заарбрюкен, (именуемая далее также «Аудитор»), и было выпущено аудиторское заключение без оговорок с разъяснительной ссылкой на риски, которые могут угрожать дальнейшей деятельности Компании.

Что касается отдельной финансовой отчетности (ТК ФРГ) компании Экотехника АГ за 2018/2019 финансовый год, то компания, как малое предприятие в понимании абз. 1

§ 267 Торгового кодекса ФРГ (ТК ФРГ), воспользовалась исключением из п. 1 абз. 1 § 316 ТК ФРГ; отдельная финансовая отчетность (ТК ФРГ) не проверялась аудиторами.

Отдельная финансовая отчетность (ТК ФРГ) и консолидированная финансовая отчетность (МСФО) за 2018/2019 финансовый год, включая консолидированный отчет руководства, а также аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности и документы для аудита были направлены всем членам Наблюдательного совета до проведения заседания Наблюдательного совета 20 января 2020 года, чтобы у них была возможность изучить их. Члены Наблюдательного совета провели проверку составленной Советом директоров отдельной финансовой отчетности (ТК ФРГ).

20 января 2020 года Наблюдательный совет в присутствии аудитора подробно обсудил консолидированную финансовую отчетность за 2018/2019 финансовый год, консолидированный отчет руководства и результаты аудиторской проверки. На заседании аудитор сделал доклад о проверке в целом, об отдельных пунктах проверки, а также об основных результатах проверки. Аудитор подробно ответил на все вопросы Наблюдательного совета. Кроме того, аудитор разъяснил, что не было никаких обстоятельств, которые позволили бы усомниться в его объективности.

Наблюдательный совет согласился с результатами аудиторской проверки после собственной полной

проверки консолидированной финансовой отчетности (МСФО) Экотехники АГ за 2018/2019 финансовый год, включая консолидированный отчет руководства.

После завершения собственной проверки Наблюдательный совет утвердил 20 января 2020 года представленную Советом директоров финансовую отчетность отдельной компании Экотехника АГ (ТК ФРГ) за 2018/2019 финансовый год. Таким образом, отчетность была утверждена в соответствии с предл. 1 § 172 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Далее Наблюдательный совет утвердил консолидированную финансовую отчетность Экотехники АГ (МСФО) за 2018/2019 финансовый год, включая консолидированный отчет руководства.

Исходя из этого, Наблюдательный совет согласился с предложением Совета директоров об использовании чистой прибыли.

Отчет о зависимости

Совет директоров представил членам Наблюдательного совета отчет об отношениях со связанными компаниями (отчет о зависимости), составленный в соответствии с § 312 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». Наблюдательный совет провел проверку отчета о зависимости в соответствии с § 314 Закона ФРГ «Об акционерных обществах». 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.

Наблюдательный совет благодарит всех сотрудников ГК «Экотехника» и членов Совета директоров за их усилия и достижения, а также за их исключительную преданность делу в успешном 2018/2019 финансовом году.

Мы также благодарим Вас, наши акционеры, за Ваше доверие.

г. Вальдорф, январь 2020 года
От имени Наблюдательного совета

Ольга Оли
Председатель Наблюдательного совета



ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированный отчет руководства (МСФО)

на 30 сентября 2019

- 10 Общая информация по Группе
- 14 Отчет об экономической деятельности
- 20 Индикаторы эффективности бизнеса
- 25 Отчет по прогнозам, возможностям и рискам

Консолидированный отчет руководства

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ КОМПАНИЙ

Экотехника АГ с местонахождением в г. Вальдорф является германской холдинговой компанией Группы «ЭкоНива-Техника», крупнейшего дилера импортной сельскохозяйственной техники в России. Главным направлением деятельности является продажа новой техники, такой как тракторы и зерноуборочные комбайны. Важнейшим партнером и основным поставщиком является крупнейший в мире и ведущий на рынке производитель сельскохозяйственной техники John Deere. В 2018/2019 финансовом году выручка ГК «Экотехника» составила 160 млн. евро, а операционной результат (ЕБИТ) – 11 млн. евро.

1.1 Бизнес-модель Группы

Коммерческая деятельность ГК «Экотехника» (далее «Экотехника» или «Группа») включает в себя торговлю сельскохозяйственной техникой и с конца 2018 года также торговлю лесозаготовительной техникой, продажу запасных частей и предоставление сервисных услуг. Кроме того, Группа активно работает над разработкой услуг и продуктов в области точного земледелия, так как данное направление имеет большой потенциал на рынке.

Рынок сбыта Группы находится на территории России, где в настоящее время работают 570 сотрудников в 23 предприятиях, расположенных в следующих экономических районах: Центральный, Центрально-Черноземный, Северо-Западный и Сибирский. Компании Группы осуществляют свою деятельность на российском рынке под брендом «ЭкоНива-Техника».

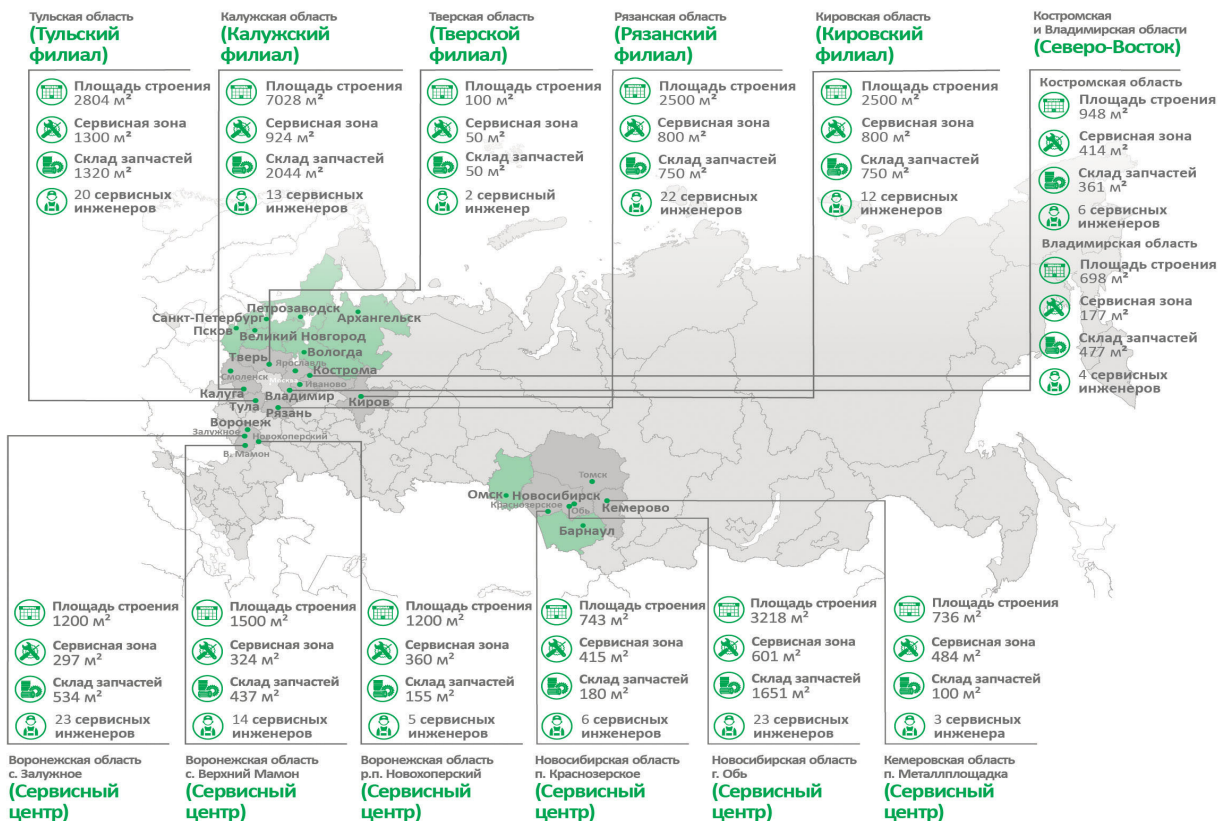
«ЭкоНиваТехника-Холдинг»

99 сотрудников

«ЭкоНива-Техника»

213 сотрудников

Представительства: Смоленская, Ивановская, Ярославская обл.



«ЭкоНива-Черноземье»

176 сотрудников

«ЭкоНиваСибирь»

82 сотрудников

Представительство: Томская обл.

Продажа новой техники является основным направлением деятельности Экотехники. Главным поставщиком Группы является лидирующий и самый крупный производитель сельхозтехники - компания Deere & Company, г. Молин, штат Иллинойс, США. Экотехника является одним из крупнейших дилеров сельскохозяйственной техники John Deere в России и Европе. Доля техники John Deere за прошедший финансовый год составила 59% (2018: 66%). Ассортимент продукции также включает в себя сельскохозяйственную технику других ведущих производителей, таких как JCB, Великобритания (телескопические погрузчики), Väderstad, Швеция (почвообрабатывающая техника), Grimme, Германия (картофелеуборочная техника), Sulky, Франция (разбрасыватели удобрений), и Fliegl, Германия (сельскохозяйственные прицепы). Часть продукции производится и/или собирается дочерними компаниями иностранных поставщиков на территории РФ. Частично техника и запчасти закупаются в странах Западной Европы и Северной Америки.

Кроме того, с конца 2018 года Группа активно работает на рынке лесозаготовительной техники. С этой целью операционная компания «ЭкоНива-Техника» заключила партнёрское соглашение с TigerCat Industries (Канада) на эксклюзивную продажу лесозаготовительной техники в существующих зонах ответственности дилера (Центральный, Центрально-Черноземный и Сибирский федеральные округа). Кроме того, торговля подержанной техникой приобретает всю большую значимость, так как многие ключевые клиенты обновляют свои существующие парки техники и торговля б/у техникой становится все более необходимой.

В сегменте торговли запасными частями Экотехника предлагает широкий ассортимент запасных частей на 23 предприятиях. Склады запасных частей обычно являются неотъемлемой частью сервисных центров, расположенных в стратегически важных местах. На современных складах хранится более 35 000 оригинальных запасных частей всех марок, представленных в сегменте продажи новой техники. При необходимости парк сервисного обслуживания быстро и легко доставляет запасные части напрямую клиенту. Благодаря оптимизации управления складом за последние годы увеличился коэффициент оборачиваемости склада и в настоящее время составляет 4,7. Постоянное увеличение количества современной техники в зоне ответственности дилера

даёт Группе возможность постепенно расширять данное направление деятельности и получать прибыль от постоянно растущего спроса на запчасти. Маржа валовой прибыли в сегменте торговли запасными частями значительно выше, чем в сегменте продажи новой техники, как это принято в данной отрасли.

Сервисная служба Экотехники предлагает, с одной стороны, плановое техническое обслуживание сельскохозяйственной техники, а с другой стороны, полный ремонт в случае технических неисправностей, а также замену быстроизнашиваемых деталей. В связи с характерными для России большими расстояниями многие работы выполняются непосредственно на месте у заказчика. Как и в сегменте торговли запасными частями, так и в сегменте сервисного обслуживания ГК «Экотехника» работает над расширением спектра оказываемых услуг. Например, для техники марок John Deere и JCB компания представила стратегии и внедрила такие сервисные работы, как капитальный ремонт двигателя, а также дистанционное техническое обслуживание и диагностику.

Точное земледелие позволило Группе сформировать ещё одно направление, которое поможет Группе создать цифровое будущее и откроет перспективы для развития бизнеса. Применение такой современной техники, как N-датчики, дроны, карты урожайности, спутники и сканеры почвы даёт возможность проводить детальный анализ почв. Полученные таким образом данные позволяют корректировать норму высева и внесения удобрений в соответствии с качеством почвы, позволяя тем самым бережно относиться к ресурсам и снижать расходы. В настоящее время Экотехника разрабатывает продукты, чтобы сделать данное ноу-хау доступным для своих клиентов.

1.2 Цели и стратегии

У рынка сельскохозяйственной техники в России до сих пор есть повышенный спрос на современную технику и новые технологии. Помимо благоприятных условий производства, местные производители имеют преимущество в виде государственных субсидий, что приводит к интенсивности конкурентной борьбы. Однако во многих областях российская, а точнее отечественная техника не может конкурировать

с технологическими стандартами техники, производимой мировыми лидерами рынка.

ГК «Экотехника» делает ставку на свою проверенную бизнес-модель - торговлю импортной сельскохозяйственной техникой известных производителей, таких как John Deere, которая отличается высоким качеством, производительностью и долговечностью. Кроме того, достоинством компании является, прежде всего, тесная взаимосвязь между своими подразделениями, такими как продажа новой техники, торговля запасными частями, сервисная служба и точное земледелие, получающее всё большую значимость. Широкий спектр услуг является решающим конкурентным преимуществом и предлагает клиентам оптимальное и полное сопровождение клиентов. Современные склады запчастей и широкая логистическая сеть предназначены обеспечить фермерам быструю и надежную помощь на месте. Экотехника постоянно инвестирует в мероприятия по обучению и повышению квалификации своих сотрудников, чтобы обеспечить качественное консультирование и профессиональное сервисное обслуживание. Постоянное усовершенствование в ходе развития передовых цифровых технологий имеет особую значимость в таком направлении, как точное земледелие.

Новые регионы увеличивают однородность зон ответственности дилера Экотехники, что обеспечивает более последовательное ценообразование, прежде всего в сфере сервисного обслуживания и торговле запчастями. Кроме того, новыми регионами можно управлять без дальнейшего расширения административных ресурсов и, таким образом, напрямую повышать производительность. Существующие структуры могут быть использованы более эффективно, и в административной области будет наблюдаться синергетический эффект. Это повышает конкурентоспособность Экотехники в целом и уже в следующем сезоне увеличивает возможности сбыта и прибыли в основных сегментах (продажа новой техники, торговля запасными частями), а также в таком развивающемся направлении деятельности, как точное земледелие.

Кроме того, компания приобрела новых поставщиков в области обработки почвы в лице европейских производителей Bednar и Gregoire Boisson, которые еще больше расширят весь ассортимент продукции.

1.3 Система управления

Планирование и управление Группы основаны главным образом на показателях выручки, валового дохода, а также прибыли до вычета процентов и налогов (ЕБИТ, результат операционной деятельности). В сферах продажи сельскохозяйственной техники, торговли запасными частями и оказания услуг развитие выручки зависит, в основном, от проданных машин, запасных частей и оказанных услуг. В настоящее время объем продаж новой техники составляет около 67,8%. Целью ГК «Экотехника» является, прежде всего, постепенное расширение прибыльных и менее волатильных секторов, таких как торговля запасными частями, сервисная служба и точное земледелие.

1.4 Исследования и разработки

В сезоне 2017/2018 года компания совместно с John Deere запустила проект «Lead Farms» в Воронежской области, в рамках которого в реальных условиях на общей площади почти 1000 га были применены новые технологии в области точного земледелия. В прошлом сезоне проект был расширен до 3 000 га активно управляемой территории. В связи с этим была разработана новая масштабируемая концепция, более адаптированная к условиям России. В прошлом сельскохозяйственном сезоне с помощью этой концепции были протестированы дифференцированное внесение удобрений и оптимизация сева пшеницы, а также кукурузы на зерно и кукурузы на силос. Были созданы карты дифференцированного внесения на основе спутниковых карт, моделей растений, метеорологических и почвенных данных. Эти карты дифференцированного внесения показывают потенциал урожайности и позволяют точно регулировать норму посева и количество удобрений. Другим важным аспектом была документация и связанный с ней контроль качества выполняемых работ, который также обнаруживает высокий потенциал эффективности.

В предстоящем сезоне будут расширены существующие участки проведения опыта проекта «Lead Farms» и основное внимание будет уделено защите растений и управлению почвенными ресурсами. Помимо внесения удобрений и сева это крупнейшие рычаги повышения урожайности и снижения затрат за счёт использования технологий

точного земледелия. Кроме того, описанные выше приложения развернуты для других пилотных клиентов. Разработка товарной продукции – долгосрочный процесс, и Экотехника является одним из первопроходцев в этой области в России.

2. ОТЧЁТ О ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1. Экономические условия

Общэкономическое развитие

В своем текущем прогнозе от октября 2019 года Международный валютный фонд (МВФ) ожидает ослабления роста мировой экономики с 3,6% в 2018 году до 3,0% в 2019 году. В промышленно развитых странах экономический рост составил 2,3% в 2018 году, а на 2019 год прогнозируется рост в 1,7%. Страны с формирующейся рыночной экономикой и развивающиеся страны в 2018 году продемонстрировали значительный рост экономических показателей на 4,5%. В текущем 2019 году все еще ожидается рост на 3,9%. В группе стран с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся стран в текущем 2019 году для России прогнозируется относительно слабый экономический рост в размере 1,1%, после 2,3% роста ВВП в 2018 году.

Ключевая процентная ставка Центрального банка России выросла в декабре 2018 года с 7,5 % до 7,75%. Она оставалась на этом уровне в первом полугодии 2019 года и была снижена до 7,5% в июне 2019 года, до 7,25% в июле и до 7,00% в начале сентября 2019 года. С дальнейшим снижением в октябре 2019 года на момент составления отчёта она была равна 6,50% - самая низкая ключевая процентная ставка за шесть лет.

Уровень инфляции в России вырос с 3,8% до 5,3% с конца 2018 года по март 2019 года. С этого момента наблюдается тенденция снижения до 3,5% в ноябре 2019 года (источник: трейдингэкономикс). Таким образом, показатель снова ниже целевого показателя Центробанка в 4,0%.

В начале финансового года в октябре 2018 года обменный курс рубля к евро составлял 75,9877 руб. / евро, а в конце финансового года – 70,3161 руб. / евро (30 сентября 2019 года). Средний обменный курс в финансовом году составлял 73,8580 руб. / евро. 25 сентября 2019 года обменный курс достиг своего минимума и составил 70,0193 руб. / евро, а своего максимума 29 декабря 2018 года - 79,6581 руб. / евро.

Обменный курс рубля к доллару США составил в начале финансового года 65,5906 руб. / доллар США, а в конце финансового года – 64,4156 руб. / доллар США. Средний обменный курс за 2018/19 финансовый год составляет 65,4326 руб. / доллар США. 26 июня курс упал до своего минимального значения и был равен 62,5229 руб. / доллар США, а максимально вырос 29 декабря 2018 года и составил 69,5218 руб. / доллар США.

Аграрный сектор и рынок сельскохозяйственной техники России

Общие условия в сельском хозяйстве характеризовались хорошими ценами на зерно и урожаем, который соответствовал прогнозам. Ситуация в классических зерновых регионах была многообещающей, тем не менее инвестиции были в основном направлены в дополнительные площади, особенно в южные регионы. Цены на сахарную свеклу и подсолнечник продолжали оставаться на низком уровне и оказывали большое давление на сельхозпроизводителей, особенно в Черноземье. Здесь наблюдалось очень резкое снижение инвестиционной активности. С другой стороны, цены на мясо птицы и свинину были стабильными, а цены на молоко - очень хорошими. Это было особенно заметно в северных регионах в связи с более высокими темпами роста.

Развитие рынка сельскохозяйственной техники в России в прошедшем финансовом году было сдержанным. Рынок тракторов снизился на 12%. Это особенно относится к большим тракторам с диапазоном мощности от 250 до 350 л.с. (источник: отчёт АЕБ). Рынок зерноуборочных комбайнов вырос в прошлом году, но только в сегменте машин местного производства.

Российский рынок сельскохозяйственной техники в основном можно разделить на два сегмента: российская (местного производства) (всего ок. 70%) и импортная сельскохозяйственная техника. Крупнейшим местным производителем сельскохозяйственной техники в России является Ростсельмаш, на долю которого приходится ок. 70% рынка зерноуборочных комбайнов. В 2016 году компания начала российское производство более мощных тракторов (Versatile). С этой целью была полностью перенесена производственная линия из Канады в Россию. Уже в 2018 году в

России было произведено значительное количество тракторов. Трактор представляет собой простой и стандартизированный качественный продукт, который не имеет технологического уровня тракторов John Deere, но является альтернативой для выполнения определённых видов работ, например, транспортировка. Ростсельмаш имеет доступ ко всем программам государственной поддержки и программам субсидированного финансирования. Другой производитель - компания Кировец (40% рынка тракторов). В прошедшем финансовом году было зафиксировано снижение количества импортируемых тракторов. Компания Claas располагает собственной производственной площадкой в Краснодаре, на которой производятся зерноуборочные комбайны, что позволило компании получить доступ к программе 1432 и финансированию через программу коммерческого лизинга, реализуемую АО «Росагролизинг» (см. ниже). Это в значительной степени повлияло на конкурентность цен и финансовые расходы. Главный поставщик ГК «Экотехника» компания John Deere располагает двумя производственными площадками: площадка по сборке техники в Московской области и завод в Оренбурге, при этом, компания не имеет доступа к программе 1432 и финансированию через программу коммерческого лизинга, реализуемую АО «Росагролизинг».

Рынок импортных тракторов мощностью более 160 л.с. в отчетном году сократился на 12,6% и составил 1 396 единиц. Общая доля рынка компании John Deere несколько снизилась: с 36,5% до 33,5%. Основные конкуренты, компании AGCO и CNH, смогли ещё больше увеличить свою долю рынка за счет снижения доли рынка компаний Claas и John Deere. Главной причиной послужили более конкурентные цены и условия финансирования (источник: отчёт АЕВ). В сегменте комбайнов, объем продаж которых вырос в среднем на 2% за двенадцать месяцев с октября 2018 г., доля рынка компании Claas увеличилась с 58,3% до 61,9%. Доли рынка всех конкурентов снизились, существеннее всего доля рынка John Deere: с 22,2% до 17,5%. Это произошло в связи с включением комбайнов, производимых компанией Claas в России в программу государственной поддержки производителей и государственные лизинговые программы. Это означает, что данные по годам больше не будут сопоставимы, так как показатели по импортной технике не сопоставимы с цифрами по технике, произведенной частично в

России, частично за рубежом.

Кроме того, на рынке сохраняется тенденция консолидации в сторону крупных агрохолдингов и наблюдается увеличение доли бизнеса с важными и стратегическими клиентами. Это отрицательно влияет на маржу в сегменте продажи новой техники и в то же время увеличивает волатильность, так как все больше закупок совершается посредством тендеров. В настоящее время руководство предполагает, что эта тенденция сохранится. Это заставляет Группу искать правильный подход для данного типа клиентов с особыми требованиями и условиями. В частности, все больше внимания уделяется не только стоимости приобретения, но и общим расходам за весь срок службы. Это должно оказать положительное влияние на Экотехнику, которая также хорошо работает в постпродажном обслуживании.

Программа 1432

Программа 1432 была введена в 2013 г. и планируется, что программа продолжит действовать до 2020 г. Целью программы является поддержать отечественных производителей сельскохозяйственной техники. Любой производитель, отвечающий требованиям программы, получает субсидию в размере 15% от расходов на производство и может предлагать свое оборудование с этой дополнительной скидкой. Программа достигла своего пика в 2017 г., когда в рамках господдержки было выделено приблизительно 16 млрд. руб. В 2018 г. объем господдержки составил 10 млрд. руб. Первоначальный проект бюджета на 2019 год в размере 2 млрд. рублей увеличен до 12 млрд. рублей. Программа будет далее меняться, поэтому сложно спрогнозировать как объем поддержки, предоставляемой в рамках программы, так и сроки завершения программы. На 2020 год в бюджете предусмотрено 7 млрд. руб., что сократит поддержку до 7%. Однако руководство учитывает, что после 2020 года программа будет закрыта (источник: Росспецмаш: сообщение № 43 (624)).

Программа коммерческого лизинга Росагролизинг

Росагролизинг – государственная агропромышленная лизинговая компания, предоставляющая коммерческий лизинг и лизинг на льготных условиях для сертифицированных отечественных производителей сельскохозяйственной техники. Ростсельмаш, Claas и многие другие производители сельскохозяйственной техники получили доступ

к господдержке в рамках данной программы. Условия этой программы лизинга гораздо выгоднее коммерческого лизинга, и стоимость лизинга может составлять менее 4% в год (источник: веб-сайт Росагролизинг), что дает отечественным производителям большое преимущество.

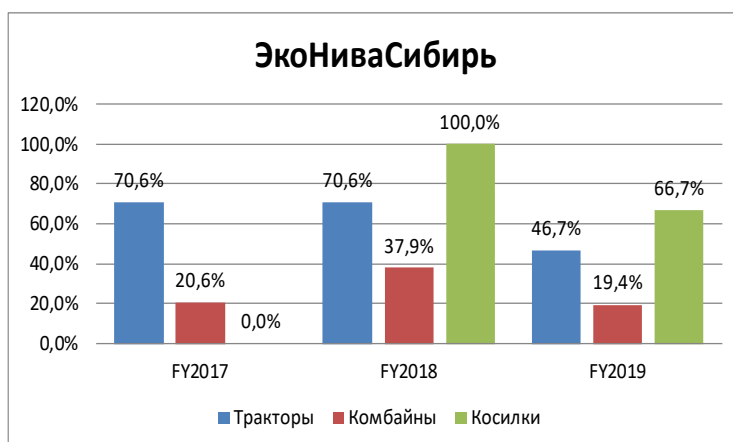
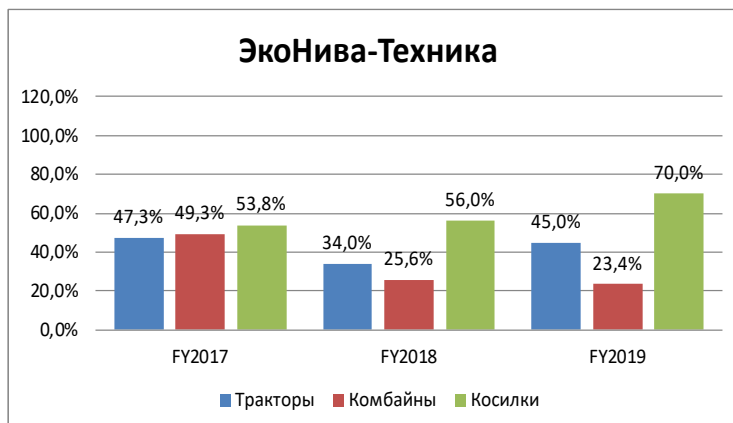
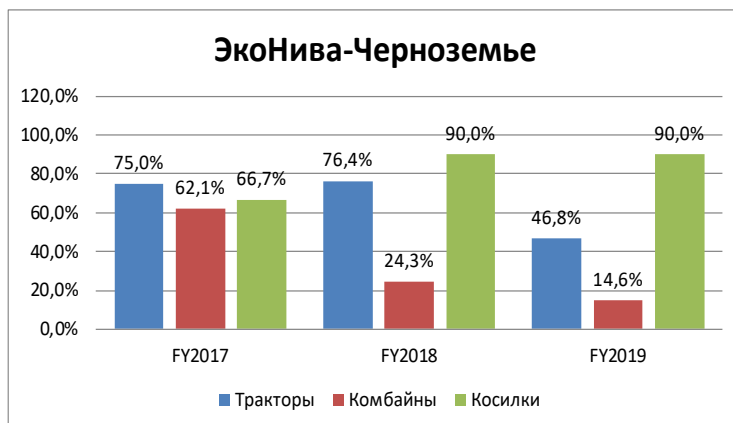
2.2 Эффективность деятельности

Общее развитие группы компаний

Ввиду ранее представленного развития и перечисленных условий Экотехника не смогла полностью достичь уровня предыдущего года по продажам. Торговля новой техникой в прошедшем году, особенно в сегменте тракторов, развивалась очень слабо. Объем продаж в секторе тракторов сократился примерно на 30%, в секторе зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов продажи снизились с 70 до 62 штук. Однако, убытки от данного сокращения были почти полностью компенсированы за счет большого роста продаж в сегменте телескопических погрузчиков, в сегменте техники для почвообработки, а также в сегменте кормозаготовительной техники. Это показывает, насколько важно, чтобы ассортимент продукции был диверсифицированным, и что в периоды слабого развития рынка все же можно получить хороший результат. Поэтому руководство продолжает активно работать над формированием и расширением ассортимента продукции в направлении специальных и новых областей применения, которые часто представляют собой нишевые решения и обеспечивают, таким образом, более высокую маржу.

Приведенные ниже графики показывают, что Группа Экотехника все же является лидером на рынке импортных тракторов во всех зонах ответственности. Также необходимо отметить, что во всех зонах ответственности Группа превышает совокупную долю рынка John Deere, что стало возможным благодаря очень хорошо организованной работе отделов продаж и очень доверительным отношениям с клиентами.

Объем запчастей развивался в 2018/2019 году по плану, однако цены колебались, что частично привело к изменению результатов в сравнении с планом. Сегмент сервисных услуг продемонстрировал положительный рост, и он находится в приоритете по увеличению эффективности. В этом сегменте все большее внимание в будущем будет уделяться удовлетворенности клиентов.



Источник: Отчет АЕВ 2019, основанный на данных John Deere

2.3 Индикаторы эффективности бизнеса

Финансовые показатели эффективности:

Правление Группы установило следующие существенные финансовые показатели эффективности бизнеса:

- количество проданных машин
- выручка
- EBIT

Нефинансовые показатели эффективности:

Персонал

Развитие Группы компаний основывается не только на технике, но и, в значительной степени, на сотрудниках, которые работают непосредственно с клиентами при продаже техники, запчастей и выполнении сервисных услуг и, следовательно, являются визитной карточкой компании. Поэтому мы придаем большое значение подбору и удержанию грамотных кадров, а также постоянному повышению их квалификации. Проводятся регулярные курсы в рамках повышения квалификации, а также семинары по личностному развитию. Служба персонала очень активно работает в данной сфере, для каждого сотрудника разрабатываются индивидуальные планы развития и возможности для дальнейшего роста. Кроме того, наши сотрудники совместно с клиентами компании посещают самые крупные сельскохозяйственные выставки (в которых представляется компания) в Германии и других странах. Таким образом, мы уверены, что наши сотрудники отождествляют себя с компанией и продукцией, которую мы продаем. В дополнение к этому в конце 2017 года Экотехника провела опрос сотрудников, которое будет повторно проведено в наступающем году, и она постоянно работает над повышением удовлетворенности сотрудников. Помимо всего прочего, мы активно сотрудничаем с практикантами из различных российских аграрных вузов, в предыдущем финансовом году в компании прошли обучение более 100 практикантов. Это дает хорошие возможности для привлечения и развития молодых кадров.

Организационная структура

Руководство активно работает над мерами по дальнейшей автоматизации общих бизнес-процессов с внедрением и дальнейшим развитием ERP систем. Наиболее существенный рост эффективности дает использование электронного документооборота. Другой важный аспект – это CRM-система, которая

была введена в прошлом финансовом году и применяется для всего процесса продаж, а также мобильное приложение для координации сотрудников сервиса, которое в настоящее время уже находится в применении. Руководство планирует увеличение количества сотрудников, напрямую вовлеченных в продажи, без увеличения административного персонала. Рост производительности должен позволить компании увеличить сбыт без увеличения количества персонала, невовлеченного напрямую в операционную деятельность. Количество персонала на отчетную дату составило 570 человек. Кроме того, целью является стандартизация структуры и процессов различных региональных компаний и ликвидация лишних уровней иерархии. Кроме того, мы намерены выделить сегмент лесозаготовительной техники в отдельную компанию внутри холдинга, чтобы гарантировать четкую ориентацию на бизнес в сфере лесозаготовок.

Удовлетворенность клиентов

Удовлетворенность клиентов играет важную роль в успехе компании. В текущем финансовом году Экотехника планирует не только провести опрос своих поставщиков, но и самостоятельно активно и систематически проводить опросы удовлетворенности клиентов. Результаты должны быть напрямую закреплены в системе премирования сотрудников. Это также будет способствовать долгосрочной лояльности клиентов и постоянному совершенствованию бизнеса по поставке запчастей и оказанию сервисных услуг.

Логистика

Система управления логистикой и товарами, которая уже успешно развивалась в последние годы, будет и в дальнейшем оптимизироваться, а уровень оборота будет доведен до такой величины, которая одновременно повышает экономическую эффективность и обеспечивает удовлетворенность клиентов в соответствии со спецификациями поставщиков. В этом контексте анализ складских запасов и оптимизация системы заказов играют особенно важную роль.

2.4 Положение дел с доходами, финансами и активами

а) Результаты деятельности

В 2018/2019 финансовом году (30 сентября) Группа Экотехника получила общую выручку в размере 160 330 тыс. евро (2018: 163 666 тыс. евро), что, таким

образом, оказалось в пределах прогнозируемой маржи от 153 млн. евро до 164 млн. евро. Выручка от продаж сельскохозяйственных машин и оборудования занимает 67,8 % от общей выручки и составляет 108 679 тыс. евро (2018: 69,5 %, или 113 736 тыс. евро). Причиной снижения выручки в этом сегменте послужило уменьшение объема продаж тракторов, зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов, которое по большей части, но неполностью было компенсировано за счет роста продаж другой техники. Всего в предыдущем финансовом году было продано 206 тракторов (план: 334) и 62 зерноуборочных и кормоуборочных комбайна (план: 65). В прошедшем году было продано 283 трактора и 70 зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов.

| | Факт 2019 Кол-во | План 2019 Кол-во | Факт 2018 Кол-во |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Тракторы > 160 л.с. | 206 | 334 | 283 |
| Зерноуборочные комбайны и кормоуборочная техника | 62 | 65 | 70 |

Следующая существенная доля выручки в размере 25,1% приходится на выручку от продажи запасных частей. За отчетный период эта выручка составила 40 226 тыс. евро, что оказалось немного выше уровня предыдущего года в размере 39 099 тыс. евро (доля выручки 2018: 23,9 %). Выручка от предоставления сервисных услуг составила 3 837

тыс. евро и также показала небольшой рост на 392 тыс. евро по сравнению с 2017/2018 финансовым годом (3 445 тыс. евро). Стабильный рост выручки от оказания сервисных услуг соответствует пониманию менеджмента о том, что объем предоставляемых услуг является одним из ключевых конкурентных факторов.

Себестоимость проданной сельскохозяйственной техники и оборудования, а также запасных частей составила 132 497 тыс. евро, что оказалось немного ниже показателя предыдущего года в размере 132 846 тыс. евро.

Валовая прибыль (выручка за вычетом себестоимости проданной сельскохозяйственной техники и оборудования, а также запасных частей) в размере 27 833 тыс. евро достигла верхнего предела прогнозного диапазона от 24 млн. евро до 27 млн. евро (2018: 30 820 тыс. евро; -9,7 %).

Прочие операционные доходы включают в себя, главным образом, возмещение гарантийных расходов, а также прибыль от пересчета валют и составляют 3 715 тыс. евро за отчетный период по сравнению с 2 946 тыс. евро в 2017/2018 финансовом году.

Расходы на персонал показали незначительный рост на 5,5% с 9 831 тыс. евро до 10 372 тыс. евро. Расходы на амортизацию немного выросли на 10,9% с 1 829 тыс. евро в предыдущем году до 2 029 тыс. евро в финансовом году 2018/2019. Прочие операционные расходы сократились на 3 887 тыс. евро с 10 968 тыс.

| Тыс.руб. | ФГ 2018/19 | ФГ 2017/18 | ФГ 2016/17 | ФГ 2015/16 | ФГ 2014/15 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Выручка от продажи с/х машин и оборудования | 108 679 | 113 736 | 96 249 | 75 543 | 69 040 |
| Выручка от продажи запчастей | 40 226 | 39 099 | 42 741 | 33 896 | 31 888 |
| Выручка от оказания сервисных услуг | 3 838 | 3 445 | 3 034 | 2 321 | 3 677 |
| Выручка от продажи ГСМ | 3 387 | 3 037 | 2 935 | 2 478 | 2 614 |
| Выручка от продажи шин | 2 393 | 2 286 | 1 458 | 1 776 | |
| Выручка от продажи б/у машин | 896 | 1 131 | 1 156 | 1 198 | |
| Выручка от продажи решений по точному земледелию | 852 | 932 | 569 | - | |
| Выручка от продажи запчастей для лесозаготовительной техники | 59 | | | - | - |
| Выручка от оказания строительных услуг | - | - | - | - | 1 819 |
| Выручка | 160 330 | 163 666 | 148 142 | 117 212 | 109 038 |

евро до 7 081 тыс. евро. Это в основном связано со значительным уменьшением убытков от пересчета валют и расходов по гарантийным обязательствам. EBITDA (доходы до процентов, налогов и амортизации) в размере 13 358 тыс. евро почти на 18,9 % превысила показатель предыдущего года (2018: 11 232 тыс. евро). Операционный результат (ЕБИТ) составил 11 329 тыс. евро, что незначительно превышает показатель предыдущего года (2018: 9 403 тыс. евро), а также прогнозируемый правлением диапазон от 7 млн. евро до 9 млн. евро.

Чистый результат от финансовой деятельности (финансовые расходы плюс финансовые доходы) в размере -3 052 тыс. евро оказался немного (123 тыс. евро) ниже уровня прошлого года (2018: -2 929 тыс. евро) из-за более низких процентных ставок. Доходы до налога на прибыль (ЕВТ) составили 8 277 тыс. евро (2018: 6 474 тыс. евро). После вычета налоговых расходов в размере 1 315 тыс. евро (2018: 1 650 тыс. евро) консолидированная чистая прибыль за год составила 6 962 тыс. евро - рост примерно на 44 % (2018: 4 824 тыс. евро).

б) Финансовое положение

За финансовое управление компании отвечает подразделение ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг», Россия. Управление осуществляется таким образом, чтобы затраты на финансирование были минимальными, насколько это возможно, и при этом, чтобы все компании Группы всегда были в состоянии своевременно исполнять свои обязательства. Важными инструментами в совместной работе с поставщиками являются аккредитивы и банковские гарантии.

В отчетном периоде денежный поток от операционной деятельности до изменений в чистом оборотном капитале составил 11 206 тыс. евро (2018: 14 810 тыс. евро). После изменений в чистом оборотном капитале денежный поток от операционной деятельности составляет 475 тыс. евро (2018: 8 099 тыс. евро).

После уплаты налогов в размере 1 768 тыс. евро (2018: 1 342 тыс. евро), процентов уплаченных в размере 3 618 тыс. евро (2018: 3 505 тыс. евро) и процентов полученных в размере 472 тыс. евро (2018: 705 тыс. евро) денежный поток от операционной деятельности составляет -4 439 тыс. евро (2018: 3 957 тыс. евро). В 2018/2019 финансовом году денежный поток от инвестиционной деятельности составил -3 426 тыс. евро по сравнению с -7 597 тыс. евро в предыдущем году.

В отчетном периоде денежный поток от банковского финансирования составил 8 073 тыс. евро (2018: 1 479 тыс. евро).

По состоянию на 30 сентября 2019 года ликвидные средства составили 510 тыс. евро (2018: 452 тыс. евро).

с) Чистые активы

По состоянию на 30 сентября 2019 года сумма активов составила 134 520 тыс. евро, что больше показателя предыдущего года примерно на 24% (2018: 108 179 тыс. евро). Увеличение суммы активов обусловлено, главным образом, увеличением текущих активов, на что в свою очередь повлияло увеличение торговой дебиторской задолженности и запасов.

На отчетную дату долгосрочные активы увеличились примерно на 14% с 23 422 тыс. евро до 26 800 тыс. евро. На 30 сентября 2019 года основные средства составили 23 084 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 20 374 тыс. евро). Кроме того, существует долгосрочная дебиторская задолженность по займам в размере 2 358 тыс. евро по сравнению с 2 671 тыс. евро на отчетную дату прошлого года. Этот рост обусловлен, главным образом, продолжающимся строительством двух новых сервисных центров в Воронежской области.

На конец 2018/2019 финансового года сумма текущих активов выросла примерно на 27% с 84 757 тыс. евро до 107 720 тыс. евро. Основную часть составила торговая дебиторская задолженность в размере 46 667 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 33 826 тыс. евро; +38 %). Это связано с задержками в выплате кредитов с субсидированной процентной ставкой у нашего крупного клиента Экозем-Аграр. Стоит отметить рост запасов примерно на 28% с 30 058 тыс. евро до 38 413 тыс. евро. Краткосрочная дебиторская задолженность по займам в размере 18 539 тыс. евро увеличилась по сравнению с предыдущим годом (на 30 сентября 2018: 15 498 тыс. евро) почти на 20 %.

В отчетном году собственный капитал группы Экотехника составил 32 898 тыс. евро – рост примерно на 35% по сравнению с показателем прошлого года в размере 24 304 тыс. евро. Такой результат был достигнут за счёт консолидированной чистой прибыли в размере 6 961 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 4 821 тыс. евро), а также сокращения отрицательного резерва, возникшего в результате перевода отчетности из функциональной валюты в валюту представления, с 19 060 тыс. евро до 17 286 тыс. евро. Коэффициент финансовой независимости составил 24,5 % (на 30 сентября 2018 года: 22,5 %).

Общая сумма обязательств выросла по сравнению с предыдущим годом на 17 747 тыс. евро (2018: 83 875 тыс. евро) и составила 101 622 тыс. евро. Эта сумма включает в себя долгосрочные обязательства в размере 1 453 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 608 тыс. евро), которые состоят из долгосрочных кредитов и займов в размере 336 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 178 тыс. евро), прочих долгосрочных обязательств в размере 387 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 393 тыс. евро) и долгосрочной торговой кредиторской задолженности перед новым бизнес-партнером Tigercat Industrials в размере 601 тыс. евро (на 30 сентября 2018 года: 0 тыс. евро). Текущие обязательства выросли приблизительно на 20% по сравнению с отчетной датой прошлого года и составили 100 169 тыс. евро на отчетную дату (на 30 сентября 2018 года: 83 267 тыс. евро). Рост обусловлен, прежде всего, увеличением текущих кредитов и займов с 32 650 тыс. евро до 44 379 тыс. евро. Текущая торговая кредиторская задолженность показала незначительный рост с 40 848 тыс. евро до 41 915 тыс. евро. Прочие текущие обязательства увеличились более чем вдвое с 2 367 тыс. евро на 30 сентября 2018 года до 5 469 тыс. евро на 30 сентября 2019 года. Причиной стало, главным образом, увеличение кредиторской задолженности по налогу на прибыль с 2 145 тыс. евро до 5 142 тыс. евро на отчетную дату.

Таким образом, руководство не удовлетворено развитием операционной деятельности особенно в тракторном сегменте за прошедший финансовый год. Чтобы изменить это, необходимо будет обратить пристальное внимание на ценообразование и работу в области сбыта. В сегменте прицепной техники и в отечественной экономике развитие явно превзошло ожидания, так что прогноз, опубликованный на текущий финансовый год, был выполнен.

3. ОТЧЕТ О ВОЗМОЖНОСТЯХ И РИСКАХ

3.1 Отчет о возможностях

В настоящий момент руководство компании рассматривает следующие главные возможности для деятельности (в порядке убывания важности):

Развитие в сельском хозяйстве России и по всему миру:

Рост населения в мире и изменение пищевых привычек, связанное с растущим благосостоянием или подражанием «западному» стилю жизни являются главными факторами положительного

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

Расширение области продаж и товарного портфеля

Расширение товарного портфеля в рамках отрасли лесозаготовки и точного земледелия также представляет интересные перспективы для роста. Это развитие пока новаторское в России. С точки зрения производства мяса и молока есть высокий потенциал для роста за счет специализированной техники.

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 группе компаний в осуществлении деятельности по продаже.

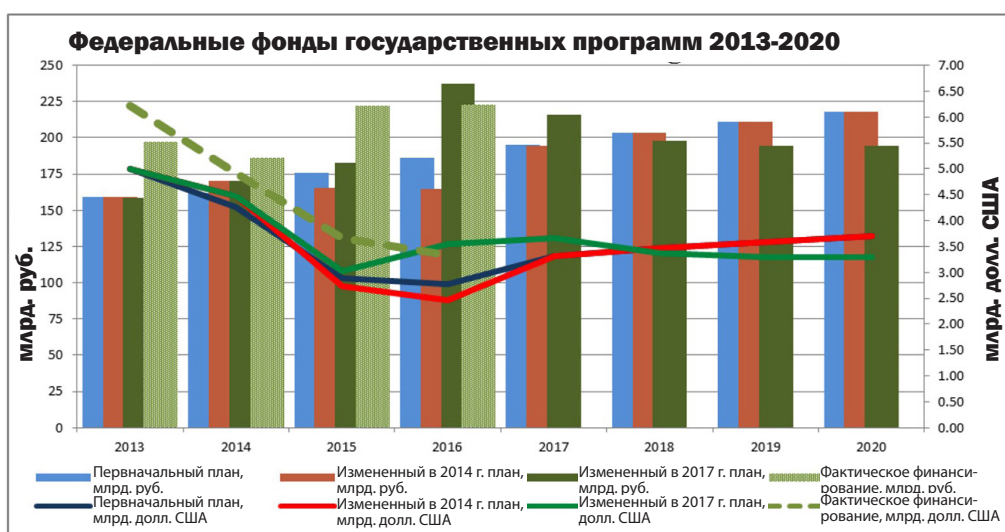
Развитие технологий точного земледелия

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 с использованием рационального специфического анализа, планирования и наблюдения. Значимость точного земледелия будет увеличиваться в будущем и неминуемо приведет к влиянию на удовлетворенность покупателей и на долгосрочность взаимоотношений с покупателями. По оценке Golden Sachs доля рынка,

на которую оказывает влияние точное земледелие, достигнет 240 млрд. долларов (Источник: Goldman Sachs EQUITY RESEARCH | 13 июля 2016). Так как Джон Дир, эксклюзивный партнер группы Экотехника, является пионером в этом секторе рынка, руководство компании видит особенно высокие шансы занять существенную долю рынка в этом секторе и поэтому изучает потребности точного земледелия. На данный момент компания работает над концепцией нового отдела в структуре компании Экотехника. Это специализированный отдел, ответственный за идентификацию возможностей и проектирование IT решений и продуктов для земледелия. Пилотный проект, начатый совместно со связанной компанией «Экозем-Аграр АГ», в первую очередь поможет собрать ценный опыт, так как точное земледелие важно преимущественно для развития крупных предприятий. В 2017-2018 совместно с Джон Диром компания запустила проект «Lead Farms» в Воронежской области. В рамках проекта новые технологии были протестированы в реальных производственных условиях на общей площади почти 1000 гектар (сезон 2017/2018) и позже на площади 3000 гектар (сезон 2018/2019). Несколько полей были засеяны озимой пшеницей, кукурузой и соей по дифференцированной технологии, также производилось дифференцированное внесение удобрений с корректировкой на тип почвы. Первоначальные результаты весьма

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

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



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

установку необходимого технического оборудования, обрабатывать данные, а также проводить профилактическое и сервисное техобслуживание оборудования «точного» земледелия. Благодаря новой технологии российские фермеры смогут сэкономить расходные материалы, такие как семена, удобрения, средства защиты растений и топливо, при этом увеличить урожайность и улучшить качество зерна.

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

3.2 Отчёт о рисках

Система управления рисками

Цель системы управления рисками – это регулярное рассмотрение потенциальных рисков и выработка ориентированного на предупреждение рисков мышления и поведения. Система выявления рисков должна обеспечить постоянное использование существующих возможностей и развитие успехов компании. Концепция, организация и задачи управления рисками были определены советом директоров «Экотехника АГ» и задокументированы в рамках доступного пособия по управлению рисками. Данные предписания постоянно сверяются, корректируются в соответствии с изменяющимися законодательными условиями.

В рамках процесса управления рисками «Экотехника» четко определяет, классифицирует и оценивает корпоративные риски и берет на себя ответственность за них. Компания использует систему управления рисками не только для идентификации рисков, представляющих угрозу непрерывной деятельности компании, но и для рисков, которые не угрожают существованию компании, но могут оказывать значительное отрицательное влияние на имущественное, финансовое положение и доходность Группы. Кроме того, в 2018/2019 финансовом году Компания провела комплексный учёт рисков во всей Группе компаний.

Сценарии рисков были оценены относительно их отрицательного влияния на результат деятельности

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

Ниже представлены основные риски и неопределенности Группы «Экотехника» (в порядке убывания риска).

Риск, связанный со сбытом товаров:

Определённые машины для продажи необходимо заказывать примерно за полгода до начала сезона продаж, до получения основного объема заказов от клиентов. Это означает, что в конечном итоге Группа несёт риски, что не вся техника будет продана. Это, в свою очередь, приводит к риску ликвидности и риску сбыта товаров в текущих изменчивых условиях. Таким образом, существует общий риск, связанный со сбытом товаров, из-за меняющегося спроса клиентов и непостоянной рыночной ситуации, который «Экотехника АГ» может исключить 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 риски размещения заказов клиента в связи с тем, что компания может проиграть в тендере и не продать эту технику другим конечным покупателям с достаточной маржой. Кроме того,



риск продаж скрывает в себе специфический валютный риск, так как заказ машин осуществляется по определённому обменному курсу, а дальнейший их сбыт конечному потребителю по другому курсу. Последние три года компания уделяла особое внимание тому, чтобы минимизировать риски, связанные со сбытом товаров, в связи с неопределённостью перспектив компании.

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, улучшением предлагаемых российскими банками условий рефинансирования и снижением инфляции. Кроме того, вырос интерес со стороны иностранных инвесторов.

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

Динамика обменного курса:

Динамика обменного курса рубля оказывает двойственное влияние на деятельность Группы. Усиление рубля делает нашу импортируемую технику более конкурентоспособной по сравнению с произведённой в России, но при этом снижает конкурентное преимущество наших клиентов, так как учёт основных затрат производства ведётся в рублях, что ведёт к удорожанию продукции, производимой нашими клиентами, и, соответственно, снижению маржи и покупательной способности наших сельхозпредприятий. Ослабление рубля,

наоборот, ведёт к снижению конкурентоспособности импортируемой техники по сравнению с местной, но способствует росту маржи предприятий наших конечных покупателей.

Платёжеспособность клиентов:

В отчётном периоде для наших покупателей стало проще финансировать покупку сельскохозяйственной техники. В частности, крупным аграрным холдингам легко получить финансирование. Это касается как новых продаж, так и в определённом объёме существующих дебиторских задолженностей. Невозможность взыскания дебиторской задолженности может отрицательно сказаться на ситуации с доходами компании в текущем финансовом году. Этот риск уменьшается за счёт тесного сотрудничества отдела продаж и покупателей. Отдел продаж Группы «Экотехника» может использовать накопленный богатый опыт общения с клиентами для определения их платёжеспособности. Кроме того, сотрудники отдела продаж непосредственным образом участвуют в переговорах о возможностях финансирования и на основании соглашений о бонусах несут частичную ответственность за непогашение клиентами дебиторской задолженности перед компанией. После того, как в текущем и предыдущем отчётном периоде было признано большое количество резервов по дебиторской задолженности, руководство предполагает, что нет рисков, которые бы не были учтены. Тем не менее, концентрация крупных аграрных холдингов в отрасли представляет кластерный риск в плане дебиторской задолженности и агрегирования активов.

Государственная поддержка аграрных предприятий:

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

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 улучшению бюджетной ситуации в России, что способствует увеличению государственных субсидий, в том числе на развитие аграрного сектора. В последние месяцы взаимосвязь цен на нефть и курса рубля ослабла, и руководство Группы предполагает, что, даже если цены на нефть ещё вырастут, курс рубля не отреагирует такой же динамикой. Так как Российский бюджет сильно зависит от цен на нефть, их снижение может отразиться на государственных субсидиях.

Налоговые риски, связанные с прибылью от реструктуризации:

Поскольку последние изменения в законодательстве Германии, связанные с налогом на прибыль от финансовой реструктуризации недостаточно ясны, в настоящее время ситуация сложилась следующим образом: номинальная стоимость отказа от прав требования, например, в рамках перевода долга в акционерный капитал, с точки зрения налоговых органов, означает прибыль от финансового оздоровления, составившую 57,4 млн. евро. Посредством так называемого «Постановления о финансовом оздоровлении» Федеральное министерство финансов Германии дало указание налоговым органам 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. Следующее постановление Федерального министерства «О защите прав держателей акций» также было признано недействительным. Как следствие, прибыль от финансового оздоровления будет облагаться налогом в полной мере, и тогда «Экотехника АГ» может понести налоговую нагрузку в размере 5-6 млн. евро, что подразумевает значительный финансовый и экономический риск. С того момента были приняты новые положения действующего законодательства, которые по запросу могут применяться с обратной силой. Исходя из этого, руководство считает этот риск незначительным и маловероятным и предполагает, что законодательные органы вынесут решение в пользу компании.

Конкуренция и потеря репутации:

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

Риски относительно непрерывности деятельности компании**Расширение кредитных линий:**

В зависимости 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 2018/2019 финансовый 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 2020 году, если сумма погашения превышает сумму средств, полученных от осуществления операционной деятельности. Предпосылкой для этого является тот факт, что компании Группы используют краткосрочные кредиты российских банков. Преимущественная часть данных кредитных линий регулярно продлевается. Руководство компании исходит из того, что ситуация в будущем не изменится. Если, несмотря на ожидания руководства компании, обеспечение компании платёжными средствами из операционной деятельности или за счёт заёмных средств будет невозможно или на значительно худших условиях, чем прежде, то это может привести к неплатёжеспособности компании.

Нарушение ковенант:

В течение двух лет, закончившихся 30 сентября 2018 и 2019 гг, Группа выполнила все условия по ковенантам, за исключением обязательств, связанных с кредитами и займами, в размере 44 281 тыс. евро, по состоянию на 30 сентября 2019 года и в размере 32 433 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2018 г. Таким образом, банки технически получили право требовать досрочного погашения кредитов с нарушенными условиями. К моменту опубликования данного отчёта банки не воспользовались данным правом.

Подводя итог, можно сказать, что существенных изменений по сравнению с рисками и возможностями предыдущего года не произошло. 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. Отчёт о прогнозах

Приведенная ниже информация в отношении дальнейшего развития компании является прогнозом руководства, который основывается на ожиданиях со стороны рынка, стратегических решениях, нормативной базе и динамике обменного курса. Изменение этих и других параметров, включенных в прогнозирование, может привести к тому, что данные прогнозы будут скорректированы или не наступят.

Макроэкономика и специфические условия, оказывающие влияние на отрасль

В своём текущем прогнозе на октябрь 2019 года МВФ исходит из того, что в 2020 году рост мировой экономики, после ослабления в 2019 году, составит 3,4%. Прогнозируется, что для промышленно развитых стран экономический рост останется на уровне предыдущего года, а именно 1,7%. Ожидается, что рост экономик развивающихся стран и стран с пороговой экономикой составит 4,6%. Согласно прогнозу, в 2020 году рост российской экономики составит 1,9%, что выше спрогнозированного роста на 2019 год в размере 1,1%.

Развитие в аграрном секторе и на рынке сельскохозяйственной техники

Уборочная кампания 2018/2019, начавшаяся в июне, характеризуется снижением урожая пшеницы по сравнению с рекордным урожаем сезона 2017/2018. Тем не менее, в соответствии с прогнозом, представленным в отчете агентства Фитч, урожай текущего года станет третьим по величине за всю историю страны. В долгосрочной перспективе Россия будет продолжать увеличивать свою долю на мировом рынке экспорта пшеницы. В целом объёмы производства зерна в России выросли с 113 млн. тонн до ожидаемых 120 млн. тонн в сезоне 2018/2019. Перспективы развития российского сельского хозяйства в период с 2019 по 2023 годы (источник: Fitch Solutions) оцениваются как позитивные. В следующем сезоне объём производства зерна останется на уровне предыдущего года, а рост урожайности в расчёте на гектар должен обеспечить сохранение темпов роста производства до 2022/23 года. Взаимодействие геополитики и политики в сфере торговли создаст дополнительную неопределенность в молочном секторе и животноводстве. В макроэкономическом плане дальнейшее снижение процентных ставок позволит создать новые предпосылки для роста. Центральный Банк, наконец, снизил процентную ставку до 6,25%. Прежде всего это открывает большие возможности для дальнейших инвестиций, особенно в капиталоемкое сельское хозяйство. Руководство ожидает улучшения условий кредитования и увеличения спроса на сельскохозяйственную технику в связи с острой необходимостью инвестировать в парк техники для множества российских сельхозпроизводителей в 2020 году.

Развитие ГК «Экотехника»

С учетом зависимости от геополитических и макроэкономических условий в России очень сложно сделать прогноз на 2020 финансовый год. Средний курс рубля к евро в отчётный период составил 73,8580 RUR/EUR, что несколько ниже ожидаемого уровня следующего года (73,00 руб./евро). При планировании руководство исходит из стабильного обменного курса рубль/евро на весь следующий год. В 2019/2020 финансовом году руководство ожидает получить выручку в диапазоне от 200 до 213 млн. евро, что выше фактического

показателя в отчётном периоде. Это объясняется присоединением новых регионов сбыта на северо-западе и Алтае и добавлением нового направления - лесозаготовительной техники. Однако следует отметить, что крупные заказы на сумму 40 млн. евро также учитываются при планировании, но их очень сложно прогнозировать. Руководство планирует продать 277 тракторов (2019: 206) и 47 комбайнов (2019: 62) и тем самым планируемый объем продаж тракторов на следующий год будет выше, а объем комбайнов немного ниже, чем в предыдущем финансовом году. Согласно прогнозам, себестоимость продаж по отношению к выручке и чистой валовой прибыли будет снижена примерно до 15% (2019: 17%). Таким образом, руководство компании ожидает, что валовая прибыль увеличится приблизительно до 30-33 млн. евро, а операционный результат (ЕБИТ) – до 9-12 млн. евро.

Учитывая давние и доверительные отношения с John Deere, руководство ГК «ЭкоНива» планирует укреплять это сотрудничество в 2019/2020 финансовом году. Цель заключается в том, чтобы управлять спросом на более сложные и более комплексные машины за счёт тесного сотрудничества между производителем и дилером, а также фокусировать внимание на целевом рынке. Это еще один шаг в рамках нашего подхода по предложению полной линейки техники. Это позволит нам предлагать нашим клиентам комплексные решения для сельского хозяйства. Руководство постоянно находится в поиске новых решений для клиентов, поэтому в 2019/2020 финансовом году ассортимент продукции будет расширяться. Кроме того, руководство рассматривает возможность в определенных областях осуществлять деятельность без продукции John Deere - только на базе специальных машин.

С 1 ноября 2019 года компания «Экотехника АГ» ведёт свою деятельность в России в рамках расширенной территории. В октябре компания подписала соглашение с John Deere. Новыми территориями являются Алтай и Омская область в Сибири, а также Архангельск, Карелия, Ленинградская область, Псков, Санкт-Петербург, Великий Новгород и Вологда на северо-западе России. Данные субъекты образуют два новых крупных региона сбыта для «Экотехники», оба из которых присоединены к имеющимся регионам, включая Алтай, второй по значимости сельскохозяйственный регион в России после

Краснодара. Таким образом, сфера деятельности ГК «ЭкоНива Техника» включает в себя пять крупных регионов в России.

Кроме того, в текущем финансовом году откроется ещё семь новых сервисных центров компании в новых областях. Они необходимы для того, чтобы покрыть эти области соответствующей структурой обслуживания и логистики. Выбор местоположения был в основном определён исходя из исторического местоположения John Deere в этих областях, что повышает узнаваемость марки. В настоящее время для всех этих филиалов запланирована только одна арендная плата, что снижает амортизационную нагрузку и в то же время приводит к сбалансированному сочетанию собственной и арендуемой недвижимости. Два строящихся сервисных центра в Воронежской области будут введены в эксплуатацию в 2019/2020 финансовом году.

Вальдорф, 20 декабря 2019



Штефан Дюрр
Председатель
совета директоров



Бьёрне Дрекслер
Член
совета директоров



Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

| АКТИВЫ | Примечания | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| Долгосрочные активы: | | | |
| Нематериальные активы | | 103 | 55 |
| Основные средства | 16 | 23 084 | 20 374 |
| Долгосрочные займы выданные | 17 | 2 358 | 2 671 |
| Отложенные налоговые активы | 15 | 1 255 | 322 |
| | | 26 800 | 23 422 |
| Текущие активы: | | | |
| Запасы | 18 | 38 413 | 30 058 |
| Краткосрочные займы выданные | 17 | 18 539 | 15 498 |
| Торговая дебиторская задолженность | 19 | 46 667 | 33 826 |
| Дебиторская задолженность по налогу на прибыль | | 18 | 155 |
| Предоплаты | | 793 | 784 |
| Прочие финансово-экономические активы | 19 | 99 | 203 |
| Прочие краткосрочные активы | 20 | 2 681 | 3 781 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 21 | 510 | 452 |
| | | 107 720 | 84 757 |
| | | 134 520 | 108 179 |

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

| | Примечания | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| Капитал, относящийся к основным акционерам | | | |
| Уставный капитал | 22 | 3 140 | 3 140 |
| Добавочный капитал | 22 | 6 830 | 6 830 |
| Резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты из валюты представления | 22 | (17 286) | (19 060) |
| Нераспределённая прибыль | | 33 240 | 28 561 |
| | | 6 961 | 4 821 |
| | | 32 885 | 24 292 |
| Доля неконтролирующих акционеров | | 13 | 12 |
| | | 32 898 | 24 304 |
| Долгосрочные обязательства: | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 25 | 336 | 178 |
| Долгосрочная торговая кредиторская задолженность | 26 | 601 | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | 30 | 387 | 393 |
| Отложенные налоговые обязательства | 15 | 129 | 37 |
| | | 1 453 | 608 |
| Краткосрочные обязательства: | | | |
| Резервные условные обязательства | 24 | 1 247 | 1 981 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 25 | 44 379 | 32 650 |
| Торговая кредиторская задолженность | 26 | 41 915 | 40 848 |
| Кредиторская задолженность по налогу на прибыль | | 310 | 80 |
| Авансы полученные | 27 | 2 520 | 1 548 |
| Прочие финансовые обязательства | 28 | 4 329 | 3 793 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 29 | 5 469 | 2 367 |
| | | 100 169 | 83 267 |
| | | 134 520 | 108 179 |

Экотехника АГ, Вальдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

| | Примечания | 01 10 2018- 30 09 2019 Тыс. евро | 01 10 2017- 30 09 2018 Тыс. евро |
|--|------------|--|--|
| Выручка | 9 | 160 330 | 163 666 |
| Себестоимость | 10 | (132 497) | (132 846) |
| Валовая прибыль | | 27 833 | 30 820 |
| Прочие операционные доходы | 11 | 3 715 | 2 946 |
| Расходы на персонал | 12 | (10 372) | (9 831) |
| Амортизация и расходы по обесценению | | (2 029) | (1 829) |
| Прочие операционные расходы | 13 | (7 081) | (10 968) |
| Убытки от обесценения финансовых активов | 17, 19 | (737) | (1 735) |
| | | (16 504) | (21 417) |
| Операционная прибыль | | 11 329 | 9 403 |
| Финансовые доходы | 14 | 1 876 | 1 910 |
| Финансовые расходы | 14 | (4 928) | (4 839) |
| | | (3 052) | (2 929) |
| Прибыль до налогов | | 8 277 | 6 474 |
| Налог на прибыль, итого | 15 | (1 315) | (1 650) |
| Прибыль за период | | 6 962 | 4 824 |
| Относящийся к: | | | |
| основным акционерам | | 6 961 | 4 821 |
| неконтролирующим акционерам | | 1 | 3 |
| Прочий совокупный доход за период | | | |
| <i>Статьи, которые впоследствии могут быть классифицированы как доход:</i> | | | |
| Курсовые разницы в связи с иностранными операциями, за вычетом налога | | 1 774 | (1 554) |
| Относящиеся к: | | | |
| основным акционерам | | 1 774 | (1 554) |
| неконтролирующим акционерам | | - | - |
| Общий совокупный доход за период | | 8 736 | 3 270 |
| Относящиеся к: | | | |
| основным акционерам | | 8 735 | 3 267 |
| неконтролирующим акционерам | | 1 | 3 |
| Доходность на акцию (базовая и разводненная) | | | |
| Акции серии А | 23 | 2,83 | 1,96 |
| Акции серии Б | 23 | 1,63 | 1,13 |

Экотехника АГ, Валльдорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

| | Примечания | 01.10.2018-30.09.2019 Тыс. евро | 01.10.2017-30.09.2018 Тыс. евро |
|--|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Прибыль за период | | 6 962 | 4 824 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов и обесценение долгосрочных активов | | 2 029 | 1 829 |
| Прибыль от выбытия основных средств | | (55) | (268) |
| Чистая (прибыль)/убытки по курсовым разницам | | (930) | 2 662 |
| Расходы по процентам | 14 | 3 818 | 3 734 |
| Доходы по процентам | 14 | (1 672) | (1 897) |
| Налог на прибыль, признаваемый в отчёте о совокупном доходе | 15 | 1 315 | 1 650 |
| Обесценение финансовых активов | | 737 | 1 735 |
| Прочие неденежные операции | | (998) | 541 |
| Операционная прибыль до изменения рабочего капитала, резервов, налога на прибыль и уплаты процентов | | 11 206 | 14 810 |
| Изменение запасов | | (5 352) | (14 456) |
| Изменение торговой дебиторской задолженности и предоплат | | (10 402) | (12 780) |
| Изменение прочих финансовых и краткосрочных активов | | 913 | (1 758) |
| Изменение в торговой кредиторской задолженности и авансов полученных | | 344 | 22 147 |
| Изменение в прочих финансовых и нефинансовых краткосрочных обязательствах | | 3 766 | 136 |
| Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и уплаты процентов | | 475 | 8 099 |
| Выплаты по налогу на прибыль | | (1 768) | (1 342) |
| Проценты уплаченные | 25 | (3 618) | (3 505) |
| Проценты полученные | | 472 | 705 |
| I. Чистые денежные потоки, (использованные в ходе)/поступившие от операционной деятельности | | (4 439) | 3 957 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Доход от выбытия основных средств | | 124 | 709 |
| Приобретение основных средств | | (2 364) | (4 679) |
| Приобретение нематериальных активов | | (106) | (91) |
| Выданные займы | | (23 764) | (50 817) |
| Доходы, связанные с погашением выданных займов | | 22 684 | 47 281 |
| II. Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности | | (3 426) | (7 597) |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Потоки денежных средств, связанные с привлечением финансирования | 25 | 74 598 | 121 536 |
| Погашение кредитов и займов | 25 | (65 808) | (119 429) |
| Погашение лизинговых обязательств | 25 | (717) | (628) |
| III. Чистые денежные потоки от финансовой деятельности | | 8 073 | 1 479 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | | 208 | (2 161) |
| Денежные средства и эквиваленты на начало периода | | 452 | 2 572 |
| Влияние колебания курсов валют на денежные средства и их эквиваленты | | (150) | 41 |
| Денежные средства и эквиваленты на конец периода | | 510 | 452 |

Экотехника АГ, Вальддорф

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

| | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты из валюты представления |
|--|------------------|--------------------|---|
| Остаток на 1 октября 2017 | 3 140 | 6 830 | (17 506) |
| Реклассификация | - | - | - |
| Прибыль за период | - | - | - |
| Прочий совокупный (убыток) | - | - | (1 554) |
| Итого совокупный доход/(убыток) | - | - | (1 554) |
| Остаток на 30 сентября 2018 | 3 140 | 6 830 | (19 060) |
| Принятие МСФО 9 | | | |
| на 1 октября 2018 | | | (19 060) |
| Реклассификация | - | - | - |
| Прибыль за период | - | - | - |
| Прочий совокупный доход | - | - | 1 774 |
| Итого совокупный доход | - | - | 1 774 |
| на 30 сентября 2019 | 3 140 | 6 830 | (17 286) |

| Нераспределённая прибыль/(убыток) | Чистая прибыль/убыток | Доля неконтролирующих акционеров | Итого капитал |
|--------------------------------------|--------------------------|--|---------------|
| (19 992) | 8 569 | 9 | 21 034 |
| 8 569 | (8 569) | - | - |
| - | 4 821 | 3 | 4 824 |
| - | - | - | (1 554) |
| - | 4 821 | 3 | 3 270 |
| 28 561 | 4 821 | 12 | 24 304 |
| (142) | | | (142) |
| 28 419 | 4 821 | 12 | 24 162 |
| 4 821 | (4 821) | - | - |
| - | 6 961 | 1 | 6 962 |
| - | - | - | 1 774 |
| - | 6 961 | 1 | 8 736 |
| 33 240 | 6 961 | 13 | 32 898 |

Экотехника АГ, Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

«Экотехника АГ» (далее «Корпорация» или «Материнская компания») и ее дочерние предприятия (далее «Группа») добровольно предоставляет консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), принятыми Европейским Союзом на основании параграфа 315е Германского Торгового Кодекса (HGB). Материнская компания и ее дочерние предприятия далее именуется как «Группа».

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

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

2. ОСНОВНЫЕ ЗНАЧИМЫЕ 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 отчетного периода, начинающегося 1 октября 2018 г.

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

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

2.2. ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Корпорации и ее дочерних предприятий по состоянию на 30 сентября 2019 и 2018 гг. и за годы, завершившиеся 30 сентября 2019 и 2018 гг.

Дочерние компании консолидируются с даты приобретения, которая является датой получения Группой 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 принадлежащей материнской компании.

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 немецкой материнской компании финансовый год начинается 1 октября одного года и заканчивается 30 сентября следующего года.

2.3. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

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

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

Гудвилл первоначально оценивается по себестоимости и представляет собой превышение суммы соответствующего общего вознаграждения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения непосредственно перед приобретением, над чистыми идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами.

Если справедливая стоимость чистых активов приобретённой дочерней компании выше суммы вознаграждения, неконтролирующих долей участия в приобретённой компании и справедливой стоимости долей участия непосредственно перед приобретением, разница («отрицательный гудвилл» или «удачное приобретение») учитывается в отчете о прибылях и убытках после того, как руководство удостоверится в том, что все активы и обязательства, а также условные обязательства выявлены и их оценка корректна.

Вознаграждение, уплаченное за приобретаемую компанию, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевых инструментов и принятых обязательств, включая справедливую стоимость условных активов или обязательств, за исключением расходов,

связанных с приобретением, таких как расходы на консультационные услуги, юридическое сопровождение, проведение оценки и подобные услуги. Расходы, связанные с приобретением и выпуском долевых инструментов, вычитаются из собственного капитала; расходы, связанные с выпуском долговых инструментов, произведенным в рамках объединения компаний, вычитаются из балансовой стоимости задолженности; прочие расходы, связанные с приобретением учитываются в составе затрат.

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

2.4. ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

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

2.4.1. Операции и остатки

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

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

| Валюта | Баланс на 30 сентября 2019 г. | Средний курс за 2019 финансовый год | Баланс на 30 сентября 2018 г. | Средний курс за 2018 финансовый год |
|---------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| RUR/EUR | 70,3161 | 76,2294 | 72,1544 | 72,1544 |

| | Средний курс | | Средний курс |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|
| За три месяца, завершившиеся 31.12.18 | 75,9205 | За три месяца, завершившиеся 31.12.17 | 68,7783 |
| За три месяца, завершившиеся 31.03.19 | 75,1715 | За три месяца, завершившиеся 31.03.18 | 69,8727 |
| За три месяца, завершившиеся 30.06.19 | 72,5210 | За три месяца, завершившиеся 30.06.18 | 73,7505 |
| За три месяца, завершившиеся 30.09.19 | 71,8329 | За три месяца, завершившиеся 30.09.18 | 76,1837 |

Разницы, возникающие при расчетах по денежным статьям или переводе денежных статей, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением денежных статей, которые определяются как часть хеджирования чистых инвестиций Группы в иностранное подразделение. Эти статьи вплоть до продажи чистых инвестиций учитываются в прочем совокупном доходе; только при их уменьшении накопленная сумма реклассифицируется в состав прибыли или убытка. Налоги связанные с курсовыми разницеми, возникающими при расчетах по данным денежным статьям, также отражаются в прочем совокупном доходе.

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

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

2.4.2. Компании Группы

В целях консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства зарубежных подразделений

Группы пересчитаны в евро (EUR) по курсу, действовавшему на отчетную дату, а их отчеты о совокупном доходе пересчитываются по средним обменным курсам за квартал. Возникающие при этом 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

Справедливая стоимость - это цена, по которой операция по продаже актива или передаче обязательства могла бы быть произведена на организованном рынке между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Справедливая стоимость оценивается на основании допущения, что операция по продаже актива или передаче обязательства осуществляется:

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

Основной или наиболее выгодный рынок должен быть доступен для Группы.

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

При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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

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

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

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

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

2.6. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка – это доходы, возникающие в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки – сумма возмещения, право на которое Группа ожидает получить от клиента в обмен на передачу ему контроля над обещанными товарами или услуг, за исключением сумм, полученных от имени третьих лиц.

Выручка признается за вычетом суммы скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость, а также прочих аналогичных обязательных платежей.

2.6.1 Продажа сельскохозяйственной техники, запчастей, ГСМ, шин, оборудования для интеллектуального земледелия и техники для лесозаготовки и запчастей к ней

Выручка от реализации признается в случае, когда покупателю передан контроль над товаром, т.е. товар был доставлен покупателю, он находится в полном его распоряжении и нет никаких невыполненных обязательств, которые могли повлиять на приемку покупателем товара.

Доставка производится, когда продукция отгружена в указанное место, риск морального износа и гибели передается покупателю, и либо покупатель принял продукцию в соответствии с договором купли-продажи, либо положения по приемке не имеют силы, либо Группа имеет объективное доказательство выполнения всех критериев по приемке.

Выручка от реализации товаров, предусматривающей скидки, признается в размере цены, указанной в договоре за вычетом скидок за объемы.

На практике, компонент финансирования считается отсутствующим, так как отсрочка платежа при продаже составляет не более года.

Дебиторская задолженность признается после доставки товара, так как на этот момент времени возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

2.6.2 Оказание услуг

Группа предоставляет послепродажное обслуживание по договорам с фиксированной ценой. Выручка при оказании услуг признается в том отчетном периоде, в котором услуги были оказаны, и считается как доля

фактически оказанных до конца отчетного периода услуг от общего объема услуг по договору, так как покупатель одновременно получает и использует выгоду. Доля рассчитывается как фактически затраченное количество рабочих часов относительно общего объема рабочих часов.

Если договор предусматривает почасовую оплату, то выручка признается в размере суммы, на которую Группа может выставить счет. Счета выставляются клиентам ежемесячно, вознаграждение подлежит оплате после выставления счета.

2.6.3 Процентные доходы

По всем финансовым инструментам, процентные доходы признаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. По этому методу рассчитываются в составе процентного дохода все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, и все прочие премии или скидки.

Вознаграждения, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, включают: вознаграждения за подготовительную работу, полученные Группой в связи с созданием или приобретением финансового актива. Такие вознаграждения могут включать в себя компенсацию за такие виды деятельности, как оценка состояния, оценка и оформление гарантий, залога и прочих соглашений об обеспечении, согласование условий по инструменту, подготовка и обработка документов по сделке.

Для финансовых активов, считающихся кредитно-обесцененными при первичном признании или приобретении, применяется эффективная ставка, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки), до справедливой стоимости при первоначальном признании (как правило представляет собой цену покупки). В результате получается эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной ставки к общей балансовой стоимости актива за исключением,

(i) финансовых активов, ставших кредитно-обесцененными (Этап 3), по которым кредитная

выручка рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости, т.е. за вычетом резервов на ожидаемые кредитные убытки, и

(ii) финансовых активов, уже при первоначальном признании или приобретении считающихся кредитно-обесцененными, для которых первоначальная эффективная ставка, скорректированная на кредитные риски, применяется к амортизированной стоимости.

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 определенных активов и материальных ценностей или предоставляет ли соглашение право на использование активов, даже если это право отчетливо 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 отражаются в составе финансовых расходов в отчете о совокупных доходах.

Амортизируемая величина актива, являющегося предметом аренды, распределяется по всем отчетным периодам в течение срока его полезного использования. Однако если нет обоснованной уверенности в том, что Группа получит право собственности к концу срока аренды, то актив амортизируется на протяжении более короткого из двух сроков — срока аренды или срока полезного использования.

Операционный лизинг – это лизинговые отношения, при которых Группа по существу не принимает на

себя все связанные с собственностью риски и выгоды переносимого актива. Операционные лизинговые платежи учитываются в составе прочих операционных расходов в отчете о совокупном доходе в течение всего действия договора лизинга равномерно.

2.8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

2.8.1. Текущий налог на прибыль

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

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

2.8.2. Отложенные налоги

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

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

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

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

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

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

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

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

и тем же налоговым органам.

Налоговые преимущества, 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. Неопределённые налоговые позиции

Неопределённая 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 неопределённых 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 стоимости приобретения актива или как часть расходной статьи;
- когда дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы НДС. Чистая сумма НДС, подлежащая возмещению налоговыми органами, или подлежащая уплате налоговым органам, включена в отчет о финансовом положении как часть дебиторской или кредиторской задолженности.

2.9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ЗАТРАТЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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.

Затраты на исследования и разработки. Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новых и модернизированных продуктов) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезного использования амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным способом в течение ожидаемого срока получения выгод.

2.10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Себестоимость включает в себя расходы на замену части основных средств и расходы по займам

на долгосрочные строительные проекты, если они отвечают критериям признания. Затраты на незначительный ремонт и регулярное техническое обслуживание сразу же отражаются в отчете о прибыли и убытке.

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

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

Срок полезного использования основных средств пересматривается как минимум в конце каждого отчетного периода. Основные средства и существенные части основных средств, первоначально признанные, списываются в случае продажи или когда не ожидается никакой экономической выгоды от использования или продажи учтенного актива. Прибыли или убытки в результате списания актива равны разнице между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива и отражаются в отчете о совокупном доходе в периоде, в котором списывается актив.

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

2.11 ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ

Затраты по привлечению займов общего и целевого назначения, 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.

Капитализация начинается с даты, в которую

- (a) Группа несет затраты по квалифицируемому активу;
- (b) Группа несет затраты по займам; и
- (c) Группа ведет деятельность, необходимую для подготовки соответствующего актива к целевому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до того момента, когда актив существенным образом готов к целевому использованию или продаже.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не понесла затрат по квалифицируемому активу. Капитализированные затраты по займам рассчитываются по средней стоимости затрат Группы на финансирование (при расчете затрат по квалифицируемому активу используется средневзвешенная процентная ставка), за исключением случаев, когда средства привлекаются специально с целью приобретения квалифицируемого актива. В таком случае капитализируются фактически понесенные затраты по соответствующим займам за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования данных заемных средств.

2.12 ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

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

При оценке ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их фактической стоимости на основании доналоговой

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

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

Убытки от обесценения признаются в составе прочего совокупного дохода в категориях расходов, которые соответствуют функции обесценившихся активов на предприятии.

Для активов, за исключением Гудвила, оценка производится на каждую отчетную дату с целью определения признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились. Если такие признаки существуют, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива или ЕГДС. Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается только в том случае, если произошли изменения в допущениях, используемых для определения возмещаемой стоимости актива с момента последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничивается тем, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также балансовой стоимости, которая была бы определена с учетом плановой амортизации, если бы в предыдущие годы не был отражен убыток от обесценения для данного актива. Такое восстановление признается в составе прочего совокупного дохода.

2.13 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

2.13.1. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Для оценки справедливой стоимости отдельных финансовых инструментов, для которых недоступна информация о цене на внешних фондовых рынках, используются такие методики оценки, как модели дисконтирования денежных потоков, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций.

Расходы по сделке – дополнительные расходы, непосредственно относящиеся к приобретению, выпуску или продаже финансового инструмента. Дополнительные расходы – расходы, которые не возникли бы, если бы сделка не осуществилась. Расходы по сделке включают в себя вознаграждение и комиссии, выплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, выплаченные надзорным органам и биржам, а также налоги и сборы, связанные с продажей ценных бумаг. Расходы по сделке не включают в себя премии или скидки по долговым обязательствам, расходы на финансирование, а также внутренние административные затраты или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость («АС») представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по

сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки — это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка — это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Премии и дисконты по инструментам с плавающей ставкой амортизируются до даты следующего пересмотра процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

2.13.2 Первоначальное признание финансовых инструментов.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания признаются резервы под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает обязательство продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Группа становится стороной договора по операциям с данным финансовым инструментом.

Группа использует модель дисконтирования денежных потоков для оценки справедливой стоимости займов, предоставленных аффилированным сторонам, и полученных от них, поскольку они не торгуются на финансовом рынке. При такой оценке может возникнуть разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая считается ценой сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании на основании метода оценки с использованием исходных данных 3 уровня. Если после калибровки исходных данных модели все же остается разница, амортизация для такой разницы

начисляется линейным методом в течение всего срока действия займа, предоставленного аффилированным сторонам или полученного от них. Такие разницы немедленно признаются в составе прибыли и убытков, если при оценке используются только исходные данные 1 или 2 уровня.

2.14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

2.14.1. Финансовые активы: классификация и последующая оценка – бизнес-модель

Бизнес-модель показывает, как Группа управляет своими финансовыми активами для формирования денежных потоков. Целью Группы, может быть

i) исключительно получение денежных потоков от контрактов, связанных с активами («удержание актива для получения предусмотренных контрактом денежных потоков»),

ii) получение и предусмотренных контрактом денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание актива для получения предусмотренных контрактом денежных потоков и продажи»), или, если не применимы ни цель (i), ни цель (ii), такие финансовые активы классифицируются как «другие бизнес-модели» и оцениваются по справедливой стоимости в составе прибыли и убытков.

Бизнес-модель определяется на уровне, который отражает управление группами финансовых активов (на уровне портфеля активов), на основе соответствующей информации о деятельности Группы, направленной на достижение цели, поставленной в отношении портфеля активов, доступного на дату оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают в себя цель и состав портфеля активов, предыдущий опыт формирования денежных потоков от соответствующих активов, оценки и управления рисками, оценки доходности активов и вознаграждения руководства.

2.14.2. Финансовые активы: классификация и последующая оценка, характеристики денежных потоков

В случаях, когда целью бизнес-модели является формирование денежных потоков от контрактов, связанных с активами, или от продажи активов, Группа следит, чтобы предусмотренные контрактом денежные потоки были представлены исключительно

платежами в счет погашения основного долга и процентов по непогашенной части долга (тест SPPI). Тест SPPI требует соблюдения основных механизмов кредитования, то есть процентная ставка должна включать в себя только компенсацию кредитных рисков, временную стоимость денег, прочие риски при кредитовании и маржу.

Если условия контракта могут стать причиной рисков или волатильности, не предусмотренных основными механизмами кредитования, финансовые активы классифицируются как активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибыли и убытков. SPPI тест проводится при первичном признании актива и впоследствии не повторяется.

2.14.3. Финансовые активы: реклассификация

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае изменения бизнес-модели управления портфелем активов в целом. Реклассификация применяется перспективно с начала первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес модели. Группа не изменяла свою бизнес-модель в течение текущего и сравнительного отчетного периода и не проводила реклассификацию активов.

2.14.4. Обесценение финансовых активов – резервы под ожидаемые кредитные убытки

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов,
- (ii) временную стоимость денег и
- (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Группа применяет упрощенный подход к обесценению торговой дебиторской задолженности. Для других финансовых активов Группа применяет трехэтапную модель обесценения, основанную на изменении кредитного качества активов с момента первоначального признания. Финансовые инструменты, не являющиеся кредитно-обесцененными при первоначальном признании классифицируются, как относящиеся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев (12-месячные ОКУ).

Если Группа выявляет существенное увеличение кредитных рисков с момента первоначального признания, актив переводится на Этап 2 и кредитные убытки по таким активам оцениваются на основе ОКУ за весь срок, то есть до даты погашения по контракту, но с учетом ожидаемых предоплат, если таковые предусмотрены (ОКУ за весь срок). Если Группа обнаруживает, что соответствующий финансовый актив является кредитно-обесцененным, такой актив переводится на Этап 3 и ожидаемые кредитные убытки по нему оцениваются как ОКУ за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ОКУ за весь срок.

2.14.5. Финансовые активы: списание

Финансовые активы списываются частично или полностью после того, как Группа приняла все возможные меры для взыскания данного актива и заключила, что нет разумных причин ожидать его взыскания. Списание представляет собой прекращение признания актива. Группа может списать финансовые активы, по которым все еще принимаются меры по принудительному получению денежных средств, подлежащих получению по контракту, однако не существует обоснованных

ожиданий относительно их взыскания.

2.14.6. Финансовые активы: прекращение признания

Группа прекращает признание финансовых активов в следующих случаях:

- (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или
- (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом
 - (i) также передала по существу все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или
 - (ii) ни передала, ни сохранила по существу все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль над активом сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

2.14.7. Финансовые активы: модификация

Время от времени Группа пересматривает или модифицирует условия договоров, связанных с финансовыми активами. Группа оценивает, является ли модификация денежных потоков, предусмотренных договором, существенной, учитывая, кроме прочего, следующие факторы: введение новых условий договора, которые существенно повышают риски, связанные с активом, существенное изменение процентной ставки, изменение валюты, новый залог или дополнительное обеспечение, ведущие к существенному повышению кредитных рисков, связанных с активом, либо существенное продление срока кредита, если заемщик не испытывает финансовых сложностей.

Если модифицированные условия существенным образом отличаются от первоначальных, права требования, связанные с денежными потоками от первоначального актива истекают и группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по его справедливой стоимости. В целях расчета последующего обесценения, включая выявление существенного увеличения кредитных рисков, датой пересмотра считается дата первоначального признания. Группа также оценивает, соответствует ли новый заём или долговой инструмент критериям

SPPI теста. Разница между балансовой стоимостью списанного первоначального актива и справедливой стоимостью нового существенно модифицированного актива признается в составе прибыли и убытков, если только существенная часть такой разницы не относится к сделкам с капиталом, осуществляемым с собственниками.

Если пересмотр денежных потоков был вызван финансовыми сложностями контрагента и его неспособностью осуществить предусмотренные первоначальным договором платежи, Группа сравнивает первоначальные и пересмотренные денежные потоки, чтобы оценить, произошло ли в результате модификации договора существенное изменение рисков и выгод, связанных с активом. Если риски и выгоды не изменяются, модифицированный актив не имеет существенных отличий от первоначального актива и такая модификация не ведет к прекращению признания. Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость посредством дисконтирования модифицированных денежных потоков, предусмотренных договором, на первоначальную эффективную процентную ставку (или эффективную процентную ставку, скорректированную с учетом кредитного риска, для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов), и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли и убытков.

2.15. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

2.15.1. Финансовые обязательства: категории оценки

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, за исключением следующих обязательств: (i) финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли и убытков – данная классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, удерживаемым для торговли (короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемое приобретателем при объединении бизнеса, и прочим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании, и (ii) договоры финансовой гарантии и кредитные договоры.

2.15.2. Финансовые обязательства: прекращение признания

Группа прекращает признание финансовых обязательств, когда эти обязательства погашены (то есть, когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока).

Сделки между Группой и ее первоначальными кредиторами по замене одного долгового инструмента на другой с существенно отличающимися условиями, а также существенные модификации условий имеющегося финансового обязательства учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно отличающимися, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков по новым условиям, включая все выплаченные комиссии, за вычетом комиссий, полученных и дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по крайней мере на 10% от дисконтированной текущей стоимости оставшихся денежных потоков от первоначального финансового обязательства. Кроме того, учитываются такие качественные факторы, как валюта, в которой деноминирован финансовый инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия изменения сроков погашения займа по данному финансовому инструменту, а также изменение условий займа. Если замена одного долгового инструмента на другой или модификация условий учитывается как погашение, все понесенные затраты или выплаченные комиссии признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если замена одного долгового инструмента на другой или модификация условий не учитываются как погашение, все понесенные затраты или выплаченные комиссии корректируют балансовую стоимость обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, которые не приводят к погашению, учитываются в составе прибыли и убытков как изменение в оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, за исключением случаев, когда экономическая сущность разницы балансовых стоимостей относится к сделкам с капиталом, осуществляемым с собственниками.

2.16 ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Финансовые активы и 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. Такое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от каких-либо будущих событий (б) должно быть законным и исполнимым при любом из следующих обстоятельств:

- (i) в ходе обычной хозяйственной деятельности,
- (ii) в случае дефолта
- (iii) в случае неплатежеспособности или банкротства.

2.17 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Статья «Денежные средства и их эквиваленты» включает в себя денежные средства в кассе и банках, а также прочие краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, поскольку: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и данные денежные потоки представляют собой только выплату основного долга и процентов по непогашенной части долга и (ii) они не классифицируются как активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли и убытков. Факторы, зависящие исключительно от законодательства, такие, как принудительная конвертация требований кредиторов в инструменты капитала банка в некоторых странах, не влияют на SPPI тест за исключением случаев, когда такие факторы включены в условия договора и договор предусматривает, что данные факторы останутся в силе даже в случае последующего изменения законодательства.

2.18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.19 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность начисляется, когда контрагент исполняет свои обязательства по договору и первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.20 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом понесенных расходов по сделке, и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.21 ЗАПАСЫ

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимость и чистая стоимость 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.

2.22 РЕЗЕРВЫ

Обязательство Группы отремонтировать или заменить дефектные товары по условиям стандартной гарантии признается как резерв.

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

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

Резервы по гарантиям

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

2.23 ПРИЗНАНИЕ СДЕЛОК МЕЖДУ КОМПАНИЯМИ, НАХОДЯЩИМИСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

Группа признает сделки 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 сделки по справедливой стоимости, вне зависимости от фактической суммы вознаграждения;
- Во всех остальных случаях Группа признает такие операции на основе стоимости вознаграждения, определяемой в соответствии с условиями сделки.

3 НОВЫЕ И ИЗМЕНЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Применение IFRS 9 «Финансовые инструменты».

Группа применяет IFRS 9 «Финансовые инструменты» с 1 октября 2018 г. Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала все корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода, т.е.

на дату первого применения. Следовательно, пересмотренные требования IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

Существенные новые правила учетной политики, применяемые в текущем отчетном периоде, описаны в п. 2 Пояснительной записки. Правила учетной политики, применявшиеся до 1 января 2018 г. и применимые к сравнительной информации, раскрыты в п. 5. Пояснительной записки.

(а) Денежные средства и их эквиваленты

Все категории денежных средств и их эквивалентов, информация о которых раскрывается в п. 21 Пояснительной записки, были реклассифицированы из категории займов и дебиторской задолженности (в соответствии с IAS 39) в категорию активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (в соответствии с IFRS 9) с даты применения стандарта. Ожидаемые кредитные убытки по остаткам денежных средств и их эквивалентов были незначительными.

(б) Займы и дебиторская задолженность

Все категории займов и дебиторской задолженности, информация о которых раскрыта в п. 17 и 19 Пояснительной записки были реклассифицированы из категории займов и дебиторской задолженности (в соответствии с IAS 39) в категорию активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (в соответствии с IFRS 9) с даты применения стандарта. Ожидаемые кредитные убытки по займам выданным, торговой дебиторской задолженности и прочим финансовым активам были незначительными.

(с) Финансовые обязательства

Изменений в классификацию и оценку финансовых обязательств внесено не было.

Применение IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Группа применила упрощенную модель перехода на IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями» и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Группа применяет IFRS 15 ретроспективно только к договорам, срок действия которых не завершился на дату первоначального

применения (1 октября 2018).

Применение IFRS 15 с 1 октября 2018 не оказало значительного влияния на финансовое положение Группы или ее финансовые результаты. Следовательно, сравнительные данные и балансовые остатки собственного капитала на 1 октября 2018 не были пересчитаны.

Следующие измененные стандарты вступили в силу для Группы с 1 октября 2018, но не имели значительного влияния на деятельность Группы:

- Поправки к IFRS 2 «Платеж, основанный на акциях».
- Поправки к IFRS 4 «Применение IFRS 9 «Финансовые инструменты» вместе с IFRS 4 Договоры страхования».
- Ежегодные усовершенствования IFRS 2014-2016 годов – Усовершенствования IFRS 1 IAS 28.
- IFRIC 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата».
- Поправки к IAS 40 «Инвестиционное имущество».

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

Был опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, обязательных к применению для отчетных периодов с 1 января 2019 или позже, которые Группа не применяла ранее.

IFRS 16, Аренда (опубликованный 13 января 2016 и вступивший в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 или позже).

Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала

действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. Соответственно, IFRS 16 отменяет классификацию аренды на операционную аренду и финансовую аренду в соответствии с IAS 17, а вместо этого вводит единую модель учета любой аренды с точки зрения арендатора. От арендаторов потребуются признать: (а) активы и обязательства по всем договорам аренды со сроком больше 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (b) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Группа приняла решение применить стандарт с начала его обязательного применения 1 октября 2019, используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных данных. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе, как если бы новые правила были применимы ранее. Все остальные активы в форме права собственности оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов).

По состоянию на 30 сентября 2019 Группа имеет обязательства по неаннулируемой аренде на общую сумму 429 тыс. евро. Все эти обязательства связаны с долгосрочной арендой и не связаны с арендой активов с низкой стоимостью, которые будут равномерно отражаться как расходы в составе прибыли или убытков.

Сверка обязательств по операционной аренде, раскрытой в Пояснительной записке 31, с признанным обязательством происходит следующим образом:

| | Категория оценки | | Резервы по IAS 39 или IAS 37 as на 30 сентября 2018 Тыс. евро | Переоценка Тыс. евро | Резерв под кредитные убытки по IFRS 9 на 1 октября 2018 Тыс. евро |
|---|-----------------------------------|----------------------------|--|-------------------------|--|
| | IAS 39 | IFRS 9 | | | |
| Займы выданные | Займы и дебиторская задолженность | Амортизированная стоимость | 3 333 | 142 | 3 475 |
| Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы | Займы и дебиторская задолженность | Амортизированная стоимость | 1 675 | - | 1 675 |
| Итого | | | 5 008 | 142 | 5 150 |

| | 30.09.2019/ 01.10.2019 Тыс. евро |
|---|--|
| Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемым операционным арендам (Пояснительная записка 31) | 429 |
| - Будущие арендные платежи, подлежащие выплате в периоды, которые будут продлены с высокой степенью вероятности | 1 246 |
| - Влияние дисконтирования на текущую стоимость | (461) |
| Общая сумма арендных обязательств | 1 214 |

Ожидается, что нижеследующие официально опубликованные новые стандарты и интерпретации не будут иметь значительного влияния на Группу после их применения:

- IFRIC 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (опубликованный 7 июня 2017 и вступивший в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 или позже).
- Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением – Поправки к IFRS 9 (опубликованный 12 октября 2017 и вступивший в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 или позже).
- Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия – Поправки к IAS 28 (опубликованный 12 октября 2017 и вступивший в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 или позже).
- Ежегодные усовершенствования к IFRS 2015-2017 годов – Поправки к IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 и IAS 23 (опубликованные 12 декабря 2017 и вступившие в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 и позже).
- Поправки к IAS 19 «Поправки к плану, сокращения и регулирование» (опубликованный 7 февраля 2018 и вступивший в силу для отчетных периодов с 1 января 2019 и позже).

Если иное не оговорено выше, ожидается, что новые стандарты и интерпретации не повлияют значительно на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНЯЕМАЯ К ПРЕДЫДУЩИМ ПЕРИОДАМ

В связи с применением новых стандартов Группа внесла изменения в свою учетную политику. Ниже представлена информация о учетной политике, действовавшей в прошлом году:

5.1 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

5.1.1. Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, попадающие под IAS 39, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которых отражается 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.

5.1.2. Последующая оценка

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные 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. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом ажио и дизажио при выгодном приобретении, а также с учетом сборов или расходов, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация, рассчитанная методом эффективной процентной ставки, отражается в отчете о совокупном доходе как часть финансовых доходов. Убытки от обесценения отражаются в отчете о совокупном доходе в составе финансовых расходов в случае обесценения займов и в прочих операционных расходах в случае обесценения дебиторской задолженности.

Прекращение признания

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

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

5.2. ОБЕЩЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Группа определяет наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов на каждую отчетную дату. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедшее «событие убытка»), и это событие убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, которое может быть достоверно оценено. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или основной суммы долга, существует вероятность того, что они начнут процедуру банкротства или финансовой реорганизации и когда наблюдаемые данные показывают, что существует измеримое снижение ожидаемых будущих потоков денежных средств, такое как, изменение уровня просроченных платежей или экономических условий, связанных с невыполнением обязательств.

В отношении финансовых активов, оцененных по амортизационным отчислениям, прежде всего необходимо определить, существует ли объективный признак обесценения отдельно для финансовых активов, являющихся важными независимо друг от друга, и отдельно или совместно для финансовых

активов, не являющихся важными независимо друг от друга. Если Группа установила, что для отдельно проверенного финансового актива вне зависимости от того, важный он или нет, отсутствует объективный признак обесценения, она включает данный актив в группу финансовых активов со сравнимыми характеристиками по кредитным рискам и уже совместно оценивает их на предмет обесценения. Активы, которые анализируются на обесценение по отдельности и по которым проводится первичная или последующая корректировка балансовой стоимости, не включаются в общую оценку на обесценение. Если появляется объективное основание для того, чтобы произошло обесценение, размер убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств (за исключением ожидаемых будущих, но еще не случившихся невыплат по кредитам). Чистая приведенная стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтируется с помощью изначальной эффективной процентной ставки финансового актива. Если в кредите предусмотрена нефиксированная процентная ставка, то ставка дисконтирования, применяемая для оценки убытка от 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.

5.3. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

5.3.1. Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства оцениваются по следующим категориям:

- (a) удерживаемые для продажи, включая финансовые производные инструменты и
 - (b) прочие финансовые обязательства.
- Обязательства, удерживаемые для продажи, учитываются по справедливой стоимости, изменение которой признается в отчете о прибылях и убытках за

год (в составе финансовых доходов и расходов) в том периоде, в котором они возникают.

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

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

5.3.2. Последующая оценка

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.

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.

5.4. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

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

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

5.4.1. Реализация 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 клиенту;
- Группа не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с владением товарами, ни фактического контроля над проданными товарами;
- Сумма выручки может быть достоверно определена;
- Существует высокая вероятность получения Группой экономических выгод, связанных со сделкой; и
- Понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно определены.

5.4.2. Оказание услуг

Доходы от оказания сервисных услуг учитываются в соответствии со степенью готовности заказа. Определение степени готовности заказа происходит в соответствии с понесенными затратами на момент составления отчётности как процентная ставка от общих затрат по соответствующему проекту. Если результат заказа нельзя определить точно, доходы учитываются в размере возникших, подлежащих возмещению затрат.

5.4.3. Процентные доходы

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

6. 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

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 2019 г. отсутствуют признаки обесценения активов. Более подробная информация приведена в п. 16 Пояснительной записки.

Оценки и допущения отчетности

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

Списание запасов до чистой стоимости реализации

Оценка стоимости устаревших запасов и запасов с низкой оборачиваемостью для всех групп активов, кроме сельскохозяйственной техники, техники, реализуемой по программе trade-in и интеллектуальных решений основывается на жизненном цикле запасов следующим образом:

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

Поскольку в соответствии с договором Группа имеет право вернуть неиспользованные запчасти, приобретенные у компании Джон Дир со скидкой 15%, обесценение таких запчастей рассчитывается в размере 15% от балансовой стоимости данных запчастей, согласованной более года назад. Оценка чистой стоимости реализации сельскохозяйственной техники, техники, реализуемой по программе trade-in и интеллектуальных решений основывается на анализе ожидаемых цен реализации.

Изменения в корректировке балансовой стоимости запасов учитываются в статье себестоимость в отчете о прибылях и убытках. Дальнейшие детали указаны в пункте 18 Пояснительной записки.

Обесценение торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности

Группа учитывает обесценение балансовой стоимости дебиторской задолженности и выданных займов 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. 17 и 19 Пояснительной записки.

Налоги

Целый ряд постановлений в налоговом, валютном и таможенном законодательствах РФ сформулированы неточно и могут трактоваться по-разному (толкование может также использоваться ретроспективно), применяться выборочно и без соблюдения единой формы, много раз изменяться, и изменения часто нельзя предвидеть заранее. Вследствие этого, толкование подобных законоположений в отношении транзакций и действий Группы каждый раз может быть оспорено соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в России показали, что на практике налоговые органы могут занять более сильную позицию касательно трактовки и применения различных норм и предписаний, проведения налоговой проверки

и обложения дополнительными налоговыми обязательствами. В результате может случиться так, что транзакции и действия Группы, которые в прошлом не были оспорены, в будущем не будут признаны. Соответствующие органы вправе потребовать выплаты значительных дополнительных налогов, штрафов и процентов.

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

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

Налоговые обязательства по контролируемым операциям определяются на основе фактических цен сделок. По мере изменений правил трансфертного ценообразования, есть вероятность того, что подобные трансфертные цены могут быть оспорены налоговыми органами. Достоверно оценить влияние подобных действий с их стороны не представляется возможным; однако, они могут иметь значение для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

С 2015 года введены более четкие и детально проработанные правила, определяющие ситуации, в которых зарубежные компании могут рассматриваться как субъекты, управление которыми осуществляется в России, а, следовательно, считаться налоговыми резидентами России. Налоговое резидентство в России означает, что сбор налога на доход такого юридического лица, полученный в любой другой стране мира, будет осуществляться в России.

Налоговые обязательства Группы определялись исходя из допущения, что иностранная компания Экотехника АГ не облагается соответствующими налогами Российской Федерации, потому что она

не являлась налоговым резидентом России в силу применения новых правил налогового резидентства. Однако, подобное толкование соответствующего законодательства в отношении иностранного дочернего предприятия Группы может быть оспорено российскими налоговыми органами. На данный момент влияние любых подобных действий с их стороны не представляется возможным оценить достоверно; однако, они могут иметь значение для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

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 5 776 тыс. евро в отношении налога на прибыль на 30 сентября 2019 г. (2018: 4 137 тыс. евро) и 6 683 тыс. евро относительно налога на добавленную стоимость (НДС) (2018: 3 547 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 Германии, связанные с налогом на прибыль от финансовой реструктуризации недостаточно ясны, в настоящее время ситуация сложилась следующим образом: номинальная стоимость отказа от прав требования, например, в рамках перевода долга в акционерный капитал, с точки зрения налоговых органов, означает прибыль от реструктуризации, составившую 57,4 млн. евро. Посредством так называемого «Постановления о реструктуризации» Федеральное министерство финансов Германии дало указание налоговым органам списать остаток долга на определенных условиях после зачета нераспределенных убытков, как правило, возникающих после обложения налогом прибыли от финансового оздоровления. Осенью 2016 г. органы высшей власти сочли данную процедуру противоречащей конституции. В связи с тем, что было вынесено следующее постановление Федерального министерства «О защите прав держателей акций», прибыль от финансового оздоровления была обложена налогом в полной мере. Предварительно можно сказать, что «Экотехника АГ» может понести налоговую нагрузку в размере 5-6 млн. евро. Тем

временем сложилась новая правовая ситуация, которая может быть применена ретроспективно. На этом основании, руководство компании считает данный риск несущественным и предполагает, что законодательные органы примут решение в пользу компании.

Резервы по гарантийным возмещениям

Согласно торговым договорам с производителями сельскохозяйственной техники группа предоставляет своим клиентам регулярные гарантии на один год. По торговым договорам дефекты качества, попадающие 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 ввиду устранения дефектов в течение гарантийного периода, в размере и по оценке стоимости, установленным при заключении договора. Исходя из этого, Группа считает, что она является основным должником по гарантийным обязательствам и делает отчисления в резервный фонд по проданным машинам, гарантийный срок которых еще не истек, а также 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. 11 Пояснительной Записки). По состоянию на 30 сентября 2019 года отчисления в резервный фонд составили 1 169 тыс. евро (2018: 1 450 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2019 года вероятная дебиторская задолженность по возмещению затрат по гарантийным обязательствам, которые входят в прочие краткосрочные активы, составляет 1 713 тыс. евро (2018: 1 411 тыс. евро).

7. ПРИНЦИП НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности предприятия, который предусматривает реализацию активов, погашение долгов и исполнение обязательств по предоставлению услуг в рабочем порядке. За финансовый год, закончившийся 30 сентября 2019 г., Группа объявила о чистой прибыли в размере 6 962 тыс. евро (2018: 4 824 тыс. евро) и чистых денежных средствах от операционной деятельности в размере 4 439 тыс. евро (2018: чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 3 957 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2019 г. собственный капитал компании составил: 32 898 тыс. евро (на 30 сентября 2018 г.: 24 304 тыс. евро), а сумма оборотных активов превысила сумму краткосрочных обязательств на 7 551 тыс. евро (30 сентября 2018 г.: сумма краткосрочных обязательств превышала сумму оборотных активов на 1 490 тыс. евро).

Продление кредитных линий: В связи с тем, что Группа зависит от своей способности получить достаточно средств от осуществления хозяйственной деятельности, чтобы обслуживать свои задолженности, существует значительная неопределенность в отношении возможности продолжения Группой своей деятельности. В соответствии с планами Группы и с учетом связанной с этим неопределенности, на момент предоставления консолидированной финансовой отчетности за 2019 год руководство компании исходит из того, что в обозримом будущем Группа будет в состоянии обеспечить достаточно средств, чтобы продолжить свою деятельность. Это также касается рефинансирования банковских кредитов, срок погашения по которым наступает в 2020 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.

По состоянию на 30 сентября 2019 г. общая сумма задолженности Группы по краткосрочным банковским кредитам составила 44 281 тыс. евро (на 30 сентября 2018 г.: 32 433 тыс. евро). До 30 сентября 2019 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности Группа своевременно исполняла свои обязательства по выплате задолженности, выплатила займы, для которых наступил срок погашения, в размере 15 313 тыс. евро, привлекла некоторые новые займы и пролонгировала существующие займы в размере 14 557 тыс. евро (после 30 сентября 2018 г. и на дату составления настоящей финансовой отчетности за год, закончившийся 30 сентября 2018 г.: Группа своевременно обслуживала свои долговые обязательства, погасила кредиты, для которых наступил срок погашения, в размере 20 221 тыс. евро, привлекала новые займы и возобновляла существующие ссуды на сумму 24 491 тыс. евро). На дату подписания отчетности сумма текущей задолженности по краткосрочным банковским кредитам составила приблизительно 43 863 тыс. евро (на дату подписания финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2018 г.: 36 408 тыс. евро). Руководство считает, что нарушение ковенант (Пояснительная Записка 25) не приведет к досрочному погашению соответствующих займов. Руководство Группы проводит переговоры с банками и считает, что в сложившихся рыночных условиях пролонгирование кредитов Группы при наступлении срока их погашения будет по-прежнему возможным.

8. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

| Наименование | Местонахождение | Тип компании | По состоянию на 30 сентября 2019 | По состоянию на 30 сентября 2018 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ООО ЭкоНиваТехника-Холдинг | Москва, Россия | Холдинг | 99,99% | 99,99% |
| ООО ЭкоНива-Черноземье | Воронеж, Россия | Продажа техники | 99,99% | 99,99% |
| ООО ЭкоНива-Сибирь | Новосибирск, Россия | Продажа техники | 99,99% | 99,99% |
| ООО ЭкоНива-Калуга | Калуга, Россия | Продажа техники | ликвидировано | 99,99% |
| ООО ЭкоНива-Техника | Москва, Россия | Продажа техники | 99,99% | 99,99% |
| ООО Абрис | Воронеж, Россия | Реклама | ликвидировано | 99,99% |

Вышеуказанная часть уставного капитала представляет собой долю участия материнской компании в каждом соответствующем дочернем предприятии.

9. ВЫРУЧКА

Выручка включает в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|--|-------------------|-------------------|
| Выручка от продажи сельскохозяйственных машин и оборудования | 108 679 | 113 736 |
| Выручка от продажи запасных частей | 40 226 | 39 099 |
| Выручка за предоставление услуг | 3 838 | 3 445 |
| Выручка от продажи ГСМ | 3 387 | 3 037 |
| Выручка от продажи шин | 2 393 | 2 286 |
| Выручка от продажи БУ машин | 896 | 1 131 |
| Выручка от интеллектуального земледелия | 852 | 932 |
| Выручка от продажи запасных частей для лесозаготовительной техники | 59 | - |
| | 160 330 | 163 666 |

11. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Прочие операционные доходы включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|---|-------------------|-------------------|
| Возмещение гарантийных расходов | 1 770 | 1 067 |
| Доходы по положительным курсовым разницам | 733 | 1 |
| Возмещение маркетинговых расходов | 340 | 364 |
| Доходы по пеням и штрафам, предусмотренные договорами | 104 | 47 |
| Комиссии/агентское вознаграждение | 47 | 24 |
| Прочие доходы | 721 | 1 443 |
| | 3 715 | 2 946 |

10. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции включает в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|---|-------------------|-------------------|
| Себестоимость сельскохозяйственных машин и оборудования | 96 188 | 98 133 |
| Себестоимость запасных частей | 30 150 | 28 711 |
| Себестоимость ГСМ | 2 588 | 2 361 |
| Себестоимость шин | 2 217 | 1 995 |
| Себестоимость БУ машин | 745 | 998 |
| Себестоимость интеллектуального земледелия | 579 | 648 |
| Себестоимость запасных частей для лесозаготовительной техники | 30 | - |
| | 132.497 | 132.846 |

12. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Заработная плата | 4 870 | 4 450 |
| Бонусы | 3 642 | 3 665 |
| Социальные выплаты | 1 860 | 1 716 |
| | 10 372 | 9 831 |

Среднесписочная численность сотрудников Группы за финансовый год, завершившийся 30 сентября 2019 г., составило 544 человека (2018: 502). Из них 174 (2018: 167) человек работают в администрации, 199 (2018: 176) – в сервисной службе и 171 (2018: 159) – в отделе продаж.

13. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|---|-------------------|-------------------|
| Гарантийные доходы | 1 238 | 855 |
| Расходы на транспортные средства | 1 236 | 1 103 |
| Командировочные и представительские расходы | 1 033 | 683 |
| Расходы на здания | 772 | 902 |
| Аудит, консалтинговые и юридические услуги | 750 | 740 |
| Маркетинг и реклама | 480 | 569 |
| Материалы, используемые при сервисе | 389 | 395 |
| Прочие расходы по налогам | 214 | 675 |
| Офисные расходы | 207 | 159 |
| Банковские комиссии | 169 | 231 |
| Расходы на связь | 119 | 114 |
| Расходы по пеням и штрафам, предусмотренные договором | 15 | 205 |
| Расходы по отрицательным курсовым разницам | 1 | 2 533 |
| Прочие расходы | 458 | 1 804 |
| | 7 081 | 10 968 |

Расходы на научные и исследовательские разработки, понесенные в текущем и предыдущем отчетных периодах, были незначительными.

14. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые доходы включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|--|-------------------|-------------------|
| Процентные доходы | 1 672 | 1 897 |
| Финансовые доходы от положительных курсовых разниц | 200 | 4 |
| Прочие финансовые доходы | 4 | 9 |
| | 1 876 | 1 910 |

Финансовые расходы включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|---|-------------------|-------------------|
| Процентные расходы | 3 818 | 3 734 |
| Банковские комиссии | 1 074 | 865 |
| Финансовые расходы от отрицательных курсовых разниц | 2 | 134 |
| Прочие финансовые расходы | 34 | 106 |
| | 4 928 | 4 839 |

15. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

15.1 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ, УЧИТЫВАЕМЫЕ В КОНСОЛИДИРОВАННОМ ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ОТЧЕТЕ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Расходы по налогам на прибыль включают в себя следующее:

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|---|-------------------|-------------------|
| Налог на прибыль за текущий год | 2 094 | 1 276 |
| Отложенные налоговые доходы/ расходы | (779) | 374 |
| Расходы по налогу на прибыль | 1 315 | 1 650 |

Все доходы российских дочерних предприятий 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 Группы применяется налоговая ставка в 25% в соответствии с налоговым законодательством Германии.

15.2 СВЕРКА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|--|-------------------|-------------------|
| Прибыль до налогообложения | 8 277 | 6 474 |
| Налог на прибыль по ставке 25 % | (2 069) | (1 619) |
| Влияние разниц в налоговых ставках разных стран | 467 | 324 |
| Изменение в постоянных налоговых разницах | 656 | (75) |
| Эффект влияния расходов, которые не принимаются к вычету для расчета налога на прибыль | (368) | (280) |
| Итого | (1 315) | (1 650) |

15.3 СОСТАВ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

| | Сальдо на 01 октября 2018 г. тыс. евро | Признается в составе прибыли или убытка тыс. евро | Курсовые разницы тыс. евро | Сальдо на 30 октября 2019 г. тыс. евро |
|---|---|--|----------------------------------|---|
| Основные средства | 50 | (59) | 1 | (8) |
| Запасы | 2 755 | (568) | 203 | 2 390 |
| Краткосрочные финансовые активы | 48 | 11 | 5 | 64 |
| Торговая дебиторская задолженность | (2 674) | 1 323 | (158) | (1 509) |
| Прочие финансовые активы | (22) | (588) | (31) | (641) |
| Прочие краткосрочные активы | (303) | (54) | (28) | (385) |
| Прочие долгосрочные обязательства | 92 | (27) | 6 | 71 |
| Резервные условные обязательства | 212 | 4 | 18 | 234 |
| Торговая кредиторская задолженность | 5 | (47) | (2) | (44) |
| Авансы полученные | (478) | 523 | (14) | 31 |
| Прочие финансовые обязательства | 106 | 10 | 9 | 125 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 634 | (177) | 44 | 501 |
| Предоплаты | 21 | 14 | 3 | 38 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | 473 | (242) | 28 | 259 |
| Итого | 919 | 123 | 84 | 1 126 |
| Оценочный резерв | (634) | 656 | (22) | - |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | 285 | 779 | 62 | 1 126 |

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

По состоянию на 30 сентября 2019 и 2018 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 12 947 тыс. евро на 30 сентября 2019 года (2018: 8 889 тыс. евро).

На 30 сентября 2019 года перенесенный на будущие периоды убыток компании составил 1 295 тыс. евро (2018: 2 365 тыс. евро), для которого не признано отложенного налогового актива, так как вероятность того, что данные перенесенные налоговые убытки смогут быть использованы в обозримом будущем, крайне мала.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства включают в себя следующее:

| | Земля | Здания и сооружения | Авансы в строительство | Капитальные вложения | Транспорт | Оборудование | Офисное оборудование и мебель | Прочие основные средства | Итого |
|--|--------------|---------------------|------------------------|----------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------------------|---------------|
| Тыс. евро | | | | | | | | | |
| Балансовая стоимость на 30 сентября 2017 г. | 1 229 | 19 984 | 42 | 323 | 3 711 | 1 410 | 1 033 | 158 | 27 890 |
| Поступления | 93 | 370 | 3 178 | 711 | 914 | 91 | 227 | 7 | 5 591 |
| Выбытия | (21) | (533) | - | (40) | (270) | (12) | (49) | (2) | (927) |
| Рекласс | - | - | (40) | 40 | - | - | - | - | - |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | (130) | (2 032) | (172) | (70) | (411) | (148) | (115) | (19) | (3 097) |
| на 30 сентября 2018 г. | 1 171 | 17 789 | 3 008 | 964 | 3 944 | 1 341 | 1 096 | 144 | 29 457 |
| Поступления | - | 1 122 | 565 | 206 | 545 | 217 | 287 | 37 | 2 979 |
| Выбытия | - | - | - | - | (257) | (20) | (119) | (7) | (403) |
| Рекласс | - | 638 | (1 562) | 924 | 4 | (4) | - | - | - |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | 97 | 1 584 | 203 | 139 | 344 | 123 | 101 | 17 | 2 608 |
| на 30 сентября 2019 г. | 1 268 | 21 133 | 2 214 | 2 233 | 4 580 | 1 657 | 1 365 | 191 | 34 641 |

| | Земля | Здания и сооружения | Авансы в строительство | Капитальные вложения | Транспорт | Оборудование | Офисное оборудование и мебель | Прочие основные средства | Итого |
|--|-------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|-------------------------------|--------------------------|----------|
| Тыс. евро | | | | | | | | | |
| Накопленная амортизация на 30 сентября 2017 г. | - | (3 956) | - | - | (2 943) | (931) | (795) | (125) | (8 750) |
| Выбытия | - | 156 | - | - | 244 | 7 | 49 | 2 | 458 |
| Амортизация за период | | (921) | | | (563) | (107) | (149) | (13) | (1 753) |
| Рекласс | | - | | | - | - | - | - | - |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | - | 444 | - | - | 316 | 100 | 87 | 15 | 962 |
| на 30 сентября 2018 г. | - | (4 277) | - | - | (2 946) | (931) | (808) | (121) | (9 083) |
| Выбытия | - | - | - | - | 204 | 8 | 116 | 7 | 335 |
| Амортизация за период | - | (914) | - | - | (683) | (144) | (213) | (10) | (1 964) |
| Рекласс | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | - | (406) | - | - | (272) | (85) | (72) | (10) | (845) |
| на 30 сентября 2019 г. | - | (5 597) | - | - | (3 697) | (1 152) | (977) | (134) | (11 557) |

| | Земля | Здания и сооружения | Авансы в строительство | Капитальные вложения | Транспорт | Оборудование | Офисное оборудование и мебель | Прочие основные средства | Итого |
|------------------------------------|-------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|-------------------------------|--------------------------|--------|
| Тыс. евро | | | | | | | | | |
| Чистая балансовая стоимость | | | | | | | | | |
| на 30 сентября 2018 г. | 1 171 | 13 512 | 3 008 | 964 | 998 | 410 | 288 | 23 | 20 374 |
| на 30 сентября 2019 г. | 1 268 | 15 536 | 2 214 | 2 233 | 883 | 505 | 388 | 57 | 23 084 |

В течение 2019 финансового года амортизационные отчисления составили 1 964 тыс. евро (2018: 1 753 тыс. евро) по основным средствам и 65 тыс. евро (2018: 76 тыс. евро) по нематериальным активам соответственно. На 30 сентября 2019 и 2018 гг. обязательства по приобретению основных средств отсутствовали.

Балансовая стоимость активов, признанных в рамках договоров финансовой аренды, составила 929 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2019 г. (2018: 898 тыс. евро). Арендованные активы представляют собой транспортные средства и оборудование.

На 30 сентября 2019 и 2018 гг., руководство Группы заключило, что показатели обесценения активов отсутствуют и соответственно тест на обесценение активов не производился.

Переданные в залог активы

На 30 сентября 2019 г. основные средства Группы с балансовой стоимостью 9 006 тыс. евро были заложены как обеспечение обязательств Группы по банковским кредитам и займам (2018: 10 727 тыс. евро). Группа не вправе продавать данные активы, не погасив предварительно соответствующие обязательства или получив предварительное письменное разрешение от банков.

17. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ, ВЫДАННЫЕ ГРУППОЙ

| Тип | Процентная ставка, % | | Срок платежа | Уровень | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| | 30.09.2019 | 30.09.2018 | | | Тыс. евро | Тыс. евро |
| Долгосрочные займы, выданные связанным компаниям | 9,0 % | 9,0 % | 31.01.2021 | Уровень 2 | 2 311 | 2 643 |
| Долгосрочные займы, выданные третьим сторонам | 11,0 % | 11,0 % | 02.11.2020 | Уровень 2 | 2 650 | 2 445 |
| Долгосрочные займы, выданные сотрудникам | | | | Уровень 2 | 148 | 135 |
| За вычетом: резерв под обесценение займов | | | | | (2 751) | (2 552) |
| Долгосрочные кредиты, выданные Группой | | | | | 2 358 | 2 671 |
| Краткосрочные займы, выданные связанным компаниям | 8,0 % - 12,5 % | 8,0 % - 12,5 % | 31.01.2020 - 09.09.2020 | Уровень 2 | 18 722 | 15 391 |
| Краткосрочные займы, выданные третьим сторонам | 11,0 % - 12,0 % | 11,0 % | 30.09.2019 - 15.12.2019 | Уровень 2 | 1 372 | 768 |
| Краткосрочные займы, выданные сотрудникам | | | | Уровень 2 | 103 | 120 |
| За вычетом: резерв под обесценение займов | | | | | (1 658) | (781) |
| Краткосрочные кредиты, выданные Группой | | | | | 18 539 | 15 498 |
| Итого | | | | | 20 897 | 18 169 |

Все займы выданы без обеспечения. Справедливая стоимость выданных кредитов равна 20 838 тыс. евро на 30 сентября 2019 г. (2018: 18 058 тыс. евро).

В следующей таблице раскрыта информация об изменениях в резервах под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, признаваемых по амортизированной стоимости, между началом и концом отчетного периода:

| | Резерв под кредитные убытки | | | Валовая балансовая стоимость | | |
|---|---|---|----------------|---|---|---------------|
| | Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев) | Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному кредиту за весь срок) | Итого | Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев) | Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному кредиту за весь срок) | Итого |
| Тыс евро | | | | | | |
| на 1 октября 2018 г | (142) | (3 333) | (3 475) | 18 169 | 3 333 | 21 502 |
| Новый созданный | (646) | - | (646) | 24 209 | - | 24 209 |
| Перевод в кредитно-обесцененный (из 1 этап в 3 этап) | 612 | (612) | - | (612) | 612 | - |
| Признание прекращено в течение периода | - | - | - | (22 769) | - | (22 769) |
| Изменения в начисленных процентах | - | - | - | 794 | - | 794 |
| Чистые курсовые разницы в совокупном доходе | (7) | (281) | (288) | 1 289 | 281 | 1 570 |
| Общие движения, оказывающие влияние на резерв под кредитные убытки за период | (41) | (893) | (934) | 2 911 | 893 | 3 804 |
| на 30 сентября 2019 г | (183) | (4 226) | (4 409) | 21 080 | 4 226 | 25 306 |

Движение резерва Группы на обесценение кредитов, выданных в 2018 финансовом году, следующее:

| | Тыс евро |
|---------------------------------------|----------------|
| На 1 октября | (1 907) |
| Резерв, признанный в составе расходов | (1 707) |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | 281 |
| на 30 сентября | (3 333) |

18. ЗАПАСЫ

Запасы включают следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Сельскохозяйственные машины | 18 244 | 18 518 |
| Запасные части | 10 203 | 9 732 |
| Лесозаготовительная техника | 6 913 | - |
| Запасные части для лесозаготовительной техники | 1 198 | - |
| Шины | 722 | 707 |
| ГСМ | 511 | 578 |
| БУ техника | 303 | 276 |
| Интеллектуальное земледелие | 192 | 176 |
| Прочие запасы | 127 | 71 |
| | 38 413 | 30 058 |

В течение 2019 финансового года, 224 тыс. евро были признаны в качестве дохода в составе себестоимости запасов, учитываемых по чистой стоимости реализации (2018: расход в составе себестоимости запасов, которые учитываются по чистой стоимости реализации 235 тыс. евро).

Запасы с балансовой стоимостью 2 569 тыс. евро на 30 сентября 2019 (2018: 1 515 тыс. евро) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов и займов Группы. Группа не вправе продавать данные запасы, не погасив предварительно соответствующие обязательства или получив предварительное письменное разрешение от банков.

19. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы включают в себя следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность до учета резерва | 48 446 | 35 434 |
| Прочие финансовые активы до учета резерва | 175 | 270 |
| Резерв под кредитные убытки | (1 855) | (1 675) |
| Чистые торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы | 46 766 | 34 029 |

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

| | Тыс. евро |
|--|----------------|
| на 1 октября 2018 г. | (1 609) |
| Новый созданный | (72) |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | (135) |
| Признание прекращено в течение периода | 37 |
| на 30 сентября 2019 г. | (1 779) |

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности в 2018 г. было следующим:

| | Тыс. евро |
|---------------------------------------|----------------|
| на 1 октября 2017 г. | (2 055) |
| Резерв, признанный в составе расходов | (28) |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | 195 |
| Использование | 279 |
| на 30 сентября 2018 г. | (1 609) |

Торговая дебиторская задолженность главным образом беспроцентная и погашается в течение 90-180 дней.

Резерв под кредитные убытки в связи с торговой дебиторской задолженностью определяется согласно матрице резервов, представленной в таблице ниже. Расчет в матрице резервов ведется исходя из количества дней, на которое просрочен актив:

| | 30.09.2019 | | | |
|--|------------------------------|---|--|-----------------------------|
| | Валовая балансовая стоимость | Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев) | Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному активу за весь срок) | Чистая балансовая стоимость |
| Структура дебиторской задолженности по срокам оплаты | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро |
| Непросроченная, необесцененная | 14 044 | (211) | - | 13 833 |
| Просроченная | 34 402 | (499) | (1 069) | 32 834 |
| менее 6 месяцев | 23 034 | (345) | - | 22 689 |
| от 6 до 12 месяцев | 6 483 | (97) | (27) | 6 359 |
| более 1 года | 4 885 | (57) | (1 042) | 3 786 |
| | 48 446 | (710) | (1 069) | 46 667 |

Анализ дебиторской задолженности по срокам оплаты по состоянию на 30 сентября 2018 г. выглядит следующим образом:

| Структура дебиторской задолженности по срокам оплаты | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--|-------------------------|
| Непросроченная, необесцененная | 10 642 |
| Обесцененная | 1 608 |
| Просроченная | 23 184 |
| менее 6 месяцев | 18 568 |
| от 6 до 12 месяцев | 2 343 |
| более 1 года | 2 273 |
| | 35 434 |

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности примерно соответствует их балансовой стоимости в связи с небольшим остающимся сроком.

20. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие оборотные активы включают в себя следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Прочая дебиторская задолженность по налогам | 654 | 2 370 |
| Прочие оборотные активы | 2 027 | 1 411 |
| | 2 681 | 3 781 |

Прочая дебиторская задолженность по налогам в основном представлена дебиторской задолженностью по налогу на добавленную стоимость. Прочие оборотные активы в основном состоят из отложенного дохода по возмещению гарантийных расходов в сумме 1 713 тыс. евро (2018: 1 411 тыс. евро).

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и эквиваленты включают в себя следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Денежные средства на счетах в банках | 503 | 446 |
| Денежные средства в кассе | 7 | 6 |
| | 510 | 452 |

Кредитное качество денежных средств и эквивалентов раскрыто в таблице ниже:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|---|-------------------------|-------------------------|
| AAA bis BB+ | 476 | 369 |
| BB bis B+ | 27 | 6 |
| B, B- | - | 71 |
| Общие денежные средства и эквиваленты, за вычетом денежных средств в кассе | 503 | 446 |

*Рейтинг кредитоспособности банков согласно рейтинговым агентствам S&P, Fitch.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Полностью оплаченный зарегистрированный уставный капитал на 30 сентября 2019 и 2018 гг. составил 3 140 тыс. евро и представлен 3 140 000 акций. Сумма добавочного на 30 сентября 2019 и 2018 гг. составила 6 830 тыс. евро. Добавочный капитал представляет собой разницу между ценой возмещения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

Резерв от пересчета курсовых разниц представляет собой курсовые разницы, связанные с чистыми инвестициями в российские дочерние предприятия, и пересчет из функциональной валюты российских дочерних предприятий в валюту представления Группы. На 30 сентября 2019 он составил 17 286 тыс. евро (30 сентября 2018 г.: 19 060 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 в 2015 г. за счет конверсии корпоративных облигаций в акции. Акции серии А дают право на получение привилегированных дивидендов, в случае, если компания решит выплачивать какие-либо дивиденды;

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

При наличии дивидендов:

- 1. Шаг: 26,47% из всех дивидендов выдаются только держателям акций серии А;
- 2. Шаг: оставшаяся сумма распределяется пропорционально между держателями акций серии А/В.

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

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Прибыль за период, принадлежащий акционерам материнской компании, тыс. евро | 6 961 | 4 821 |
| Средневзвешенное количество акций | 3 140 000 | 3 140 000 |
| Акции серии А | 1 539 000 | 1 539 000 |
| Акции серии В | 1 601 000 | 1 601 000 |
| Доходность на акцию (базовая и разводненная) | | |
| Акции серии А, евро | 2,83 | 1,96 |
| Акции серии В, евро | 1,63 | 1,13 |

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:

| Тыс. евро | Гарантийный резерв | Налоговые риски | Судебные решения | Итого |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------|
| на 1 октября 2017 г. | 742 | - | - | 742 |
| Влияние на ОПУ за период | 1 532 | 448 | 113 | 2 093 |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | (120) | (24) | (6) | (150) |
| Использование | (704) | - | - | (704) |
| Неиспользовано и отсторнировано | - | - | - | - |
| на 30 сентября 2018 г. | 1 450 | 424 | 107 | 1 981 |
| Влияние на ОПУ за период | 1 114 | - | - | 1 114 |
| Курсовые разницы в совокупном доходе | 102 | 17 | 4 | 123 |
| Использование | (1 497) | - | (68) | (1 565) |
| Неиспользовано и отсторнировано | - | (363) | (43) | (406) |
| на 30 сентября 2019 г. | 1 169 | 78 | - | 1 247 |
| текущие | 1 169 | 78 | - | 1 247 |
| долгосрочные | - | - | - | - |

25. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Займы и кредиты включают в себя следующее:

| | Уровень | 30.09.2019 Тыс. евро | | 30.09.2018 Тыс. евро | |
|--|-----------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
| Долгосрочные займы от старшего руководящего персонала | Уровень 2 | 336 | 347 | 178 | 183 |
| Краткосрочные кредиты | Уровень 2 | 44 281 | 44 281 | 32 433 | 32 345 |
| Краткосрочные займы от старшего руководящего персонала | Уровень 2 | 98 | 99 | 217 | 219 |
| | | 44 715 | 44 727 | 32 828 | 32 747 |

Сверка кредитов и займов на начало и конец периода представлена ниже:

| Тыс. евро | Кредиты и займы | Финансовая аренда | Итого |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|
| Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 1 октября 2017 г. | (32 505) | (497) | (33 002) |
| Денежные потоки | 1 398 | 628 | 2 026 |
| Корректировки курсовых разниц | 3 523 | 67 | 3 590 |
| Процентные расходы | (3 647) | (87) | (3 734) |
| Прочие неденежные движения | (1 597) | (884) | (2 481) |
| Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2018 г. | (32 828) | (773) | (33 601) |
| Денежные потоки | (5 172) | 717 | (4 455) |
| Корректировки курсовых разниц | (3 199) | (60) | (3 259) |
| Процентные расходы | (3 706) | (111) | (3 817) |
| Прочие неденежные движения | 190 | (607) | 417 |
| Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2019 г. | (44 715) | (834) | (45 549) |

На 30 сентября 2019 г. займы в размере 44 281 тыс. евро (30 сентября 2018: 30 850 тыс.) были обеспечены гарантиями связанных сторон. В 2018 г. прочие неденежные движения в столбце «Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью – Займы и кредиты» относятся к реклассификации сумм, относящихся к приобретению машин, запасных частей и других товаров из торговой кредиторской задолженности в заемные средства за счет погашения торговой кредиторской задолженности с использованием аккредитивов.

Эффективные годовые процентные ставки составляли:

| | Долгосрочные кредиты и займы | | Краткосрочные кредиты и займы | |
|------------|------------------------------|------------|-------------------------------|----------------|
| | 30.09.2019 | 30.09.2018 | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
| Доллар США | - | - | - | 1,5 % |
| Руб. | 12,0 % | 12,0 % | 8,1 % - 12,0 % | 9,0 % - 12,0 % |
| Евро | - | - | - | 1,5 % |

Ковенанты по кредитным договорам Группы следующие:

Группа обязана поддерживать на определенном уровне соотношение долга к показателю EBITDA, рассчитанному как прибыль до налогообложения, за вычетом финансовых доходов и расходов, и амортизации;

Группа обязуется поддерживать определенный уровень EBITDA;

Группа обязуется не превышать определенный уровень задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении;

Группа связана ограничениями касательно уровня финансирования, предоставляемого другим организациям (в т. ч. выданных займов).

В случае нарушения обязательств по ковенантам заимодавцы могут увеличить процентную ставку или потребовать досрочного погашения. В течение отчетных периодов, завершившихся 30 сентября 2019 и 2018 года, Группа должным образом исполняла все обязательства по ковенантам, за исключением обязательств по ковенантам, касающихся займов в размере 44 281 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2019 года и 32 433 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2018 года. В результате данных нарушений банки технически получили право потребовать досрочного погашения кредитов.

26. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

€

В торговую кредиторскую задолженность входит торговая кредиторская задолженность в пользу третьих сторон на 30 сентября 2019 в размере 42 499 тыс. евро (30 сентября 2018: 40 678 тыс. евро) и в пользу связанных сторон в размере 17 тыс. евро (30 сентября 2018: 170 тыс. евро). Торговая кредиторская задолженность может быть выдана беспроцентно и под проценты. На 30 сентября 2019 года торговая кредиторская задолженность в размере 22 962 тыс. евро (30 сентября 2018: 21 966 тыс. евро) была обеспечена связанными сторонами. Справедливая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в связи с коротким оставшимся сроком.

27. ПОЛУЧЕННЫЕ АВАНСЫ

Авансовые платежи, полученные от клиентов, в размере 2 520 тыс. евро (30 сентября 2018: 1 548 тыс. евро) представляют собой договорное обязательство. В текущем отчетном периоде было отражено 1 548 тыс. евро выручки, полученной по договорам с клиентами по состоянию на 1 октября 2018 года. Все остальные договоры заключены на один год или менее, или счет по ним выставляется на основании времени их возникновения. В соответствии с МСФО 15 цена сделки, отнесенная к этим неисполненным договорам, не разглашается.

28. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства включают в себя следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Обязательства перед персоналом | 3 355 | 2 494 |
| Прочие финансовые обязательства | 526 | 919 |
| Краткосрочные обязательства по финансовой аренде | 448 | 380 |
| | 4 329 | 3 793 |

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

На 30 сентября 2019 г. обязательства по долгосрочной финансовой аренде в размере 387 тыс. евро (30 сентября 2018: 393 тыс. евро) были включены в прочие долгосрочные обязательства.

29. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включают в себя следующее:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| НДС к оплате | 5 142 | 2 145 |
| Прочие налоговые обязательства | 327 | 222 |
| | 5 469 | 2 367 |

30. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства включают в себя договоры финансовой аренды. Они были заключены на транспортные средства Группы, в основном, легковые автомобили. По данным договорам нет условий продления и оговорки о скользящих ценах. Эта аренда включает возможность выкупа по окончании срока аренды.

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

| | 30.09.2019 | | 30.09.2018 | |
|--------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|
| | Балансовая стоимость Тыс. евро | Минимальные лизинговые платежи Тыс. евро | Балансовая стоимость Тыс. евро | Минимальные лизинговые платежи Тыс. евро |
| Менее 1 года | 448 | 516 | 379 | 446 |
| От 1 года до 5 лет | 387 | 411 | 393 | 426 |
| Более 5 лет | - | - | - | - |
| | 835 | 927 | 772 | 872 |
| Будущие проценты | 90 | | 100 | |

31. ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

Общая сумма будущих арендных платежей такова:

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| К оплате в течение 1 года | 165 | 247 |
| К оплате в период от 1 года до 5 лет | 226 | 777 |
| К оплате более чем через 5 лет | 38 | 56 |
| | 429 | 1 080 |

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.

Курс рубля был умеренно нестабильным в текущем финансовом году. На 30 сентября 2018 г. валютный курс евро составлял 76,23 руб/евро и продолжал расти, достигнув пика в размере 79,66 руб/евро в декабре 2018 г., затем курс евро начал падать, составив 70,32 руб/евро на 30 сентября 2019 г. Средний курс за финансовый год составил 73,86 руб. за евро (2018: 72,15 руб. за евро)

В течение 2019 финансового года ключевая ставка возросла до 7,75% на декабрь 2018 г. и, начиная с июня 2019 г., стабильно снижалась, достигнув 7,00% на 9 сентября 2019 г.

Эти факторы могут повлиять на чистые активы, финансовое положение и результаты деятельности

Группы. Руководство считает, что оно принимает соответствующие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих обстоятельствах.

33. АНАЛИЗ РИСКОВ ЛИКВИДНОСТИ

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя кредиты, займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основная функция этих финансовых обязательств состоит в финансировании деятельности Группы. У Группы есть займы выданные и прочая дебиторская задолженность, торговая 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 для того, 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 главным образом 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. Руководство стремится поддерживать низкий уровень финансовых инструментов, представленных в иностранной валюте, для снижения валютного риска.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков от финансовых инструментов будет колебаться из-за изменения рыночных цен. Рыночные риски включают четыре вида рисков: риск изменения процентной ставки,

валютный риск, риск товарных цен и другие ценовые риски, такие как, например, фондовые риски.

В следующих разделах дан анализ чувствительности по данным на 30 сентября 2019 и 30 сентября 2018 гг.

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

Валютные риски

Валютный риск – это риск того, 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 главным образом связана с операционной деятельностью Группы (т. е. когда выручка или расход выражены в иной валюте, чем валюта представления отчетности Группы) и чистыми инвестициями Группы в иностранные дочерние предприятия. Группа не страхует себя от валютных рисков.

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

| 30.09.2019 Тыс. евро | Уровень | дол. США | руб. | евро | фунт стер- линг | Итого |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Долгосрочные займы выданные | Уровень 2 | - | 148 | 2 210 | - | 2 358 |
| Краткосрочные займы выданные | Уровень 2 | - | 15 575 | 2 964 | - | 18 539 |
| Торговая дебиторская задолженность | Уровень 2 | 4 314 | 39 169 | 3 184 | - | 46 667 |
| Прочие финансовые активы | Уровень 2 | - | 73 | 26 | - | 99 |
| Денежные средства и их эквиваленты | Уровень 1 | 11 | 430 | 69 | - | 510 |
| Итого монетарные финансовые активы | | 4 325 | 55 395 | 8 453 | - | 68 173 |
| Долгосрочные кредиты и займы | Уровень 1 | - | 336 | - | - | 336 |
| Долгосрочная торговая кредиторская задолженность | Уровень 2 | - | - | - | 601 | 601 |
| Прочие долгосрочные обязательства | Уровень 2 | - | 387 | - | - | 387 |
| Краткосрочные кредиты и займы | Уровень 2 | - | 44 378 | 1 | - | 44 379 |
| Торговая кредиторская задолженность | Уровень 2 | 13 488 | 9 253 | 12 693 | 6 481 | 41 915 |
| Прочие финансовые обязательства | Уровень 2 | 74 | 669 | 231 | - | 974 |
| Итого монетарные финансовые обязательства | | 13 562 | 55 023 | 12 925 | 7 082 | 88 592 |
| Чистая монетарная позиция | | (9 237) | 372 | (4 472) | (7 082) | (20 419) |

| 30.09.2018 Тыс. евро | Уровень | дол. США | руб. | евро | фунт стер- линг | Итого |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Долгосрочные займы выданные | Уровень 2 | - | 135 | 2 536 | - | 2 671 |
| Краткосрочные займы выданные | Уровень 2 | - | 11 787 | 3 711 | - | 15 498 |
| Торговая дебиторская задолженность | Уровень 2 | 8 039 | 19 761 | 5 949 | 77 | 33 826 |
| Прочие краткосрочные активы | Уровень 2 | - | 202 | 1 | - | 203 |
| Денежные средства и их эквиваленты | Уровень 1 | 2 | 421 | 29 | - | 452 |
| Итого монетарные финансовые активы | | 8 041 | 32 306 | 12 226 | 77 | 52 650 |
| Долгосрочные кредиты и займы | Уровень 1 | - | 178 | - | - | 178 |
| Прочие долгосрочные обязательства | Уровень 2 | - | 393 | - | - | 393 |
| Краткосрочные кредиты и займы | Уровень 2 | 347 | 30 932 | 1 371 | - | 32 650 |
| Торговая кредиторская задолженность | Уровень 2 | 13 839 | 9 914 | 17 041 | 54 | 40 848 |
| Прочие финансовые обязательства | Уровень 2 | 25 | 664 | 610 | - | 1 299 |
| Итого монетарные финансовые обязательства | | 14 211 | 42 081 | 19 022 | 54 | 75 368 |
| Чистая монетарная позиция | | (6 170) | (9 775) | (6 796) | 23 | (22 718) |

В первую очередь Группа подвержена риску колебания курсов между евро (EUR), российским рублем (RUB) и долларом США (USD). Таблицы ниже демонстрируют чувствительность дохода Группы до налогообложения к возможному изменению валютных курсов доллара США, евро и канадского доллара по отношению к рублю, при допущении, что все остальные переменные остаются неизменными.

| USD/RUB | Изменение курса доллара США к рублю | Влияние на финансовый результат до налогообложения Тыс. евро |
|---------|-------------------------------------|---|
| 2019 | 10,00 % | (924) |
| | -15,00 % | 1 386 |
| 2018 | 10,00 % | (617) |
| | -15,00 % | 926 |

| EUR/RUB | Изменение курса евро к рублю | Влияние на финансовый результат до налогообложения Тыс. евро |
|---------|------------------------------|---|
| 2019 | 10,00 % | (447) |
| | -15,00 % | 671 |
| 2018 | 10,00 % | (680) |
| | -15,00 % | 1 019 |

| CAD/RUB | Изменение курса канадского доллара к рублю | Влияние на финансовый результат до налогообложения Тыс. евро |
|---------|--|---|
| 2019 | 10,00 % | (708) |
| | -15,00 % | 1 062 |

33.1. 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, как правило, обусловлена займами с плавающей процентной ставкой, существующими на 30 сентября 2019 и 2018 гг. в размере 0 тыс. евро.

33.2. 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), из-за инвестиционной деятельности (в основном по выданным займам) и денежных средств в банках, включая депозиты.

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. По оценкам руководства Группы, 12-месячные и CCF за весь срок по существу совпадают. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приближительную

величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются в течение всего срока действия инструмента. Срок действия равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов, скорректированному согласно ожидаемым досрочным платежам, если таковые имеются. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого Группа имеет настоящее договорное обязательство по предоставлению кредита.

В модели управления ОКУ за весь срок оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. 12-месячные ОКУ представляют собой часть ОКУ за весь срок, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты, или оставшегося срока действия финансового инструмента, если он менее года.

Моделирование ОКУ происходит таким же образом для приобретённых или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ-активов), за исключением того, что (1) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования основаны на денежных потоках, которые подлежали возмещению при первоначальном признании актива, а не на договорных денежных потоках, и (2) ОКУ всегда являются ОКУ за весь срок. РОСИ-активы – это финансовые активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, например обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Применительно к оценке PD Группа определяет дефолт как ситуацию, когда подверженность риску соответствует одному или нескольким из следующих критериев:

- заемщик просрочил свои платежи по договору более чем на 90 дней;
- международные рейтинговые агентства отнесли заемщика к классу дефолта;
- заемщик соответствует нижеперечисленным критериям вероятной неплатежеспособности:
 - наступила смерть заемщика;
 - заемщик неплатежеспособен;

- заемщик нарушил финансовое(ые) обязательство(а);
- становится вероятным, что заемщик обанкротится; и
- займы были приобретены или выданы с большим дисконтом, который отражает понесенные кредитные убытки.

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Приведенное выше определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Считается, что инструмент больше не находится в дефолте (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он не соответствует ни одному из критериев дефолта в течение непрерывного периода в 6 месяцев. Период в 6 месяцев был установлен на основе анализа, который учитывает вероятность возврата финансового инструмента к состоянию дефолта после ликвидации задолженности с использованием всевозможных определений ликвидации задолженности.

Анализ того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания, проводится в индивидуальном порядке и в рамках портфеля. Для займов, выданных корпоративным организациям, SICR оценивается в индивидуальном порядке путем мониторинга иницирующих факторов, указанных ниже. Для других финансовых активов SICR оценивается либо в рамках портфеля, либо в индивидуальном порядке в зависимости от наличия моделей количественной оценки. Критерии, используемые для определения SICR, контролируются и периодически пересматриваются руководством Группы на предмет их целесообразности. Предположение о существенном увеличении кредитного риска с момента первоначального признания, когда финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не было опровергнуто.

Уровень ОКУ, отраженный в настоящей консолидированной финансовой отчетности, зависит от того, значительно ли увеличился кредитный риск заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели для измерения ОКУ. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным

на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ОКУ. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ОКУ за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ОКУ за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ОКУ.

Если имеются доказательства того, что критерии SICR более не соблюдаются, инструмент переходит обратно на Этап 1. Если риск было отнесен к Этапу 2 на основе качественного показателя, Группа продолжает наблюдать за этим показателем и его изменениями.

ОКУ для финансовых активов POCl всегда оценивается за весь срок их действия. Таким образом, Группа признает только суммарные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Для оценки ОКУ Группа применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ОКУ для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Группа проводит оценку на индивидуальной основе для следующих видов финансовых активов: займы с уникальными характеристиками кредитного риска, индивидуально значимые займы. Группа проводит оценку в рамках портфеля для корпоративных займов, когда отсутствует информация о конкретных заемщиках. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, такой как статус просроченной задолженности, исторические данные

об убытках, местоположение и другая прогнозная информация.

Оценка ОКУ на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Группа определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка в первую очередь основывается на экспертном суждении опытных сотрудников Группы. Экспертные суждения регулярно проверяются с целью уменьшения разницы между оценочными показателями и фактическими убытками.

При проведении оценки в рамках портфеля Группа определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Группа анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основными общими кредитными характеристиками являются: тип клиента, тип продукта, рейтинг кредитного риска, дата первоначального признания, срок погашения, качество обеспечения и залоговый коэффициент (К/З). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, таких как PD и LGD. Целесообразность группирования контролируется и пересматривается на периодической основе руководством Группы.

В рамках «общего подхода» ОКУ является производением следующих параметров кредитного риска: EAD, PD и LGD, которые определены, как описано выше, и дисконтированы до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. ОКУ определяется путем прогнозирования параметров кредитного риска (EAD, PD и LGD) для каждого будущего года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности жизнеспособности (т. е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это позволяет эффективно вычислять ОКУ для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка

дисконтирования, используемая при расчете ОКУ, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или приближенное к ней значение.

Избыточная концентрация рисков

Концентрации рисков возникают, когда несколько контрагентов занимаются аналогичной предпринимательской деятельностью или ведут свою деятельность в одном географическом регионе, либо обладают экономическими характеристиками, в силу которых на способность контрагентами исполнять свои договорные обязательства одинаково воздействуют изменения экономических, политических или иных условий. Концентрации рисков указывают на относительную чувствительность результатов деятельности Группы к процессам, происходящим в конкретной отрасли. Во избежание чрезмерной концентрации рисков, политика и правила Группы включают специальные указания, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Выявленные концентрации кредитных рисков контролируются и управляются соответствующим образом.

Концентрация риска торговой дебиторской задолженности

По состоянию на 30 сентября 2019 года у Группы было девять клиентов, которые должны Группе более 1 000 тыс. евро каждый и на которых приходилось 64% сальдо торговой дебиторской задолженности (2018 год: на семь клиентов с задолженностью более 1 000

тыс. евро каждый приходилось 60% сальдо торговой дебиторской задолженности), шесть клиентов из которых были связанными сторонами, на которые приходилось 56% сальдо (2018 г.: на пять клиентов приходилось 50% сальдо), а три клиента – сторонние организации, на которые приходилось 8% сальдо (2018 г. : на двух клиентов приходилось 10% сальдо).

34. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ЛИКВИДНОСТИ

Группа отслеживает риск нехватки денежных средств с помощью инструмента планирования текущей 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 Группы по срокам погашения, основанные на договорных недисконтированных платежах.

| на 30 сентября 2019 г. Тыс. евро | По требованию | Менее 3 мес. | От 4 мес. до года | От 1 до 2 лет | От 2 до 5 лет |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|------------------|
| Кредиты и займы | 44 281 | 98 | - | 336 | - |
| Торговые кредиторские задолженности | 2 202 | 37 899 | 1 814 | - | 601 |
| Прочие финансовые обязательства | - | 655 | 387 | 411 | - |
| Итого | 46 483 | 38 652 | 2 201 | 747 | 601 |

| на 30 сентября 2018 г. Тыс. евро | По требованию | Менее 3 мес. | От 4 мес. до года | От 1 до 2 лет | От 2 до 5 лет |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|------------------|
| Кредиты и займы | 32 433 | 217 | - | 178 | - |
| Торговые кредиторские задолженности | - | 40 848 | - | - | - |
| Прочие финансовые обязательства | - | 1 299 | - | 393 | - |
| Итого | 32 433 | 42 364 | - | 571 | - |

Контроль и регулирование капитала

Группа контролирует свой капитал таким образом, чтобы все компании Группы 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 (т.е. кредиты и займы, представленные в Примечании 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).

| | 30.09.2019 Тыс. евро | 30.09.2018 Тыс. евро |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты и займы | 44 715 | 32 828 |
| Минус: денежные средства и эквиваленты | (510) | (452) |
| Чистые долги | 44 205 | 32 376 |
| Собственный капитал | 32 898 | 24 304 |
| Капитал и чистые долги | (11 307) | (8 072) |

В целях, политике и процессах управления капиталом компании не произошло никаких изменений за отчетный период, завершившийся 30 сентября 2019 и 2018 гг.

35. СЕГМЕНТАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Группа включает в себя три отчетных сегмента, которые являются стратегическими бизнес-подразделениями Группы. Стратегические бизнес-подразделения осуществляют продажи, 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 отчетного сегмента Группы:

- Центральный сегмент включает в себя деятельность дочерних предприятий в Центральном регионе Российской Федерации.
- Центрально-Чернозёмный 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 бизнес-подразделения, обладающие разными характеристиками в группу «Все прочие» для того, чтобы формировать управленческие отчеты и предоставлять консолидированную отчетность.

Руководство отслеживает результаты работы каждого бизнес-подразделения в целях принятия решения по распределению ресурсов и оценки эффективности работы. Показатели деятельности данных подразделений оцениваются на основе результатов операционной деятельности и определяются в соответствии с прибылью или убытком до налогообложения в консолидированной финансовой отчетности.

Трансфертные цены между операционными сегментами определяются на основе себестоимости продаж, увеличенной на сумму минимальной маржи, которая зависит от ряда факторов, таких как: сезонность, колебания 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 2019 г. | Централь- ный регион | Центрально- Черноземный регион | Сибирский регион | Прочие | Корректировки и элиминации | Консолидиро- ванный |
|---|-------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------|------------------------|
| | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро |
| Выручка | 80 734 | 59 910 | 23 003 | 807 | (4 124) | 160 330 |
| Выручка от перепродажи това- ров – сторонние организации | 77 391 | 57 765 | 20 202 | - | 1 134 | 156 492 |
| Выручка (совокуп.) – компании Группы | 1 636 | 959 | 1 855 | 807 | (5 257) | - |
| Выручка за предоставление услуг | 1 707 | 1 186 | 946 | - | (1) | 3 838 |
| Себестоимость | (67 948) | (49 625) | (18 431) | (780) | 4 287 | (132 497) |
| Валовая прибыль/(убыток) | 12 786 | 10 285 | 4 572 | 27 | 163 | 27 833 |
| Прочий операционный доход | 1 779 | 1 227 | 853 | 6 276 | (6 420) | 3 715 |
| Затраты на персонал | (3 421) | (2 508) | (1 176) | (3 267) | - | (10 372) |
| Износ и амортизация | (1 203) | (491) | (185) | (232) | 82 | (2 029) |
| Прочие операционные расходы | (4 576) | (4 578) | (2 410) | (1 989) | 6 472 | (7 081) |
| Убыток в результате обесценения финансовых активов | (155) | 137 | (121) | (599) | 1 | (737) |
| Результат операционной деятельности | 5 210 | 4 072 | 1 533 | 216 | 298 | 11 329 |

| Отчетный период, заканчивающийся 30 сентября 2018 г. | Централь- ный регион | Центрально- Черноземный регион | Сибирский регион | Прочие | Корректировки и элиминации | Консолидиро- ванный |
|---|-------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------|-------------------------------|------------------------|
| | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро | Тыс. евро |
| Выручка | 75 559 | 67 876 | 25 221 | 967 | (5 957) | 163 666 |
| Выручка от перепродажи това- ров – сторонние организации | 72 326 | 65 774 | 24 246 | 116 | (2 241) | 160 221 |
| Выручка (совокуп.) – компании Группы | 1 797 | 931 | 122 | 851 | (3 701) | - |
| Выручка от перепродажи това- ров – сторонние организации | 1 436 | 1 171 | 853 | - | (15) | 3 445 |
| Себестоимость | (61 453) | (55 793) | (20 373) | (959) | 5 732 | (132 846) |
| Валовая прибыль/(убыток) | 14 106 | 12 083 | 4 848 | 8 | (225) | 30 820 |
| Прочий операционный доход | 1 302 | 930 | 610 | 6 644 | (6 540) | 2 946 |
| Затраты на персонал | (2 996) | (2 655) | (1 009) | (3 171) | - | (9 831) |
| Износ и амортизация | (1 045) | (520) | (194) | (191) | 121 | (1 829) |
| Прочие операционные расходы | (6 978) | (5 984) | (2 559) | (2 198) | 6 751 | (10 968) |
| Убыток в результате обесцене- ния финансовых активов | 12 | 109 | (157) | (1 699) | - | (1 735) |
| Результат операционной дея- тельности | 4 401 | 3 963 | 1 539 | (607) | 107 | 9 403 |

| | 2019 Тыс. евро | 2018 Тыс. евро |
|--|-------------------|-------------------|
| Результат операционной деятельности | 11 329 | 9 403 |
| Денежные доходы | 1 876 | 1 910 |
| Денежные расходы | (4 928) | (4 839) |
| Доход до уплаты налогов | 8 277 | 6 474 |
| Расходы по налогу на прибыль, суммарные | (1 315) | (1 650) |
| Доход за период | 6 962 | 4 824 |

В 2019 финансовом году выручка от одного покупателя составила 17% от общей выручки Центрального сегмента (2018: 2 покупателя принесли 34% выручки); выручка от одного покупателя составила 33% от общей выручки Сибирского сегмента (2018: 1 покупатель принес 38% выручки); в Центрально-Черноземном сегменте выручка от одного ключевого покупателя составила 29% от общей выручки сегмента (2018: 1 покупатель принес 35% выручки).

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.

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В рамках данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными,

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

| Тыс. евро | Компании под общим контролем | | Материнская компания | | Ассоциированные компании | | Топ-менеджмент | | Итого | |
|--|------------------------------|---------|----------------------|------|--------------------------|------|----------------|---------|---------|---------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Выручка от продажи сельскохозяйственной техники и оборудования | 36 537 | 45 412 | - | - | - | - | - | - | 36 537 | 45 412 |
| Выручка от продажи запчастей | 10 585 | 8 568 | - | - | - | - | - | - | 10 585 | 8 568 |
| Выручка от продажи шин | 899 | 605 | - | - | - | - | - | - | 899 | 605 |
| Выручка от продаж ГСМ | 999 | 641 | - | - | - | - | - | - | 999 | 641 |
| Выручка от интеллектуального земледелия | 123 | 135 | - | - | - | - | - | - | 123 | 135 |
| Выручка от оказания услуг | 346 | 192 | - | - | - | - | - | - | 346 | 192 |
| Прочие доходы | 133 | 346 | - | - | - | - | - | - | 133 | 346 |
| Приобретение товаров и услуг | (1 969) | (1 399) | - | - | (3) | (2) | - | - | (1 972) | (1 401) |
| Вознаграждение топ-менеджмента | - | - | - | - | - | - | (1 084) | (1 046) | (1 084) | (1 046) |
| Прочие расходы на топ-менеджмент | - | - | - | - | - | - | (22) | (15) | (22) | (15) |
| Обесценение выданных займов | - | - | (512) | - | - | - | - | - | (512) | - |

Ниже приведено сальдо непогашенной задолженности на конец отчетного периода:

| Тыс. евро | | Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы | Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства |
|------------------------------|------------|---|--|
| Компании под общим контролем | 30.09.2019 | 29 492 | 380 |
| | 30.09.2018 | 19 046 | 289 |
| Материнская компания | 30.09.2019 | 1 | 1 |
| | 30.09.2018 | 1 | 1 |
| Ассоциированные ком-пании | 30.09.2019 | - | 833 |
| | 30.09.2018 | - | 660 |
| Итого | 30.09.2019 | 29 493 | 1 214 |
| | 30.09.2018 | 19 047 | 950 |

У компаний Группы были следующие сальдо и инвестиционные операции со связанными компаниями и лицами:

| Тыс. евро | | Выданные долгосрочные займы [17] | Выданные краткосрочные займы [17] |
|------------------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Компании под общим контролем | 30.09.2019 | 2 210 | 17 372 |
| | 30.09.2018 | 2 536 | 14 249 |
| Материнская компания | 30.09.2019 | - | 522 |
| | 30.09.2018 | - | 1 033 |
| Ассоциированные ком-пании | 30.09.2019 | - | - |
| | 30.09.2018 | - | 96 |
| Итого | 30.09.2019 | 2 210 | 17 894 |
| | 30.09.2018 | 2 536 | 15 378 |

| Тыс. евро | | Доходы по процентам | Расходы по процентам |
|------------------------------|------|---------------------|----------------------|
| Компании под общим контролем | 2019 | 1 620 | - |
| | 2018 | 1 774 | - |
| Материнская компания | 2019 | 1 | - |
| | 2018 | 1 | - |
| Ассоциированные ком-пании | 2019 | - | - |
| | 2018 | 9 | - |
| Топ-менеджмент | 2019 | - | 50 |
| | 2018 | - | 42 |
| Итого | 2019 | 1 621 | 50 |
| | 2018 | 1 784 | 42 |

| Тыс. евро | | Краткосрочные кредиты | Долгосрочные кредиты |
|----------------|------------|-----------------------|----------------------|
| Топ-менеджмент | 30.09.2019 | 98 | 336 |
| | 30.09.2018 | 217 | 178 |
| Итого | 30.09.2019 | 98 | 336 |
| | 30.09.2018 | 217 | 178 |

В течение года, завершившегося 30 сентября 2019 года, всего связанным сторонам было выдано займов на сумму 23 536 тысячи евро (2018 год: 45 653 тысяч евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств включены в статью «Выданные займы». В течение года, завершившегося 30 сентября 2019 г., сумма погашенных в пользу Группы займов, выданных связанным сторонам, составила 22 526 тысячи евро (2018 год: 42 315 тысячи евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств были включены в статью «Доходы, связанные с погашением выданных займов».

На 30 сентября 2019 года Группа выступила гарантом по банковским кредитам группы компаний «Экозем-Аграр», связанной стороны под общим контролем, в размере 134 тысячи евро (2018 год: 533 тысячи евро). Балансовая стоимость гарантий составила 2 тысячи евро (2018 год: 8 тысяч евро). Гарантии выпущены в качестве поддержки группы компаний «Экозем-Аграр» в ходе покупки техники у 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 2019 г. займы и кредиторские задолженности Группы были обеспечены гарантиями, выданными связанными сторонами. Смотрите Примечания 25 и 26.

37. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ ДОХОДА ЗА ГОД

Правление и Наблюдательный совет «Экотехники АГ» предлагают годовому общему собранию перенести в полном объеме балансовую прибыль в размере 4 437 918,45 евро на следующий период, которая состоит из чистого убытка за 2019 финансовый год в размере 1 063 115,39 евро и прибыли, перенесенной на следующий период, в размере 5 501 033,84 евро.

38. РАСХОДЫ НА АУДИТ

За год, завершившийся 30 сентября 2019 г., вознаграждение за годовой аудит (общее вознаграждение аудиторов плюс расходы за вычетом НДС) составило 42 тыс. евро (2018: 38 тыс. евро) и было отражено в составе прочих операционных расходов.

39. ПУБЛИКАЦИЯ

Правление «Экотехники АГ» выпустило консолидированную финансовую отчетность для представления Наблюдательному совету 20 декабря 2019 года. Наблюдательный совет изучит консолидированную финансовую отчетность и объявит, утвержден ли документ.

Вальдорф, 20 декабря 2019 г.



Штефан Дюрр
Председатель
совета директоров



Бьёрне Дрекслер
Член
совета директоров

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Для Экотехника АГ, г. Вальдорф

Наше мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Экотехника АГ, г. Вальдорф, и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении на 30 сентября 2019 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за финансовый год, начавшийся 1 октября 2018 г. и завершившийся 30 сентября 2019 г., а также пояснительную записку к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики. Кроме того, мы провели аудит отчета руководства Группы Экотехника АГ за финансовый год, начавшийся 1 октября 2018 г. и завершившийся 30 сентября 2019 г.

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

- консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах соответствует МСФО, принятым ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315е ТК ФРГ, и, согласно вышеупомянутым требованиям, достоверно отражает информацию об активах, обязательствах и финансовом положении Группы на 30 сентября 2019 г., а также о финансовых результатах за период, начавшийся 1 октября 2018 г. и завершившийся 30 сентября 2019 г., и
- приложенный отчет руководства Группы в целом дает адекватное представление о положении Группы. Во всех существенных аспектах отчет руководства соответствует консолидированной финансовой отчетности, требованиям законодательства Германии и предоставляет достоверную информацию о возможностях и рисках будущего развития.

В соответствии с предл. 1 п. 3 § 322 ГК ФРГ мы заявляем, что в ходе аудита не выявлено несоответствия консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы требованиям законодательства.

Основания для выражения мнения Аудитора

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание «Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности и раздел «Риски относительно непрерывности деятельности компании» отчета руководства Группы, в которых руководство описывает, что дальнейшее существование Группы зависит от пролонгации или рефинансирования банковских кредитов, сроки погашения которых истекают, и от отказа от осуществления имеющихся прав на досрочное расторжение договоров в связи с невыполнением условий кредитования. Как изложено в Примечании «Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности, а также в разделе «Риски относительно непрерывности деятельности компании» отчета руководства Группы, данные события и обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность и которая

представляет собой риск, угрожающий дальнейшему существованию Группы, в соответствии с предл. 3 п. 2 § 322 ГК ФРГ. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ответственность руководства и наблюдательного совета за консолидированную финансовую отчетность и отчет руководства группы

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, соответствующей во всех существенных аспектах МСФО, принятых ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315е Торгового кодекса ФРГ, и за то, что согласно вышеупомянутым требованиям в консолидированной финансовой отчетности правдиво и достоверно отражается информация об активах, обязательствах, финансовом положении и финансовом результате Группы. Кроме того, руководство несет ответственность за осуществление таких мер внутреннего контроля, которые считает необходимыми для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, связанных с ошибками или недобросовестными действиями.

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

Кроме того, руководство несет ответственность за подготовку отчета руководства Группы, дающего, в целом, правдивое представление о положении Группы, соответствующего во всех существенных аспектах консолидированной финансовой отчетности и требованиями германского законодательства, и достоверно отражающего возможности и риски Группы, связанные с развитием в будущем. Кроме того, руководство несет ответственность за

применение таких мер (систем), которые оно считает необходимыми для подготовки отчета руководства Группы в соответствии с требованиями действующего германского законодательства и предоставления достаточного объема соответствующих доказательств, подтверждающих заявления, сделанные в отчете руководства Группы.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы

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

Разумная уверенность представляет собой высокий уровень уверенности, однако она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии § 317 ТК ФРГ и стандартами аудита финансовых отчетов, установленными Институтом Аудиторов в Германии (IDW), всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут явиться результатом ошибок или недобросовестных действий и рассматриваются как существенные, если можно обоснованно предположить, что они в совокупности или в отдельности могут оказать влияние на экономические решения, принимаемые пользователями на основе настоящей консолидированной отчетности и отчета руководства

Группы.

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

- Идентифицируем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.
- Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита консолидированной финансовой отчетности, а также мер и систем, имеющих значение для аудита отчета руководства Группы, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения относительно эффективности данных систем.
- Оцениваем надлежащий характер учетной политики, применяемой руководством, и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации.
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности и, на основе полученных аудиторских доказательств, определяем, присутствует ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут подвергнуть значительному сомнению способность Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы обязаны привлечь внимание в аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации, содержащейся в консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства, либо, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше

мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. При этом будущие события и условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

- Проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом положении и финансовом результате Группы в соответствии с МСФО, принятым ЕС, а также дополнительным требованиям Торгового кодекса ФРГ согласно п. 1 § 315e ТК ФРГ.
- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.
- Оцениваем соответствие отчета руководства Группы консолидированной финансовой отчетности, германскому законодательству, и видению положения Группы, представленному в отчетности.
- Проводим аудиторские процедуры в отношении прогнозной информации, предоставленной руководством в отчете руководства Группы. На основе достаточных надлежащих аудиторских доказательств, мы, в частности, оцениваем существенные допущения, используемые руководством в качестве основы для прогнозной информации, и определяем, насколько вероятно следование такой прогнозной информации из использованных допущений. Мы не выражаем отдельного мнения о прогнозной

информации и допущениях, являющихся ее основой. Существует значительный неизбежный риск, что будущие события могут существенно отличаться от прогнозной информации.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Заарбрюкен, 23 декабря 2019 года
PricewaterhouseCoopers GmbH

Аудиторская компания

| | |
|-------------|---------------------------|
| Франк Эверс | Елена Йоргова-Раманаускас |
| | по доверенности |
| Аудитор | Аудитор |

EKOTECHNIKA

Контакты:

Ekotechnika AG

Johann-Jakob-Astor-Str. 49

69190 Walldorf

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

E: info@ekotechnika.de

I: www.ekotechnika.de