

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

С 1 октября 2019 по 30 сентября 2020



Содержание

Вступительное слово	04
Отчет наблюдательного совета	06
Отчет руководства Группы	11
Общая информация о Группе	12
Отчет об экономической деятельности	15
Индикаторы эффективности деятельности	23
Отчет о прогнозах, шансах и рисках	27
Финансовая отчетность	31
Консолидированный отчет о финансовом положении	32
Консолидированный отчет о совокупном доходе	34
Консолидированный отчет о движении денежных средств	35
Консолидированный отчет об изменении капитала	36
Пояснительная записка	38
Аудиторское заключени	89

Вступительное слово



Штефан Дюрр
Председатель правления



Бйорне Дрехслер
Член совета директоров

Мы предприняли важные операционные шаги по строительству нашей новой области сбыта в Сибири и на Северозападе. Благодаря новым регионам уже в 2020 году мы увеличили сбыт и выручку по новым машинам.

Уважаемые акционеры, бизнес партнеры Экотехники АГ, дорогие сотрудники!

В 2020 году сельскохозяйственный рынок России показал положительную динамику развития. В связи со значимостью производства продуктов питания оно не было затронуто пандемией коронавируса. Высокие урожаи в отдельных регионах и в целом положительная динамика цен на сельскохозяйственное сырье способствовали созданию хороших условий для нас как крупнейшего дилера импортируемой сельскохозяйственной техники и оборудования. Мы сделали важные операционные шаги в развитии наших новых зон ответственности John Deere в Сибири и Северо-Западном федеральном округе России. Благодаря новым регионам нам удалось увеличить количество продаж новой техники и запасных частей уже в сезоне 2020. Всего за прошедший финансовый год было продано 245 тракторов и 117 зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов, что означает значительный рост по сравнению с предыдущим годом: 206 тракторов и 62 зерноуборочных и кормоуборочных комбайна. Это способствовало увеличению выручки в самом крупном бизнес-сегменте примерно на 21%. В сегменте продаж запасных частей выручка также показала значительный рост с ок. 46 млн. евро до ок. 57 млн. евро.

Кроме того, мы рассчитываем на то, что увеличение регионов присутствия в будущем также положительно скажется на нашем бизнес-сегменте Smart Farming. Поскольку мировой рынок интеллектуального земледелия, согласно недавнему исследованию Центра отраслевой экспертизы Россельхозбанка и Национального исследовательского университета «Высшая школы экономики» в г. Москве, к 2025 году вырастет до 10 миллиардов долларов США, а к 2050 году до 240 миллиардов долларов США, мы видим здесь возможности для прибыльного роста.

Важным шагом в этом направлении стало создание в прошлом году отдела Smart Farming. В будущем мы гарантируем, что у нас будет четкая ориентация на эту сферу развития и в то же время мы сможем перепрофилировать сотрудников, что очень важно для увеличения масштабов.

К тому же стоит отметить соглашение о сотрудничестве, заключенное в июле 2020 года с Cognitive Pilot, совместным предприятием с участием Сбербанка России. В кооперации с Cognitive Pilot в последующие годы мы будем активно работать над созданием сервисной сети для «умной сельхозтехники» по всей России. В рамках трехлетнего контракта мы планируем установить систему „Cognitive Agro Pilot“ в общей сложности на 10 000 зерноуборочных комбайнов различных производителей. Следующий важный этап сотрудничества предусматривает разработку новых интеллектуальных решений и продуктов в сфере сельского хозяйства с использованием автономной системы вождения и управления от Cognitive Pilot.

Несмотря на положительное развитие с точки зрения операционной деятельности и стратегии в 2019/2020 финансовом году мы зафиксировали снижение результата, что обусловлено исключительно отрицательными эффектами курсовых разниц вследствие ослабления рубля. На фоне снижения процентных ставок и устойчиво низкой цены на нефть российская валюта в течение финансового года потеряла почти треть своей стоимости по отношению к евро. В то время как при составлении прогноза на прошедший финансовый год мы исходили из средневзвешенного курса рубля в размере 73 рублей за 1 евро, курс рубля на конец финансового года по состоянию на 30 сентября 2020 года составил ок. 93 руб./евро. Это привело к преимущественно нереализованным валютным убыткам, что частично позитивно скажется на наших доходах в начавшемся 2020/2021 финансовом году.

На 2020/2021 финансовый год наше планирование, как и ранее, консервативно, мы рассчитываем получить выручку от продаж в размере 190 - 200 млн. евро, валовую прибыль – ок. 30-33 млн. евро, а операционная прибыль (ЕБИТ) должна составить от 7 до 10 млн. евро.

Мы благодарим Вас за доверие и надеемся на Вашу дальнейшую поддержку в 2021 году.

С уважением,



Штефан Дюрр



Бьёрне Дрекслер

ОТЧЕТ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

Уважаемые акционеры!

Для многих компаний по всему миру 2019/2020 финансовый год выдался непростым. Экотехника АГ (именуемая далее также «**Экотехника**», «**Общество**» или «**Компания**») продолжила улучшать свое положение на российском рынке сельскохозяйственной техники в течение данного периода и, с точки зрения операционной деятельности, завершила финансовый год очень успешно. Единственным неблагоприятным фактором было ослабление рубля и обусловленные этим негативные эффекты курсовых разниц, ставшие причиной отрицательной динамики выручки по сравнению с предыдущим годом.

Руководство продолжило интенсивно работать над расширением присутствия компании на рынке и улучшением внутренней структуры. Усилия были сосредоточены на повышении эффективности реализации новой техники и запчастей, удовлетворенности клиентов в сегменте сервиса, а также на дальнейшем расширении деятельности в новых регионах ответственности основного поставщика, John Deere, полученных в 2018/2019 финансовом году.

Взаимодействие между Советом директоров и Наблюдательным советом

В 2019/2020 финансовом году Наблюдательный совет Экотехники АГ снова осуществлял постоянный контроль за Советом директоров и консультировал его по вопросам управления Компанией. Таким образом, мы убедились в том, что все действия, предпринятые Советом директоров, были правомерными, надлежащими и целесообразными. Нас регулярно и в полной мере держал в курсе дела Совет директоров в устной и письменной форме обо всех проблемах развития, стратегии, планирования бизнеса, сопряженных с ним рисками, а также соблюдении нормативных требований, касающихся компании и Группы.

Члены Наблюдательного совета всегда имели возможность критически рассматривать представленные им отчеты и предложения 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.

Члены Наблюдательного совета также поддерживали регулярный и тесный контакт с Советом директоров, обмениваясь информацией и идеями, и были в курсе существенных изменений в развитии Компании.

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 снова очень конструктивно взаимодействовали в 2019/2020 финансовом году, тем самым способствуя укреплению положительной динамики развития Экотехники АГ.

Заседания Наблюдательного совета

В отчетном году были проведены 3 заседания Наблюдательного совета в очной форме, две видео конференции, а также были приняты еще четыре решения в формате телефонных конференций. Предметом всех 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

и конструктивным взаимодействием. На всех заседаниях мы обсуждали доклады Совета директоров, а также дискутировали с ним по поводу общеэкономических условий, а также эффективности деятельности Экотехники АГ. Члены Совета директоров также принимали участие во всех заседаниях Наблюдательного совета.

В рамках решения, принятого по телефону 14 октября 2019 г. мы рассмотрели предложение Совета директоров, ранее уже обсуждавшееся в ходе нашего заседания Наблюдательного совета, состоявшегося 8 сентября 2019 года в г. Ильзенбурге, относительно возможного расширения зоны ответственности John Deere.

Наше первое очное собрание в отчетном году состоялось 15 ноября 2019 г. На нем, в первую очередь, подробно обсуждались развитие и планирование Компании с акцентом на существующие и новые регионы, а также лесозаготовительную технику в текущем финансовом году. Среди прочих актуальных тем речь в ходе заседания также шла о развитии проекта Точное земледелие и статусе менеджмента рисков. Совет директоров также представил Наблюдательному совету цели Компании на 2019/2020 финансовый год, которые были позже утверждены Наблюдательным советом в отдельном решении.

На очном собрании Наблюдательного совета в Потсдаме 20 января 2020 г. мы подробно обсуждали как общее развитие деятельности за первые месяцы 2019/2020 финансового года, так и годовой отчет и консолидированную финансовую отчетность за 2018/2019 финансовый год в присутствии аудиторской компании PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. В результате мы утвердили консолидированную финансовую отчетность (МСФО), включая консолидированный отчет руководства Общества за 2018/2019 финансовый год. Нам были предоставлены отдельная финансовая отчетность Общества (ТК ФРГ) и отчет о зависимости за 2018/2019 финансовый год, и, т. к. Экотехника, являющаяся мелкой корпорацией в понимании § 267 (1) Торгового кодекса Германии (ТК ФРГ), воспользовалась освобождением от аудита, предоставляемым на основании предл. 1 § 316 (1) Торгового кодекса Германии (ТК ФРГ), то отдельные отчеты (ТК ФРГ) не проходили аудиторской проверки. Члены Наблюдательного совета проверили и

утвердили отдельные финансовые отчеты (ТК ФРГ), подготовленные Советом директоров за 2018/2019 финансовый год, таким образом приняв их. Мы также ознакомились с отчетом о зависимости и приняли решение по отчету Наблюдательного совета за 2018/2019 финансовый год. Помимо прочего, были обговорены действия по подготовке к очередному годовому собранию акционеров, запланированному на 7 апреля 2020 года.

20 февраля 2020 г. заочно было принято решение о приглашении членов Совета на очередное годовое Общее собрание, запланированное на 7 апреля 2020 г., а также о повестке дня и вопросах, вынесенных на решение Общего собрания. Позже годовое Общее собрание было отменено в связи с пандемией коронавируса и проведено только 28 сентября 2020 г. В рамках телеконференции, проведенной 5 августа 2020 г. мы приняли решение о некоторых изменениях в приглашении на очередное годовое Собрание акционеров в 2020 г.

Следующее собрание прошло в форме видеоконференции 27 мая 2020 г. Помимо активного обсуждения текущей экономической деятельности в действующих и новых зонах ответственности, а также в сегменте торговли лесозаготовительной техникой, мы уделили особое внимание вопросам развития интеллектуального земледелия, управления рисками, а также возможности проведения очередного годового Общего собрания.

Следующая видеоконференция была проведена 7 июля 2020 г. с целью обсуждения текущей экономической деятельности, а также операционных результатов на 30 мая 2020 и показателей по выручке от продаж и валовой марже на 30 июня 2020 г.

Основными вопросами, обсуждавшимися на нашей телефонной конференции, которая состоялась 24 сентября 2020 г., было согласование изменений в регламенте работы Правления, а также сотрудничество с ГК «Экозем-Аграр».

Завершающее собрание Наблюдательного совета в 2019/2020 г. состоялось 28 сентября 2020 г. в г. Вислохе после годового Общего собрания акционеров. Ключевыми вопросами, обсуждавшимися на данном собрании, были финансовые показатели по МСФО за первое полугодие текущего финансового года, фактическое развитие Компании в текущем

финансовом году и планирование на 2020/2021 финансовый год. Кроме того, мы обсудили развитие проекта «Интеллектуальное земледелие», управление рисками и систему комплаенса.

Аудиторская проверка отдельной и консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность (МСФО) компании Экотехника АГ, включая консолидированный отчет руководства, за 2019/2020 финансовый год была проверена аудиторской компанией PricewaterhouseCoopers GmbH, Заарбрюкен, (далее «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 2019/2020 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, поэтому отдельная финансовая отчетность (ТК ФРГ) не проверялась аудиторами.

Отдельная финансовая отчетность (ТК ФРГ) и консолидированная финансовая отчетность (МСФО) за 2019/2020 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 14 января 2021 года, чтобы у них была возможность изучить их.

Члены Наблюдательного совета провели проверку составленной Советом директоров отдельной финансовой отчетности (ТК ФРГ).

На видеоконференции, состоявшейся 14 января 2021 г., Наблюдательный совет в присутствии аудитора подробно обсудил консолидированную финансовую отчетность за 2019/2020 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 2019/2020 финансовый год, включая консолидированный отчет руководства.

После завершения собственной проверки Наблюдательный совет утвердил 14 января 2021 года представленную Советом директоров финансовую отчетность отдельной компании Экотехника АГ (ТК ФРГ) за 2019/2020 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 2019/2020 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 предоставил 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 не имеет возражений по отчету о зависимости и содержащимся в нем заключительным пояснениям Совета директоров об отношениях со связанными компаниями.

Наблюдательный совет благодарит всех сотрудников ГК «Экотехника» и членов Совета директоров за их усилия и достижения, а также за их исключительную преданность делу в сложном 2019/2020 финансовом году.

Мы также благодарим вас, наши акционеры, за ваше доверие. Walldorf, im Januar 2021

г. Вальдорф, январь 2021 г.

От имени Наблюдательного совета



Ольга Оли
Председатель Наблюдательного совета

ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированный отчет руководства (МСФО) на 30 сентября 2020

- 12 Общая информация по Группе
- 15 Отчет об экономической деятельности
- 23 Индикаторы эффективности бизнеса
- 27 Отчет по прогнозам, возможностям и рискам

Консолидированный отчет руководства

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

Экотехника АГ с местонахождением в г. Вальдорф является германской холдинговой компанией Группы «ЭкоНива-Техника», крупнейшего дилера импортной сельскохозяйственной техники в России. Главным направлением деятельности Экотехники является продажа новой техники, такой как тракторы и комбайны. Важнейшим партнером и основным поставщиком является крупнейший в мире и ведущий на рынке производитель сельскохозяйственной техники John Deere. В 2019/2020 финансовом году выручка ГК «Экотехника» составила 194 млн. евро, а операционный результат (ЕБИТ) - 5.6 млн. евро.

1.1 Бизнес модель Группы

Коммерческая деятельность ГК «Экотехника» (далее «Экотехника» или «Группа») включает в себя торговлю сельскохозяйственной техникой, а с конца 2018 года также торговлю лесозаготовительной техникой; продажу запасных частей; 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 728 сотрудников в 23 предприятиях, расположенных в следующих экономических районах: Центральной России, Центрально-Черноземный, Северо-Западный и Сибирский.

ЭкоНиваТехника-Холдинг

112 сотрудников

Представительства: Московская область, Смоленская область, Ивановская область, Ярославская область, Архангельская область, Псковская область, Новгородская область, Республика Карелия, Томская область

ЭкоНива-Техника

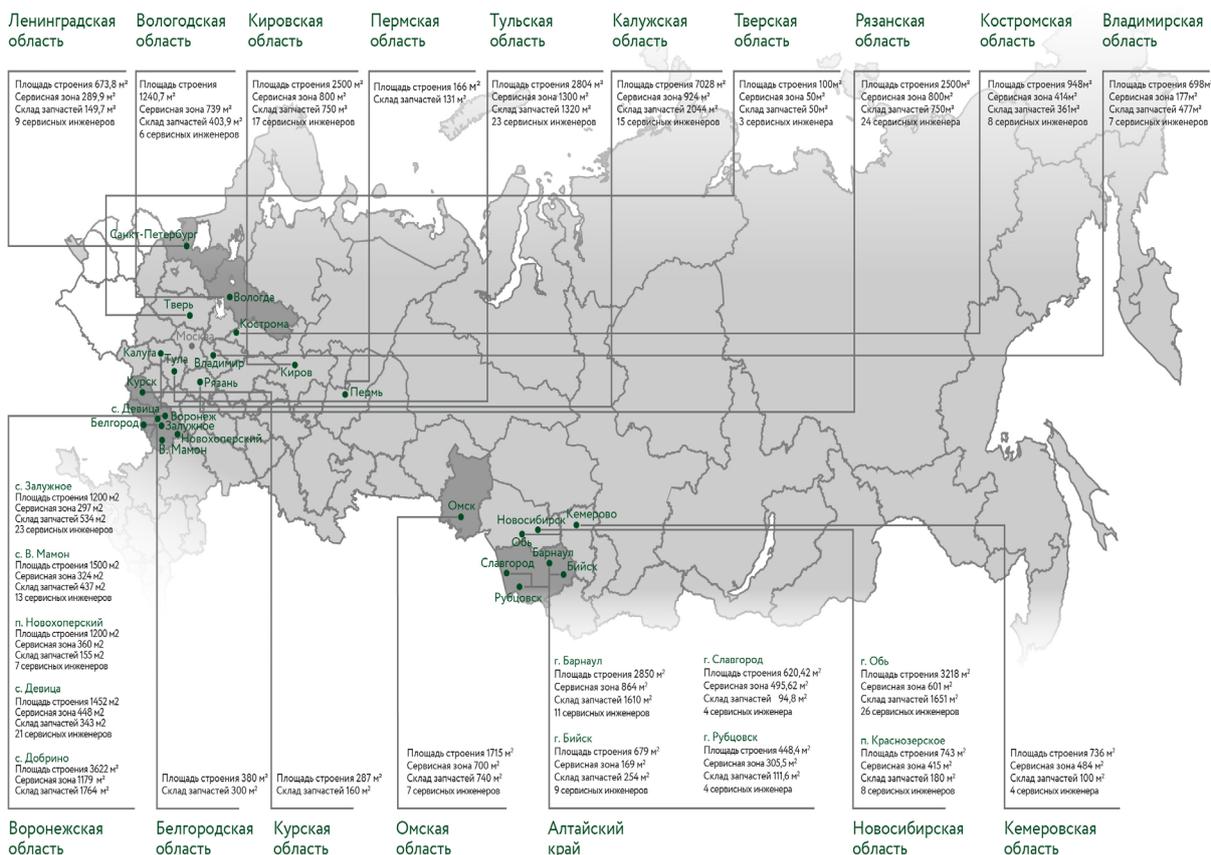
252 сотрудников

ЭкоНива-Черноземье

179 сотрудников

ЭкоНиваСибирь

167 сотрудников



Данные на 30.09.20 (не включают в себя 18 сотрудников ООО Абмитех)

Компании Группы осуществляют свою деятельность на российском рынке под брендом «ЭкоНива-Техника».

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 70% (2019: 59%). 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), Fliegl, Германия (сельскохозяйственные прицепы), Gregoire Besson, Франция (почвообрабатывающая техника), Bednar, Чехия (почвообрабатывающая техника) и Rauch, Германия (разбрасыватели удобрений). Часть продукции Группы производится и/или собирается дочерними компаниями иностранных поставщиков на территории РФ. Частично техника и запчасти закупаются в странах Западной Европы и Северной Америки.

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 Центральной России, Центрально-Черноземный и Сибирский федеральные округа. Между тем, бизнес по торговле лесозаготовительной техникой главным образом сконцентрирован в подгруппе Амбитех.

Кроме того, всю большую значимость приобретает торговля поддержанной техникой, 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 компании, расположенных в стратегически важных местах. На современных складах хранится более 46 000 оригинальных запасных частей всех марок, представленных в сегменте продажи новой техники. При необходимости при помощи парка сервисного обслуживания быстро и легко доставляются запасные части напрямую клиенту. Благодаря оптимизации управления складом за последние годы увеличился коэффициент оборачиваемости склада и в настоящее время составляет 3.37. 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 диагностика.

Сегментом **Точное земледелие** Группа формирует еще одно направление деятельности, которое подготовит Группу к цифровизации сельского хозяйства и откроет перспективы для развития бизнеса. Применение таких современных технологий, как N-датчики, дроны, карты урожайности, спутники и сканеры почвы даёт возможность проводить детальный анализ почв. Полученные таким образом данные позволяют корректировать норму посева и внесения удобрений в соответствии с качеством почвы, позволяя тем самым бережно относиться к ресурсам и снижать расходы. В 2019/2020 финансовом году Экотехника стала партнером Cognitive Pilot по

созданию всероссийской сети обслуживания техники умного земледелия. Сервисная команда Экотехники возьмет на себя консультирование, продажу, установку программного и аппаратного обеспечения, техническое обслуживание и поддержку системы “Cognitive Agro Pilot” в 35 регионах России. Контрактом сроком действия 3 года предусматривается установка системы на вплоть до 10,000 комбайнов различных производителей сельскохозяйственной техники. Другой неотъемлемой частью партнерства станет разработка новых решений и продуктов в области умного земледелия с использованием системы автономного вождения и контроля Cognitive Pilot.

1.2 Цели и стратегии

На рынке 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 и сервисная служба. Широкий спектр услуг Группы является решающим конкурентным преимуществом и предлагает клиентам оптимальное и полное сопровождение клиентов. Современные склады запчастей и широкая логистическая сеть предназначены для того, чтобы 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.

В ноябре 2019 года Экотехника АГ дальнейшие расширила зону ответственности по продаже техники John Deere, в неё вошли Алтайский край и Омская область в Сибирском экономическом районе, а также Архангельская, Ленинградская, Псковская, Новгородская и Вологодская области и Республика Карелия в Северо-Западном экономическом районе. Новые регионы увеличивают однородность зон ответственности дилера Экотехники, что обеспечивает более последовательное ценообразование, прежде всего в сфере сервисного обслуживания и торговли 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 позволило увеличить продажи и прибыль в основных сегментах (продажа новой техники, торговля запасными частями), а также в будущем окажет положительное влияние на такое развивающееся направление деятельности, как точное земледелие.

1.3 Система управления

Планирование и управление Группы основаны главным образом на показателях выручки, валового дохода, а также 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 64,6%. 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, а в следующем сезоне - около 3000 га, были применены новые технологии в области точного земледелия. В прошедшем 2019/2020 финансовом году были проведены дальнейшие

испытания у семи клиентов на общей площади 5000 га, причем в центре внимания были такие культуры, как пшеница, кукуруза и соя. Было протестировано множество подходов, в частности в областях норм высева и внесения удобрений, которые привели к многочисленным положительным наработкам, требующим дальнейшей валидации на большей площади. Результаты ведут к существенному повышению эффективности, в частности что касается нормы высева кукурузы и сои.

В области рационализированного производства Экотехника интенсивно работает над оптимизацией множества этапов производства, концентрируясь на системах автоматического вождения и управления и оптимизации машины.

2. ОТЧЁТ О ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 Экономические условия

Общеэкономическое развитие

12 марта 2020 г. Всемирная организация здравоохранения объявила вспышку COVID-19 глобальной пандемией. В ответ на пандемию по всему миру были приняты многочисленные меры, нацеленные на сдерживание распространения и последствий коронавируса. Среди прочего, данные меры ограничили экономическую активность во многих отраслях и регионах мира. При том, что они были в некоторой степени ослаблены летом, во многих странах они были снова ужесточены с наступлением холодного сезона, когда показатели инфицирования стали снова расти. Т. к. аграрный сектор и соответствующие поставщики были исключены из этих радикальных мер вследствие системообразующего характера их деятельности (также как продовольственная торговля, например), ГК Экотехника пострадала не так сильно. Также, Россия применила менее ограничительный подход, чем большинство других стран вследствие уязвимости своей экономики.

Вследствие продолжающейся пандемии, согласно последнему прогнозу Международного Валютного Фонда (МВФ) от октября 2020 года ожидается спад объема мирового производства в 2020 году на 4.4%. В промышленно развитых странах экономический рост в 2019 году составил 1.7%, с резким падением в размере -5.8% по прогнозу на 2020 г. Экономический рост объема производства в странах с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся странах в 2019 г. составил 3.7%. Ввиду пандемии в 2020 г. ожидается спад в размере -3.3%. В группе стран с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся стран в текущем 2020 году для ВВП России прогнозируется спад в размере -4.1%, после роста ВВП 1.3% в 2019 году.¹

С октября по декабрь 2019 г. Центральный банк России последовательно снижал ключевую процентную ставку с 7.0% до 6.25%. В текущем 2020 году он снизил её еще на несколько пунктов в период с февраля по июль в контексте пандемии коронавируса и с конца июля 2020 г. она оставалась на уровне 4.25%.²

Уровень инфляции в России первоначально понизился с 3.8% до 2.3% с октября 2019 г. по февраль 2020 г. Затем данная тенденция сменилась на обратную, и в октябре 2020 г. процентная ставка составила 4.0%, что полностью соответствует целевому показателю инфляции Центрального банка России в размере 4.0%.³

В начале финансового года в октябре 2019 года обменный курс рубля к евро составлял 70,7169 руб./евро, а в конце финансового года – 93,0237 руб./евро (30 сентября 2020 г.). Средний обменный курс в финансовом году составлял 77,3529 руб./евро. Обменный курс достиг своего минимума и составил 67,8162 руб./евро 14 января 2020 г., по сравнению с максимумом 93,0237 руб./евро 30 сентября 2020 г.⁴

¹ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020> (Abgerufen: 3. Dezember 2020)

² https://www.cbr.ru/eng/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01%2F10%2F2019&UniDbQuery.To=03%2F12%2F2020 (Abgerufen: 3. Dezember 2020)

³ <https://de.tradingeconomics.com/russia/inflation-cpi> (Abgerufen: 3. Dezember 2020)

⁴ http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01239&UniDbQuery.From=01.10.2019&UniDbQuery.To=30.09.2020 (Abgerufen: 3. Dezember 2020)

⁵ http://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01235&UniDbQuery.From=01.10.2019&UniDbQuery.To=30.09.2020 (Abgerufen: 3. Dezember 2020)

Обменный курс рубля к доллару США составил в начале финансового года 64,6407 руб./доллар США, а в конце финансового года – 79,6845 руб./доллар США. Средний обменный курс в 2019/2020 финансовом году составлял 68.9906 руб./доллар США. 14 января 2020 г. обменный курс достиг своего минимума и был равен 60,9474 руб./доллар США, а максимально вырос 24 марта 2020 г. и составил 80.8815 руб./доллар США.⁵

Аграрный сектор и рынок сельскохозяйственной техники России

Российский сельскохозяйственный рынок продолжил свой рост в 2020 году, и пандемия коронавируса не оказала на него существенного влияния.⁶ Согласно данным правления, погодные условия на юге России были сложными и привели к высоким убыткам, особенно по культурам, таким как кукуруза и соя, уборка которых осуществляется поздно. В целом, однако, урожай зерна был богатым, особенно по культурам, уборка которых велась в июле и августе и в более северных регионах и в Сибири, что привело ко второму месту по урожайности в России.⁷ Несмотря на высокую урожайность, рост цен продолжился в течение уборочной кампании вследствие мировой динамики ценообразования и девальвации рубля, и производители смогли достичь очень хороших результатов. Согласно руководству, цены на сахарную свеклу и подсолнечник были исключением, т.к. они оставались на низком уровне на протяжении всего года, но к концу финансового года показали положительную динамику. Будет ли данная тенденция устойчивой пока остается под вопросом.

Резкое снижение ключевой процентной ставки в прошедшем 2019/2020 финансовом году также привело к большому инвестиционному потенциалу в капиталоемком сельскохозяйственном секторе. Здесь руководство выявило изменение тенденции в прошедшем финансовом году. Крупные сельскохозяйственные холдинги, которые традиционно делали крупные инвестиции, урезали свои инвестиционные программы и вошли в фазу консолидации после периода стремительного роста. Это сократило относительную долю, приходящуюся на их счет, в продажах компании. Традиционная розничная деятельность в сегменте мелких и средних клиентов была, напротив, очень сильной.

По мнению правления, это положительная тенденция, т.к. она способствует лучшему планированию, а также более высокой марже и более благоприятным условиям для ГК Экотехника.

Согласно отчету от сентября 2020 г. АЕВ (Ассоциации Европейского Бизнеса), независимой некоммерческой организации, являющейся самым важным представительством иностранных инвесторов в России, в которую входит свыше 500 европейских и российских компаний, российский рынок импортной сельскохозяйственной техники характеризовался ростом в прошедшем финансовом году. Цена на тракторы мощностью свыше 150 л.с. выросла на 17%, в то время как сегмент комбайнов увеличился на 21%, а рынок кормоуборочных комбайнов - на 10%.⁸

Российский рынок сельскохозяйственной техники в основном можно разделить на два сегмента: российская местного производства (всего около 65%) и импортная сельскохозяйственная техника. Общий рынок тракторов в 2020 превысил 11 500 единиц, из которых около 1 500 были импортированы. Крупнейшим местным производителем сельскохозяйственной техники в России является Ростсельмаш, на долю которого приходится около 55% рынка комбайнов. Ростсельмаш продал приблизительно 3 100 комбайнов в 2020 году. Немецкий производитель Claas располагает собственной производственной площадкой в Краснодаре, на которой производятся комбайны. Claas существенно увеличил продажи комбайнов в прошедшем финансовом году и извлек выгоду из программ субсидирования. Продажи превысили 700 комбайнов. Ожидается, что в 2020 году общий рынок комбайнов в России превысит 6 000 единиц. 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 или финансированию через программу коммерческого лизинга, реализуемую АО «Росагролизинг».

Доля компании John Deere в сегменте тракторов мощностью более 150 л.с. незначительно снизилась с 34,2% до 30,9%. Основные конкуренты, компании AGCO и CNH, смогли ещё больше увеличить свою долю рынка за счет снижения доли рынка компании John Deere.

⁶ <https://www.gtai.de/gtai-de/trade/branchen/branchenmeldung/russland/landwirtschaft-583508> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

⁷ <https://www.gtai.de/gtai-de/trade/branchen/branchenmeldung/russland/landwirtschaft-583508> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

⁸ AEB Report basierend auf Daten von John Deere

Главной причиной послужили более конкурентные цены и условия финансирования, а также расчет в местной валюте (источник: отчет АЕВ сентябрь 2020 г.).

Доля компании John Deere в сегменте комбайнов возросла с 17,9% до 23,4%, отражая успех Экотехника в сегменте высокопроизводительных комбайнов. Тем не менее, включение комбайнов, произведенных компанией Claas в России, в программу государственной поддержки производителей и государственные лизинговые программы стало важным драйвером развития, и Claas смог значительно увеличить продажи.

Программа 1432

Программа 1432 была введена в 2013 г. и первоначально планировалось, что программа будет действовать до 2020 г. Цель программы - поддержать отечественных производителей сельскохозяйственной техники. Любой производитель, отвечающий требованиям программы, получает субсидию в размере по меньшей мере 25% 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 14.5 млрд. рублей. Программа продолжает меняться, поэтому сложно спрогнозировать как объем поддержки, предоставляемой в рамках программы, так и сроки завершения программы. Недавно, в ноябре 2020 года, программа была продлена до 2022 г.⁹

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 3% в год (источник: веб-сайт Росагролизинг), что дает отечественным производителям большое преимущество. Также

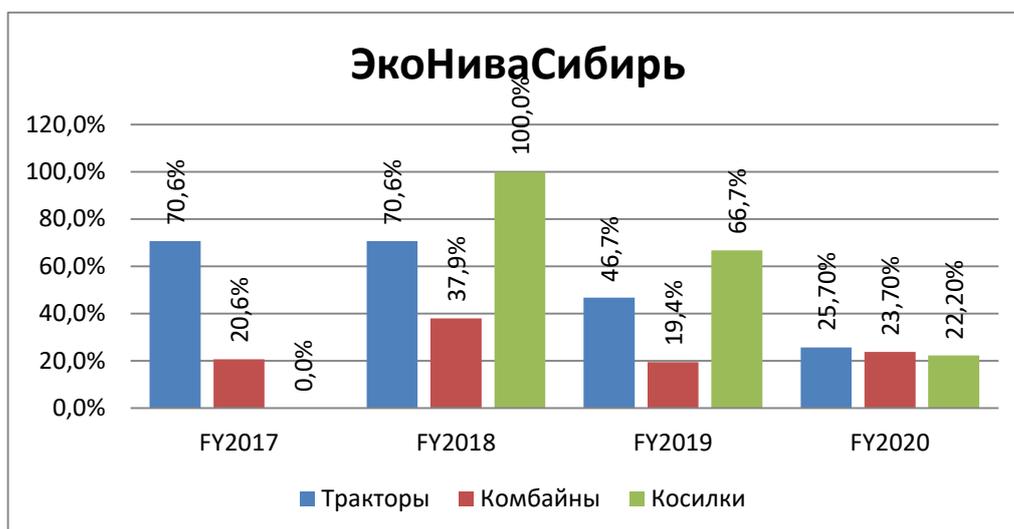
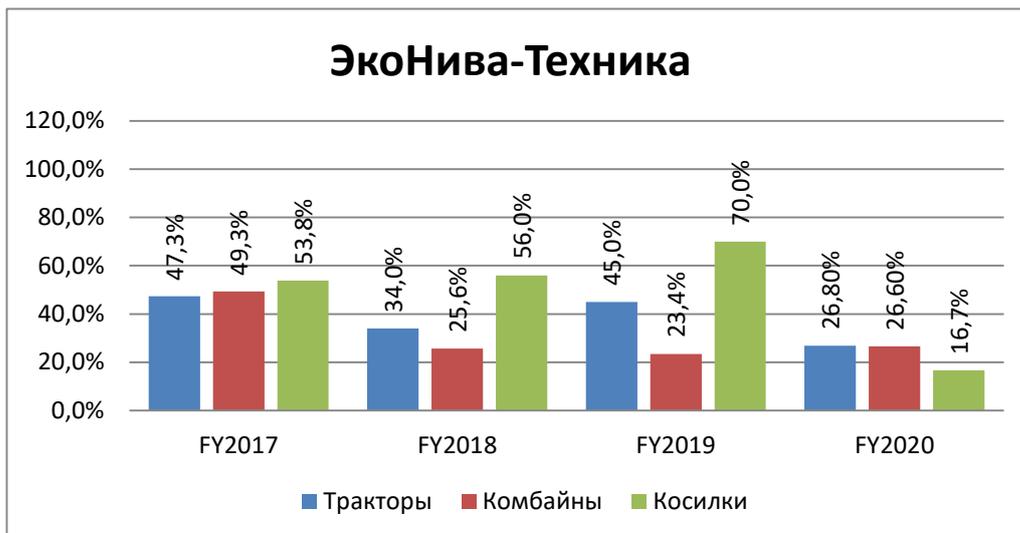
предлагается отсрочка платежей.¹⁰ Правление ожидает, что данная программа станет важной в будущем. Это также подтверждается тем фактом, что Президент России Владимир Путин летом выделил дополнительные 6 миллиардов рублей на Росагролизинг, чтобы сделать доступными дополнительные 1 500 единиц техники. Цель – поддержать темп роста российского аграрного сектора.¹¹

2.2 Эффективность деятельности

Общее развитие группы компаний

Основные клиенты ГК Экотехника ведут свою деятельность в аграрном секторе, на который пандемия коронавируса оказала лишь незначительное влияние. Группе удалось продолжить свою деятельность в прошедшем финансовом году без серьезных ограничений.

В результате расширения зоны ответственности и описанных выше условий осуществления деятельности в целом, Экотехника значительно увеличила свою выручку до 194 млн евро по сравнению с 160 млн. евро в предыдущем 2018/2019 финансовом году. Торговля новой техникой, в частности в сегменте зерно- и кормоуборочных комбайнов, а также тракторов, показала хорошую динамику в прошедшем финансовом году. Продажи тракторов возросли с 206 машин в предыдущем году до 245 машин. Продажи зерно- и кормоуборочных комбайнов увеличились с 62 до 117 единиц. Продажи телескопических погрузчиков незначительно снизились с 221 до 182 машин вследствие перебоев с поставками в компании JCB. Продажи прицепной техники, напротив, продемонстрировали положительную динамику. В прошедшем финансовом году данный сегмент прорабатывался особенно интенсивно, т.к. правление считает, что в данном сегменте в ближайшие годы представится много возможностей для прибыльного роста. По этой причине руководство продолжает активно работать над формированием и расширением ассортимента продукции в сторону специальных и новых применений, многие из которых являются нишевыми решениями и следовательно генерируют более высокую маржу.



Источник: АЕВ-отчет 2020 основанный на данных Джон Диир

⁹ <https://www.eilbote-online.com/artikel/russlands-landtechnik-ausbau-mit-hindernissen-37238> (Abgerufen: 8. Dezember 2020)

¹⁰ <https://www.rosagroleasing.ru/smi/> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

¹¹ <https://www.schweizerbauer.ch/politik-wirtschaft/international/putin-will-bauern-mehr-unterstuetzen/> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

Приведенные ниже графики показывают долю предприятий Экотехники по основным сегментам продукции. Также необходимо отметить, что во всех зонах ответственности Группа превышает общероссийскую совокупную долю рынка John Deere, что стало возможным благодаря очень хорошо организованной работе отделов продаж и очень доверительным отношениям с клиентами.

Снижение на рынке доли продукции компании John Deere в Сибири связано с новыми зонами ответственности, имеющими большую емкость рынка, однако на настоящий момент все еще низкую долю тракторов и комбайнов John Deere. Данные зоны ответственности разводят доли рынка в новой общей зоне ответственности сибирской региональной компании, активно работающей над расширением доли рынка до уровня, типичного для Экотехники. Аналогичное применимо к ЭкоНиве-Технике что касается новых зон ответственности на северо-западе России. Снижение также отражает текущую ситуацию на рынке в целом, т.к. компания John Deere в настоящее время теряет долю рынка вследствие ценообразования.

В сегменте запчастей наблюдалась значительная положительная динамика, он показал рост на 25%. Это объясняется помимо органического роста также новыми зонами ответственности, которые активно развивались с февраля 2020 г. Более того, в течение финансового года сегмент запчастей был мигрирован в центральную систему ERP. Здесь также заметно повышение эффективности в таких областях, как заказы, управление складом и анализ спроса. Также, Экотехника планирует реализовать мобильное решение для персонала отдела продаж, по аналогии с сегментом сервисных услуг.

Сегмент сервисных услуг также продемонстрировал положительный рост на уровне 18% и большое внимание здесь уделяется повышению эффективности и более лучшему использованию существующих сервисных центров. Кроме того, в приоритете удовлетворенность клиентов и полная интеграция предупредительного технического обслуживания, а именно машины независимо сообщают о неисправностях, и на основе этих данных строятся прогнозы о мерах, которые необходимо будет принять сервисным бригадам, при помощи алгоритмов.

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 оказании 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 обучения 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 крупнейшие сельскохозяйственные выставки (на которых представлена компания) в Германии и других странах, что в прошедшем финансовом году было возможно лишь частично вследствие пандемии коронавируса. Таким образом, мы уверены, что наши сотрудники отождествляют себя с компанией и продукцией, которую мы продаем.

В 2020 году Экотехника провела опрос среди большинства сотрудников, направленный на получение информации об их удовлетворенности непосредственным и высшим руководством, техническим оснащением рабочего места, уровнем заработной платы и т. д. и Экотехника постоянно работает над повышением удовлетворенности сотрудников. Помимо всего прочего, компания активно сотрудничает с практикантами из различных российских аграрных вузов. В прошедшем финансовом году компания была вынуждена сократить число практикантов вследствие пандемии,

но тем не менее была найдена возможность провести теоретическую часть обучения для 52 практикантов посредством онлайн-курсов. Более того, практическую часть обучения непосредственно на предприятиях прошли более 60 практикантов. В финансовом году 2020/2021 планируется снова увеличить количество практикантов, в частности за счет открытия новых зон ответственности.

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, не вовлеченного напрямую в операционную деятельность. Количество персонала на отчетную дату составило 728 человек. Кроме того, целью является стандартизация структуры и процессов различных региональных компаний и ликвидация лишних уровней иерархии. Кроме того, сегмент лесозаготовительной техники был главным образом выделен в подгруппу Амбитех 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 ввела систему мониторинга удовлетворенности клиентов и теперь активно и систематически проводит опросы на данную тему. Результаты напрямую закреплены в системе премирования сотрудников. Это также способствует 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 Результаты деятельности, чистые активы и финансовое положение

а) Результаты деятельности

В 2019/2020 финансовом году (30 сентября) Группа Экотехника получила общую выручку в размере 193 840 Тys. евро. При том, что этот показатель существенно превысил уровень прошлого года (2019: 160 330 Тys. евро), он оказался ниже прогнозируемой маржи от 200 млн. евро до 213 млн. евро вследствие курсовых разниц. Выручка от продаж сельскохозяйственной техники и оборудования составила 64,6 % от общей выручки и достигает 125 316 Тys. евро (2019: 67,8 %, или 108 679 Тys. евро). Причиной увеличения выручки в этом сегменте на 15% послужило начало деятельности в новых зонах ответственности John Deere. Всего в предыдущем финансовом году было продано 245 тракторов и 117 зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов. В прошедшем году было продано 206 тракторов и 62 зерноуборочных и кормоуборочных комбайна.

	ФГ 2019/2020 Кол-во	ФГ 2018/2019 Кол-во
Тракторы > 160 л.с.	245	206
Зерноуборочные комбайны и кормоуборочная техника	117	62

Следующая существенная доля выручки в размере 29,6% приходится на выручку от продажи запасных частей. За отчетный период эта выручка составила 57 448 Тys. евро, что существенно выше уровня предыдущего года в размере 46 006 Тys. евро (доля выручки 2019: 28,7 %). Выручка от предоставления сервисных услуг составила 4 540 Тys. евро и также показала небольшой рост на 702 Тys. евро

Тыс. евро	ФГ 2019/20	ФГ 2018/19	ФГ 2017/18	ФГ 2016/17	ФГ 2015/16
Выручка от продажи с/х машин и оборудования	125 316	108 679	113 736	96 249	75 543
Выручка от продажи с/х запчастей, шин и ГСМ	57 448	46 006	44 422	47 134	38 150
Выручка от оказания сервисных услуг	4 540	3 838	3 445	3 034	2 321
Выручка от продажи б/у машин	2 549	896	1 131	1 156	1 198
Выручка от продажи лесозаготовительной техники	2 001	-	-	-	-
Выручка от продажи решений по точному земледелию	1 336	852	932	569	-
Выручка от продажи запчастей для лесозаготовительной техники	650	59	-	-	-
Выручка	193 840	160 330	163 666	148 142	117 212

по сравнению с 2018/2019 финансовым годом (3 838 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 составила 157 024 Тыс. евро, что оказалось выше показателя предыдущего года в размере 132 497 Тыс. евро.

Валовая прибыль (выручка за вычетом себестоимости проданной сельскохозяйственной техники и оборудования, а также запасных частей) в размере 36 816 Тыс. евро превысила уровень предыдущего года (2019: 27 833 Тыс. евро: +32.3%) и прогнозный диапазон от 30 млн. евро до 33 млн. евро.

Прочие операционные доходы включают в себя, главным образом, возмещение гарантийных расходов, а также прибыль от пересчета валют и составляют 3 906 Тыс. евро за отчетный период по сравнению с 3 715 Тыс. евро в 2018/2019 финансовом году.

Расходы на персонал показали рост на 18% с 10 372 Тыс. евро до 12 222 Тыс. евро в основном за счет увеличения численности персонала (+ 19%). **Расходы на амортизацию** существенно возросли на 42,5% с 2 029 Тыс. евро в предыдущем году до 2 891 Тыс. евро в финансовом году 2019/2020. Это в основном связано с переходом на МСФО 16 и обновлением транспортного парка в конце 2018/2019 финансового года.

Прочие операционные расходы существенно возросли на 12 843 Тыс. евро с 7 081 Тыс. евро до 19 924 Тыс. евро. Главным образом причиной послужило резкое увеличение убытков от курсовых разниц в размере 9 359 Тыс. евро в результате волатильности о общего обесценения рубля по отношению к евро и практически не реализованы вследствие балансовой оценки задолженности перед поставщиками, измеряемой по обменному курсу RUB/EUR, который на отчетную дату находился на историческом минимуме (с точки зрения рубля).

ЕБИТДА (доходы до процентов, налогов и амортизации) в размере 8 535 Тыс. евро почти на 36,1 % была ниже показателя предыдущего года (2019: 13 358 Тыс. евро) вследствие эффектов курсовых разниц. **Операционный результат** (ЕБИТ) составил 5 644 Тыс. евро, что также значительно ниже показателя предыдущего года (2019: 11 329 Тыс. евро), а также ниже прогнозируемого правлением диапазона от 9 млн. евро до 12 млн. евро.

Чистый результат от финансовой деятельности (финансовые расходы плюс финансовые доходы) в размере -2 829 Тыс. евро оказался немного (233 Тыс. евро) выше уровня прошлого года (2019: - 3 052 Тыс. евро).

Доходы до налога на прибыль (ЕВТ) составили 2 815 Тys. евро (2019: 8 277 Тys. евро). После вычета налоговых расходов в размере 1 076 Тys. евро (2019: 1 315 Тys. евро), **консолидированная чистая прибыль за год** составила 1 739 Тys. евро (2019: 6 962 Тys. 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 16 720 Тys. евро (2019: 11 206 Тys. евро). После изменений в чистом оборотном капитале денежный поток от операционной деятельности составляет 20 273 Тys. евро (2019: 475 Тys. евро).

После уплаты налогов в размере 2 530 Тys. евро (2019: 1 768 Тys. евро), процентов уплаченных в размере 3 625 Тys. евро (2019: 3 618 Тys. евро) и полученных процентов в размере 728 Тys. евро (2019: 472 Тys. евро) **денежный поток от операционной деятельности** составляет 14 846 (2019: -4 439 Тys. евро).

В 2019/2020 финансовом году **денежный поток от инвестиционной деятельности** составил -10 170 Тys. евро, по сравнению с -3 426 Тys. евро в предыдущем году.

В отчетном периоде **денежный поток от финансовой деятельности** составил 6 Тys. евро (2019: 8 073 Тys. евро).

По состоянию на 30 сентября 2020 года ликвидные средства составили 4 849 Тys. евро (2019: 510 Тys. евро).

с) Чистые активы

По состоянию на 30 сентября 2020 года **сумма активов** составила 123 926 Тys. евро, что больше показателя предыдущего года примерно на 8% (2018: 134 520 Тys. евро). Балансовая стоимость обусловлена, главным образом, ослаблением рубля по отношению к евро (30 сентября 2020: RUB 93,0237/EUR; 30 сентября 2019: RUB 70,3161/EUR). Если бы показатели в балансовом отчете на 30 сентября 2020 г. в рублях были конвертированы в евро по обменному курсу на 30 сентября 2019 г., то показатели в балансовом отчете в евро были бы приблизительно на 24,4% выше приведенных в настоящем документе.

На отчетную дату **долгосрочные активы** незначительно снизились примерно на 4% с 26 800 Тys. евро до 25 749 Тys. евро вследствие девальвации рубля. Скорректированные на эффект курсовых разниц, долгосрочные активы увеличились примерно на 27%. На 30 сентября 2020 года основные средства составили 21 195 Тys. евро (на 30 сентября 2019 года: 23 084 Тys. евро). После корректировки на эффект от изменения курсовых разниц они изменились на 21% в результате применения МСФО 16. Кроме того, существует долгосрочная дебиторская задолженность по займам в размере 3 665 Тys. евро по сравнению с 2 358 Тys. евро на отчетную дату прошлого года. Этот рост обусловлен, главным образом, пролонгированием выданных займов.

На конец 2019/2020 финансового года сумма **текущих активов** сократилась примерно на 9% с 107 720 Тys. евро до 98 177 Тys. евро. Основную часть составила торговая дебиторская задолженность в размере 23 710 Тys. евро (на 30 сентября 2019: 46 667 Тys. евро; -49%). Это связано с тем, что руководство поставило перед собой задачу снизить сумму дебиторской задолженности. Рост запасов составил примерно 13% с 38 413 тыс. евро до 43 320 тыс. евро (скорректировано на эффект курсовых разниц: рост приibl. на 50%). Краткосрочная дебиторская задолженность по займам в размере 17 890 тыс. евро незначительно сократилась на 3% (скорректировано на эффект курсовых разниц: рост приibl. на 28%) по сравнению с предыдущим годом (на 30 сентября 2019: 18 539 тыс. евро).

В отчетном году **собственный капитал группы** Экотехника составил 27 588 тыс. евро – снижение приibl. на 16% по сравнению с показателем прошлого года 32 898 тыс. евро (скорректировано на эффект курсовых разниц: рост приibl. на 11%). Это результат

увеличения отрицательного резерва в результате перевода отчетности из функциональной валюты в валюту представления, с 17 286 евро до 24 337 как следствие девальвации рубля. Коэффициент финансовой независимости составил 22,3% и понизился до уровня, зафиксированного на конец 2017/2018 финансового года (на 30 сентября 2019 года: 24,5 %).

В отчетном году **Общая сумма обязательств** ГК Экотехника сократилась по сравнению с предыдущим годом на 5 284 Тys. евро (2019: 101 622 Тys. евро) и составила 96 338 Тys. евро. Эта сумма включает в себя **долгосрочные обязательства** в размере 1 803 Тys. евро (на 30 сентября 2019 года: 1 453 Тys. евро), которые в основном состоят из кредиторской задолженности по аренде в размере 1 181 Тys. евро (на 30 сентября 2019 года: 387 Тys. евро) в результате перехода на МСФО 16.

Текущие обязательства снизились приблизительно на 6% по сравнению с отчетной датой прошлого года и составили на отчетную дату 94 535 Тys. евро (30 сентября 2019: 100 169 Тys. евро). Сокращение обусловлено, прежде всего, снижением текущих кредитов и займов с 44 379 Тys. евро до 35 149 Тys. евро. Текущая торговая кредиторская задолженность показала умеренный рост с 41 915 Тys. евро до 45 344 Тys. евро. Прочие текущие обязательства, напротив, сократились с 5 469 Тys. евро на 30 сентября 2019 года до 2 938 Тys. евро на 30 сентября 2020 года. Причиной стало, главным образом, снижение кредиторской задолженности по налогу на прибыль с 5 142 Тys. евро до 2 662 Тys. евро на отчетную дату.

Таким образом, руководство удовлетворено развитием операционной деятельности в прошедшем финансовом году. Сегмент новой техники перевыполнил план. Послепродажное обслуживание также показало положительную динамику и было лишь незначительно ниже плана. Сегмент лесозаготовительной техники, напротив, был существенно ниже ожиданий руководства, что, однако, компенсировалось продажами сельскохозяйственной техники. Эффекты курсовых разниц не только означали недостижение целевой выручки, но и в значительной степени негативно повлияли на операционный результат EBIT вследствие временных убытков, обусловленных курсовыми разницами.

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 портфеля продукции

Расширение зоны ответственности, в частности присоединение в конце 2019 г. дополнительных регионов в Сибирском и Северо-Западном Российском экономическом районе откроет интересные перспективы для роста, т. к. становится возможным более последовательное ценообразование, прежде всего в сфере сервисного обслуживания и торговли запчастями и более эффективное использование существующих структур и дальнейших синергий. Новые зоны ответственности John Deere привели к росту продаж новой техники и запчастей уже в 2020 сезоне, а также окажут положительное влияние на сегмент точного земледелия в будущем. Расширение портфеля продукции в рамках отрасли точного земледелия также представляет привлекательные 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 и поддержка экспорта в России

Уже долгое время российское правительство преследует среднесрочную цель обеспечить производство около 85% важного, потребляемого в стране сельскохозяйственного сырья. Упомянутые выше ограничения на импорт только усилили это давление. При том, что по многим видам сельскохозяйственного сырья данный показатель уже достигнут или превышен, по таким направлениям, как производство молока, говядины, фруктов и овощей, до достижения цели еще далеко. 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. Помимо этого, российское правительство интенсивно решает вопрос повышения экспорта из страны; в данном контексте оно поставило аграрный сектор в ряд приоритетных, что означает, что с этой стороны также можно ожидать положительных импульсов.

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 ними. Россельхозбанк оценивает мировой потенциал рынка технологий точного земледелия в 240 млрд. долларов к 2050 г.¹² 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. А пока компания создала специализированный отдел в структуре компании Экотехника, который на настоящий момент насчитывает десять сотрудников,

занимающихся исключительно точным земледелием и агрономией, а также консультированием по прибыльности. С сотрудниками согласованы индивидуальные цели и планы продаж.

Пилотный проект, начатый совместно со связанной компанией Экозем-Аграр АГ, помог накопить ценный опыт, так как точное земледелие важно преимущественно для развития крупных предприятий. В 2017-2018 г. совместно с John Deere компания запустила проект «Lead Farms» в Воронежской области. В рамках проекта были протестированы новые технологии в реальных производственных условиях на общей площади почти 1 000 гектар (сезон 2017/2018) и затем на площади 3 000 гектар (сезон 2018/2019). Несколько полей были засеяны озимой пшеницей, кукурузой и соей по дифференцированной технологии, также производилось дифференцированное внесение удобрений с корректировкой на соответствующий тип почвы. Первоначальные результаты весьма удовлетворительные. Например, по озимой пшенице при той же урожайности было внесено удобрений по норме ниже стандартной. В прошедшем 2019/2020 финансовом году были проведены дальнейшие испытания на территориях предприятий семи клиентов на общей площади 5 000 гектар. Было протестировано большое разнообразие подходов, в частности в областях норм высевы и внесения удобрений, которые привели к многочисленным положительным наработкам, требующим дальнейшей валидации на большей площади.

3.2 Отчет о рисках

Система управления рисками

Цели системы управления рисками – это регулярный анализ потенциальных рисков и выработка ориентированного на предупреждение рисков мышления и поведения. Система управления рисками призвана обеспечить постоянное использование существующих возможностей и повысить успех компании. Концепция, организация и задачи управления рисками были определены советом директоров Экотехника АГ и задокументированы в настоящих указаниях по управлению рисками. Настоящие параметры постоянно сверяются и корректируются в соответствии с изменяющимися правовыми законодательными условиями.

¹² <https://www.rshb.ru/news/401393/> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

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 для выявления не только рисков, представляющих угрозу непрерывной деятельности компании, но и рисков, не угрожающих существованию компании, но способных оказать значительное отрицательное влияние на имущественное, финансовое положение и доходность Группы. Кроме того, в 2019/2020 финансовом году Группа провела комплексный учёт рисков во всей Группе компаний.

Сценарии рисков были оценены на предмет их отрицательного влияния на результат деятельности анализируемой компании до уплаты налогов и возможного возникновения ущерба. Для того, чтобы предупредить выявленные потенциально значимые риски, руководство компании разработало каталог мероприятий. Кроме того, осуществлялся профилактический мониторинг с помощью индикаторов раннего предупреждения для определенных сфер возникновения рисков. С регулярностью полгода правление получает информацию о состоянии рисков и передает эту информацию наблюдательному совету. При неожиданно наступивших рисках или существенном изменении риска формируется специальный отчет и о риске незамедлительно сообщается совету директоров и, (при необходимости, наблюдательному совету).

Основные риски и неопределенности Группы «Экотехника» представлены ниже (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 волатильных условиях. Таким образом, существует общий риск, связанный со сбытом товаров, из-за меняющегося спроса клиентов и непостоянной рыночной ситуации, которые могут измениться 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, а также 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. Притом, что кризис, связанный с коронавирусом, не помог в этом отношении, значительное снижение процентных ставок Центробанком России, например, снизило затраты на финансирование в последние 18 месяцев.

Динамика обменного курса:

Динамика обменного курса рубля оказывает двойственное влияние на деятельность Группы. Усиление рубля делает импортируемую технику более конкурентоспособной по сравнению с произведенной в России, но при этом снижает конкурентное преимущество клиентов Экотехники, так как учёт основных затрат производства ведется в рублях, что ведет к удорожанию продукции, производимой нашими клиентами, и, соответственно, снижению маржи и покупательской способности сельхозпредприятий. Ослабление рубля, наоборот, ведёт к снижению конкурентоспособности импортируемой техники по сравнению с местной, но способствует росту маржи предприятий 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 отрасли в руках крупных аграрных холдингов представляет собой кластерный риск в плане дебиторской задолженности и агломерирования активов.

Государственная поддержка аграрных предприятий:

Сельхозпредприятия, клиенты Группы «Экотехника», в определённой степени зависят от государственной поддержки в форме прямых субсидий и субсидирования процентных ставок. В условиях, описанных выше, планирование данных субсидий стало менее прогнозируемым. 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, оказывающий значительное влияние на курсы обмена и экономическое развитие в России,

это цена на нефть. Вследствие режима изоляции, введенного во многих странах в ответ на пандемию коронавируса, мировой спрос на нефть резко упал весной 2020 г. 12 апреля 2020 г. крупные мировые производители нефти, включая Россию, дали согласие на крупнейшее за историю сокращение суточной добычи нефти в целях стабилизации рынка. Даже когда цена на нефть снова пошла вверх с мая 2020 г., её уровень по состоянию на 8 декабря 2020 г. все равно был на 18% ниже уровня, зарегистрированного в начале финансового года 2019/2020. Падение цен на нефть и её добычи ведет к сокращению дохода нефтедобывающих компаний и, как следствие, поступлений в федеральный бюджет, что может иметь тяжелые экономические и социальные последствия привести к сокращению затрат в государственном секторе.

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.

Пандемия коронавируса:

12 марта 2020 г. Всемирная организация Здравоохранения объявила вспышку COVID-19 глобальной пандемией. В ответ на пандемию, российские власти ввели многочисленные меры, направленные на содержание и последствия коронавируса, такие как запреты на передвижение и ограничения, карантин, распоряжения об экстренном размещении, а также ограничения деловой деятельности, вплоть до её прекращения.

¹³ <https://www.finanzen.net/rohstoffe/oelpreis/chart> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

Данные меры в значительной степени ограничили экономическую деятельность в России и негативно повлияли на предприятия и рыночные партнерства, а также на российскую и глобальную экономику, причем данная тенденция может продолжиться в течение неопределенного времени. Руководство приняло необходимые меры по обеспечению устойчивости деятельности Группы и поддержке своих клиентов и сотрудников. Учитывая принятые меры и текущие операционные и финансовые результаты деятельности Группы, а также имеющуюся на данный момент в общественном доступе информацию, руководство не ожидает серьезного негативного влияния пандемии коронавируса на финансовое положение и финансовые показатели деятельности Группы в краткосрочной перспективе. Однако нельзя исключать, что повторное ужесточение мер, направленное на предотвращение распространения инфекции или негативных последствий таких мер на экономические условия осуществления деятельности Группы может негативно сказаться на бизнесе Группы в средне- и долгосрочной перспективе. Руководство Группы продолжит пристально следить за развитием ситуации с пандемией и принимать меры по сведению к минимуму рисков для сотрудников и компании в целом.

Налоговые риски, связанные с прибылью от реструктуризации:

В прошлом финансовом году компания отметила, что 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, что приведет к дополнительной налоговой нагрузке в размере 5-6 млн. евро. Т. к. в 2020 г. налоговые органы наконец признали, что прибыль от реструктуризации компании в 2015 г. налогом облагаться не будет, то риска в данной связи больше нет.

Риски относительно непрерывности деятельности Группы

Расширение кредитных линий:

Поскольку Группа зависит от того, удастся ли ей получить достаточно средств от осуществления хозяйственной деятельности, чтобы обслуживать свои задолженности, это 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 2019/2020 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 2021 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 от 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 2019 и 2020 гг, Группа выполнила все условия по ковенантам, за исключением технических условий,

касающихся кредитов и займов, в размере 35 003 Тys. евро, по состоянию на 30 сентября 2020 года и в размере 44 281 Тys. евро по состоянию на 30 сентября 2019 г. Таким образом, банки технически получили право требовать досрочного погашения кредитов с нарушенными условиями. Менеджмент находится в постоянном диалоге с кредиторами. К моменту опубликования данного отчёта банки не воспользовались данным правом.

Подводя итог, можно сказать (за исключением пандемии коронавируса, воздействие которого в сельскохозяйственной отрасли умеренное, как уже было сказано выше), 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 любые 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 своем последнем прогнозе от октября 2020 г. МВФ ожидает глобального экономического роста в размере 5,2% в 2021 г., при условии, что влияние пандемии коронавируса пойдет на спад. Для развитых стран ожидается рост на уровне 3,9%, в то время как для развивающихся стран и стран с формирующейся экономикой прогнозируется еще больший рост порядка 6,0%, с ростом ВВП России на 2,8%¹⁴

Развитие в аграрном секторе и на рынке сельскохозяйственной техники

Руководство полагает, что условия кредитования в текущем финансовом году останутся позитивными, а также что спрос на сельскохозяйственную технику возрастет в 2021 г., т. к. многие российские фермеры все еще имеют потребность инвестировать в новую технику. Предполагается, что данная тенденция будет подкреплена более лучшей ситуацией что касается дохода многих фермеров в результате высоких мировых цен и слабого рубля.

В своем прогнозе сельскохозяйственных рынков на 2020-2029 гг, Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) ожидает рост сельскохозяйственного и рыбного производства (за исключением затрат на корм и семена) на уровне 8% к 2029 г.; что в разбивке составляет темп роста менее 2% для Западной Европы и в то же время 18% и 19% для Восточной Европы и Центральной Азии, соответственно. Стремительный рост Восточной Европы будет главным образом за счет Российской Федерации и Украины в размере 12% и 26%, соответственно.

Также предполагается, что в Российской Федерации и Украине в течение следующих десяти лет будет сохраняться стремительный рост производства кукурузы, пшеницы, сои и прочих масличных. Драйвером практически всего роста производства данных товарных культур будет повышенная урожайность.¹⁵

Кроме того, согласно проекту Министерства сельского хозяйства Москвы, доля фактически используемых сельскохозяйственных угодий в России должна вырасти по меньшей мере на 12 миллионов гектар к концу 2030 г. Программа имеет бюджет в размере 1 411 миллиард рублей.¹⁶

Согласно исследованию, проведенному Центром отраслевой экспертизы Россельхозбанка и Национального исследовательского института «Высшей школы экономики» Москвы о глобальных трендах в развитии сельских территорий до 2050 г., постепенная автоматизация сельского хозяйства и все возрастающее использование роботизированных технологий является важным

¹⁴ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020> (Abgerufen am 3. Dezember 2020)

¹⁵ <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/1112c23b-en.pdf?expires=1607430942&id=id&accname=guest&checksum=EF7488F64AD38B11689A43B07C56B263> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

¹⁶ <https://www.topagrar.com/panorama/news/russland-landwirtschaft-soll-mindestens-12-millionen-hektar-zusaetzlich-nutzen-11984514.html> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)

трендом на международном аграрном рынке, в том числе России. Ожидается рост глобального рынка робототехники до 25 млрд. долларов США к 2025, при совокупном годовом темпе роста в размере 26% (2017: 4,1 млрд. долларов США). Глобальный рынок точного земледелия может достигнуть 10.2 млрд. долларов США к 2025 и вплоть до 240 млрд. долларов США к 2050 г. Согласно исследованию, растущий спрос на органические продукты и продукты местного производства является ее одним важным трендом, при чем у России есть большой потенциал для развития в этом направлении. В дополнение, ожидается возвращение некоторой части населения в сельскую местность. В России речь здесь идет прежде всего о Краснодарском крае, Воронежской, Ленинградской и Московской областях.¹⁷

Развитие ГК Экотехника

С учетом зависимости от геополитических, макроэкономических и эпидемиологических условий в России очень сложно сделать прогноз на 2021 финансовый год.

Средний обменный курс рубля по отношению к евро в отчетном периоде составил 77,3529, что означает, что рубль был намного сильнее, чем предполагало руководство на наступающий год (86,00).

На настоящий момент руководство ожидает выручку в размере от 190 млн. евро до 200 млн. евро в 2020/2021 финансовом году, что будет на уровне выручки, полученной в отчетном периоде 2019/2020. После реализации в текущем году 333 тракторов (2020: 245) и 88 комбайнов и единиц кормоуборочной техники (2020: 117), планируемый объем продаж на следующий год будет выше для тракторов и ниже для комбайнов и кормоуборочной техники, чем в предыдущем году. Согласно прогнозам, себестоимость продаж по отношению к выручке и чистой валовой прибыли будет снижена примерно до 16-17% (2020: 19%). Руководство компании ожидает, что валовая прибыль составит порядка 30-33 млн. евро, а операционный результат (ЕБИТ) – от 7 до 10 млн евро.

Учитывая давние и доверительные отношения с компанией John Deere, руководство ГК ЭкоНива планирует укреплять сотрудничество в 2020/2021г.

Цель заключается в том, чтобы управлять спросом на более сложные и более комплексные сельскохозяйственные машины за счёт тесного сотрудничества между производителем и дилером, а также фокусировать внимание на целевом рынке. Это еще один шаг в рамках подхода компании по предложению полной линейки техники, который позволит компании предлагать нашим клиентам комплексные решения для сельского хозяйства. Руководство постоянно находится в поиске новых решений для клиентов, поэтому в 2020/2021 финансовом году ассортимент продукции будет расширяться. Кроме того, руководство рассматривает возможность в определенных областях осуществлять деятельность без продукции John Deere - только на базе специальной техники.

Вальдорф, 21 декабря 2020 г.



Штефан Дюрр
Председатель совета директоров



Бьорне Дрекслер
Член совета директоров

¹⁷ <https://www.rshb.ru/news/401393/> (Abgerufen am 8. Dezember 2020)



ЭКОТЕХНИКА АГ, Вальдорф

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы за период с 01 октября 2019 по 30 сентября 2020

32 Консолидированный отчет о финансовом состоянии

34 Консолидированный отчет о совокупном доходе

35 Консолидированный отчет о движении денежных средств

36 Консолидированный отчет об изменении капитала

38 Примечания к консолидированной промежуточной отчетности

Экотехника АГ, Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2020 Г.

АКТИВЫ	Примечание	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Долгосрочные активы:			
Нематериальные активы		95	103
Основные средства	16	21 195	23 084
Долгосрочные займы выданные	17	3 665	2 358
Отложенные налоговые активы	15	794	1 255
		25 749	26 800
Оборотные активы:			
Запасы	18	43 320	38 413
Краткосрочные займы выданные	17	17 890	18 539
Торговая дебиторская задолженность	19	23 710	46 667
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 167	18
Предоплаты		1 234	793
Прочие финансовые активы	19	2 835	99
Прочие краткосрочные активы	20	3 172	2 681
Денежные средства и их эквиваленты	21	4 849	510
		98 177	107 720
		123 926	134 520

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

	Примечание	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 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 в валюту представления	22	(24 337)	(17 286)
Нераспределенная прибыль		40 201	33 240
Доход за период		1 739	6 961
		27 573	32 885
Доля неконтролирующих акционеров		15	13
		27 588	32 898
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	25	107	336
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	26	291	601
Долгосрочные обязательства по аренде	29	1 181	-
Прочие долгосрочные обязательства	31	-	387
Отложенные налоговые обязательства	15	224	129
		1 803	1 453
Краткосрочные обязательства:			
Резервные условные обязательства	24	1 707	1 247
Краткосрочные кредиты и займы	25	35 149	44 379
Торговая кредиторская задолженность	26	45 344	41 915
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		-	310
Авансы полученные	27	4 451	2 520
Прочие финансовые обязательства	28	3 971	4 329
Краткосрочные обязательства по аренде	29	975	-
Прочие краткосрочные обязательства	30	2 938	5 469
		94 535	100 169
		123 926	134 520

ЭКОТЕХНИКА АГ, ВАЛЬДОРФ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2020 Г

	Примечание	01.10.2019- 30.09.2020 Тыс. евро	01.10.2018- 30.09.2019 Тыс. евро
Выручка	9	193 840	160 330
Себестоимость	10	(157 024)	(132 497)
Валовая прибыль		36 816	27 833
Прочие операционные доходы	11	3 906	3 715
Расходы на персонал	12	(12 222)	(10 372)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16	(2 891)	(2 029)
Прочие операционные расходы	13	(19 924)	(7 081)
Убытки от обесценения финансовых активов		(41)	(737)
		(31 172)	(16 504)
Операционная прибыль		5 644	11 329
Финансовые доходы	14	1 882	1 876
Финансовые расходы	14	(4 711)	(4 928)
		(2 829)	(3 052)
Прибыль до налогов		2 815	8 277
Налог на прибыль	15	(1 076)	(1 315)
Прибыль за период		1 739	6 962
Относящийся к:			
основным акционерам компании		1 739	6 961
неконтролирующим акционерам		-	1
Прочий совокупный доход/(убыток) за период			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть классифицированы как доход:</i>			
Курсовые разницы в связи с иностранными операциями, за вычетом налога		(7 049)	1 774
Относящийся к:			
основным акционерам компании		(7 051)	1 774
неконтролирующим акционерам		2	-
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		(5 310)	8 736
Относящийся к:			
основным акционерам компании		(5 312)	8 735
неконтролирующим акционерам		2	1
Доходность на акцию (базовая и разводненная)		в евро	в евро
Акции серии А	23	0,71	2,83
Акции серии Б	23	0,41	1,63

ЭКОТЕХНИКА АГ, ВАЛЬДОРФ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2020 Г

	Примечание	01.10.2019- 30.09.2020 Тыс. евро	01.10.2018- 30.09.2019 Тыс. евро
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за период		1 739	6 962
Амортизация внеоборотных активов	16	2 891	2 029
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(109)	(55)
Чистый убыток/(прибыль) по курсовым разницам		9 357	(930)
Расходы по процентам	14	3 205	3 294
Расходы по процентам по отсроченной кредиторской задолженности	14	473	524
Доходы по процентам	14	(1 873)	(1 672)
Налог на прибыль, признаваемый в отчёте о прибылях и убытках	15	1 076	1 315
Обесценение финансовых активов		41	737
Прочие неденежные операции		(80)	(998)
Операционная прибыль до изменения оборотного капитала, резервов, налога на прибыль и уплаты процентов		16 720	11 206
Изменение запасов		(17 183)	(5 352)
Изменение торговой дебиторской задолженности и предоплат		14 353	(10 402)
Изменение прочих финансовых и краткосрочных активов		(3 287)	913
Изменение в торговой кредиторской задолженности и полученных авансах		9 907	344
Изменение в прочих финансовых и нефинансовых краткосрочных обязательствах		(237)	3 766
Денежные потоки до налога на прибыль и уплаты процентов		20 273	475
Выплаты по налогу на прибыль		(2 530)	(1 768)
Проценты уплаченные		(3 625)	(3 618)
Проценты полученные		728	472
Чистые денежные потоки, поступившие от/ (использованные в ходе) операционной деятельности		14 846	(4 439)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доход от выбытия основных средств		173	124
Приобретение основных средств		(3 987)	(2 364)
Приобретение нематериальных активов		(219)	(106)
Займы выданные		(15 524)	(23 764)
Доход от погашения выданных займов		9 387	22 684
Чистые денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности		(10 170)	(3 426)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Потоки денежных средств, связанные с привлечением финансирования		101 391	74 598
Погашение кредитов и займов		(99 712)	(65 808)
Погашение лизинговых обязательств		(1 673)	(717)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		6	8 073
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		4 682	208
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		510	452
Влияние колебания курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		(343)	(150)
Денежные средства и эквиваленты на конец периода		4 849	510

ЭКОТЕХНИКА АГ, ВАЛЬДОРФ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2020 Г.

Тыс. евро	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв, возникший в результате перевода отчетности из функциональной валюты
На 1 октября 2018 г.	3 140	6 830	(19 060)
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	1 774
Итого совокупный доход	-	-	1 774
На 1 октября 2019	3 140	6 830	(17 286)
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	(7 051)
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	(7 051)
На 30 сентября 2020	3 140	6 830	(24 337)

Нераспределенная прибыль	Чистая прибыль/ (убыток)	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
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
6 961	(6 961)	-	-
-	1 739	-	1 739
-	-	2	(7 049)
-	1 739	2	(5 310)
40 201	1 739	15	27 588

ЭКОТЕХНИКА АГ, ВАЛЬДОРФ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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 Федеративной Республике 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 Материнская компания изменила юридическую форму и стала акционерным обществом (АГ). Экотехника АГ произвела первичное публичное размещение акций (IPO) на Фондовой бирже Дюссельдорфа 17 декабря 2015. 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 2019 г.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность 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 2020 и 2019 гг. за годы, завершившиеся 30 сентября 2020 г. (2020 финансовый год) и 2019 г. (2019 финансовый год).

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 и дивиденды полностью исключаются.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть прибыли или убытка и чистых активах ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг», которая относится к доле, не принадлежащей материнской компании.

В юридических целях финансовый год для всех российских дочерних предприятий соответствует календарному году; для целей консолидированной финансовой отчетности дочерние предприятия предоставляют финансовую отчетность по состоянию

на 30 сентября и за год, завершившийся 30 сентября. Для германской материнской компании финансовый год начинается 1 октября соответствующего года и заканчивается 30 сентября следующего года.

2.3. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

Объединение компаний учитывается по методу приобретения. Расходы на приобретение 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 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 прочими актуальными условиями на дату 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 прибыли или убытке 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. Для каждой компании Группа определяет функциональную валюту и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Функциональная валюта для всех российских дочерних компаний Группы рубли, что является валютой основной экономической среды, в которой соответствующая компания осуществляет свою деятельность.

Валюта	Баланс 30 сентября 2020	Средний курс за 2020	Баланс на 30 сентября 2019	Средний курс за 2019
руб/евро	93,0237	77,3529	70,3161	73,8580

	Средний курс		Средний курс
За три месяца, завершившиеся 31.12.2019	70,5414	За три месяца, завершившиеся 31.12.2018	75,9205
За три месяца, завершившиеся 31.03.2020	73,2348	За три месяца, завершившиеся 31.03.2019	75,1715
За три месяца, завершившиеся 30.06.2020	79,6486	За три месяца, завершившиеся 30.06.2019	72,5210
За три месяца, завершившиеся 30.09.2020	85,9671	За три месяца, завершившиеся 30.09.2019	71,8329

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, когда операция впервые соответствует критериям признания.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу соответствующему валютному Центрального банка РФ на отчетную дату.

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 кредитами и 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 консолидации активы и обязательства зарубежных подразделений 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, максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимизируя использование ненаблюдаемых исходных данных.

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** - котируемые (нескорректированные) рыночные цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств.
- **Уровень 2** - Методика оценки при которых исходные данные нижнего уровня, существенные для оценки справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми.
- **Уровень 3** - Методика оценки, при которых исходные данные нижнего уровня, существенные

для оценки справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Для активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на постоянной основе, Группа определяет, имел ли место 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 существенности, характеристик и рисков, присущих данным активам и обязательствам, и уровня иерархии справедливой стоимости, как описано 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 оказание услуг, за исключением сумм, полученных от имени третьих лиц.

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

2.6.1 Продажа сельскохозяйственной техники, запчастей, GSM, 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 бы 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, предусматривающих скидки, признается в размере цены, указанной в договоре за вычетом скидок за объемы.

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

Дебиторская задолженность признается после доставки товара, так как на этот момент времени возникает безусловное право на вознаграждение, поскольку оплата будет произведена в течение определенного периода времени.

2.6.2 Продажа послепродажных 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 в себя: 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 финансового 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 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

2.7.1 Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают в себя чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая прямые фиксированные платежи), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде, подлежащих получению,
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала

аренды,

- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион.

Ряд договоров аренды, заключенных Группой, содержит опционы на продление и расторжение аренды. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, используемыми в деятельности Группы. Опционы на продление (или период после исполнения опциона на расторжение) включаются в условия аренды только в том случае, если существует обоснованная уверенность в том, что срок аренды будет продлен (или не будет прекращен). Арендные платежи, подлежащие уплате в соответствии с опционами на продление, в исполнении которых существует обоснованная уверенность, также включаются в оценку обязательств.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть легко определена, Группа использует инкрементальную процентную приростную ставку на заемный капитал, то есть, ставку, которую Группа должна была бы заплатить для привлечения средств, необходимых для приобретения актива, стоимость которого была бы эквивалентна стоимости соответствующего права пользования в аналогичной экономической среде, на аналогичных условиях, под аналогичное обеспечение и на аналогичный срок.

Группа определяет инкрементальную ставку процента на заемный капитал следующим образом:

- там, где это возможно, используется недавнее финансирование, полученное отдельным арендатором от третьих лиц как исходная точка, скорректированная с учетом изменений в условиях финансирования с момента получения финансирования от третьих лиц,
- вносятся характерные для договоров аренды изменения: срок, страна, валюта и обеспечения.

Арендные платежи делятся на основную часть и финансовые расходы. Финансовые расходы учитываются в финансовом результате в течение срока аренды таким образом чтобы обеспечить постоянную

процентную ставку на остаток обязательства в каждом периоде.

Платежи, связанные с краткосрочной арендой или арендой активов с низкой стоимостью признаются как расходы в составе прибылей и убытков на равномерной основе. Краткосрочная аренда определяется как аренда на срок 12 месяцев и менее. Активами с низкой стоимостью считаются активы, стоимость которых составляет 5,000 долларов США и менее.

2.7.2 Активы в форме права пользования

Группа арендует офисы, складские помещения, оборудование и транспортные средства. Договоры могут включать в себя как арендные, так и неарендные компоненты. Группа распределяет вознаграждение по договору на арендные и неарендные компоненты на основе относительной цены обособленной сделки. (Однако, для договоров аренды недвижимости, по которым Группа выступает арендатором, Группа не разделяет арендные и неарендные компоненты и учитывает договор полностью как договор аренды).

Активы, вытекающие из аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования включают в себя следующее:

- Сумма первоначальной оценки обязательств по аренде,
- Арендные платежи, осуществленные на начало аренды или до начала аренды за вычетом всех полученных стимулирующих арендных платежей,
- Любые первоначальные прямые затраты.

Активы в форме права пользования, как правило амортизируются с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды на равномерной основе.

Если имеется обоснованная уверенность в том, что Группа исполнит опцион на покупку, актив в форме права пользования амортизируется в течение полезного использования базового актива. Амортизация активов в форме права пользования рассчитывается на равномерной основе в течение срока полезного использования следующим образом:

Земля	3 - 15 лет
Здания	3 лет
Техника и оборудование	3 лет
Транспортные средства	3 лет

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 непосредственно 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 с использованием метода 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:

- когда 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 возмещения временной разницы поддаются контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет возмещаться в обозримом 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.

Это основывается на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действуют или фактически вступили в силу на отчетную дату.

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

Налоговые выгоды, приобретённые в рамках объединения компаний, не отвечающие критериям отдельного учёта на момент приобретения, признаются в последствии только в том случае, если новая информация о фактах и условиях изменилась.

2.8.3 Неопределенные налоговые позиции

Неопределенная налоговая позиция – это позиция, налоговый учет которой либо не ясен, либо является нерешенным спорным моментом между Группой и соответствующим налоговым органом. Группа использовала двухуровневую проверку для оценки неопределенных налоговых позиций, при которой Группа применяет «вероятный» (более 50%) порог для признания обязательств.

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 распределения будущей экономической выгоды актива, рассматриваются как изменения оценок.

Прибыль или убытки 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 исследование признаются расходом в том периоде, когда они понесены. Затраты понесенные в ходе разработок (проектирование, конструирование и тестирование новых или усовершенствованных продуктов) признаются нематериальным активом при высокой вероятности того, что проект будет успешным, т.е. демонстрируются наличие достаточных средств для завершения разработки, техническая осуществимость завершения актива и способность надежной оценки затрат. Другие затраты на разработку признаются расходом по мере их возникновения. Затраты на разработку, признанные ранее в составе расходов, не признаются активом в последующие периоды.

Амортизация капитализированных затрат на разработку с ограниченным сроком полезного использования начинается с запуска коммерческого производства продукта и начисляется линейным методом в течение всего периода получения ожидаемой выгоды от актива.

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	2 - 30 лет
• Транспортные средства	2 - 10 лет
• Оборудование	1 - 30 лет
• Офисное оборудование	1 - 20 лет
• Прочие основные средства	1 - 10 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 выбытия или когда не ожидается никакой будущей экономической выгоды от использования или выбытия учтенного актива. Любая прибыль или убыток в результате списания актива равны (разнице между доходами от выбытия 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 НА ЗАЙМЫ

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, котируемыми 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 отчета о прочем совокупном доходе в категориях расходов, которые соответствуют функции обесценившихся активов на предприятии.

Для активов, за исключением Гудвила, оценка производится на каждую отчетную дату с целью определения признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились.

Если такие признаки существуют, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива или ЕГДС. Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается только в том случае, если произошли изменения в допущениях, используемых для определения возмещаемой стоимости актива с момента последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничивается тем, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также балансовой стоимости, которая была бы определена с учетом плановой амортизации, если бы в предыдущие годы не был отражен убыток от обесценения для данного актива. Такое восстановление признается в составе прочего совокупного дохода.

2.13 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

2.13.1 Финансовые инструменты - основные параметры оценки

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активных фондовых рынках, оценивается как произведение биржевой цены актива или обязательства и количества таких финансовых инструментов, имеющих у предприятия. Такая оценка применяется даже в том случае, если стандартный ежедневный объем торгов данного рынка недостаточен для того количества инструментов, которым располагает Группа, и размещение предложений о продаже позиции в рамках одной сделки может повлиять на биржевую цену.

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 стоимость заемного капитала или дисконты, расходы на финансирование, а также внутренние административные затраты или затраты, связанные с владением активом.

Амортизированная стоимость ("АС") представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, с корректировкой на наращенные проценты, а для финансовых активов — за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ). Начисленные проценты включают в себя амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании, любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая комиссии, отложенные при их получении, в случае наличия таковых), не показываются отдельно, а включаются в текущую балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки — это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение определенного периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на текущую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка — это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой текущей 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 дисконтированной стоимости включает все комиссии и сборы, выплаченные или полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка при первоначальном признании корректируется на кредитные риски, то есть рассчитывается на основании ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на основе платежей по договору.

2.13.2 Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибыли и убытков 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, наблюдаемые на открытом рынке. После первоначального признания признаются резервы под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прочего совокупного дохода и немедленно признается в учете как убыток.

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 поставить финансовый инструмент.

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 вводных данных 3 уровня. Если после калибровки вводных 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 вводные 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 формирование денежных потоков от контрактов, связанных с активами «держание актива для получения денежных средств по контрактам», ii) формирование денежных потоков от контрактов, связанных с активами, или от продажи активов «удержание актива для получения денежных средств или продажи актива», 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 постижение 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 Реклассификация финансовых активов

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 сравниваемого отчетного периода и не проводила реклассификацию активов.

2.14.4 Обесценение финансовых активов – резервы под ожидаемые кредитные убытки

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а также риски по контрактным активам, связанные

с обязательствами по кредитам и договорам о финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает чистые убытки от обесценения по финансовым и контрактным активам на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) объективную и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную посредством оценки ряда возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю объективную и целесообразную информацию о прошедших событиях, текущих условиях и прогнозах на будущее, которую можно получить на конец соответствующего отчетного периода без неоправданных расходов и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости включены в консолидированную финансовую отчетность за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

Группа применяет упрощенный подход к обесценению торговой дебиторской задолженности. Для других финансовых активов Группа применяет трехэтапную модель обесценения, основанную на изменении кредитного качества активов после первичного признания. Финансовые инструменты, не являющиеся кредитно-обесцененными при первичном признании классифицируются на 1 этапе. Ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, классифицируемым на 1 этапе, представляют собой нехватку денежных средств в течение срока действия финансового инструмента, которая будет являться результатом случаев дефолта, которые могут произойти в течение 12 месяцев или до наступления срока погашения по контракту, если он наступает раньше (12-месячных ОКУ). Если Группа выявляет существенное увеличение кредитных рисков с момента первоначального признания, актив переводится на 2 этап и кредитные убытки по таким активам оцениваются на основе ОКУ за весь срок действия финансового инструмента, то есть – до наступления срока погашения по контракту, с учетом ожидаемых предоплат, если таковые будут иметь место (ОКУ за весь срок действия финансового инструмента). Если Группа обнаруживает, что соответствующий финансовый актив является кредитно-обесцененным, такой актив переводится на 3 этап и ожидаемые кредитные убытки по нему оцениваются как ОКУ за весь срок действия данного финансового инструмента.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ОКУ за весь срок действия финансового инструмента.

2.14.5 Списание финансовых активов

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

2.14.6 Прекращение признания финансовых активов

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 «транзитное» соглашение о перечислении полученных денежных потоков, и при этом (i) также передала по существу все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не 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 Модификация финансовых активов

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

кредитное 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 обеспечениям), условное вознаграждение, признаваемое приобретателем при объединении бизнеса и прочие финансовые обязательства, классифицированные как таковые при первоначальном признании, и (ii) договоры финансовой гарантии и кредитные договоры.

2.15.2 Прекращение признания финансовых обязательств

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

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 бухгалтерских оценках посредством кумулятивного метода, 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 финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда на текущий момент существует юридическое право на взаимозачет признанной суммы и когда существует намерение произвести расчет на нетто-основе или реализовать соответствующий актив и погасить обязательства одновременно. 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. Торговая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

По условиям некоторых договоров купли-продажи с поставщиками Группа имеет право на продление периода погашения части кредиторской задолженности. Первоначально и при продлении срока погашения соответствующая кредиторская задолженность классифицируется как Торговая кредиторская задолженность. После продления такая кредиторская задолженность облагается процентами и процентные расходы, возникающие в связи с продлением, классифицируются как финансовые расходы в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и включаются в денежные потоки от финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

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 доставкой продукции в текущее место, а также расходы, связанные с доведением товара до готовности к продаже, учитываются 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 по ремонту или замене дефектных товаров в соответствии с условиями стандартной гарантии признается как резерв.

Начисление резерва производится только в том случае, если у Группы есть текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее из прошлого события, и если есть вероятность того, что произойдет отток ресурсов в процессе погашения данного обязательства, а так же может быть сделана надежная оценка суммы данного обязательства. Если Группа ожидает как минимум частичное возмещение обязательства, (например, согласно гарантийному договору), то возмещение учитывается как отдельный актив при условии надежности поступления данного возмещения. Расходы по резервам учитываются отдельно от возмещения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Резервы по гарантиям

Расходы на резервы в связи с гарантийными обязательствами производятся в момент продажи товаров. Первичный учет осуществляется на основании исторических данных. Первоначальная оценка расходов в связи с гарантийными обязательствами перепроверяется ежегодно.

2.23 ПРИЗНАНИЕ СДЕЛОК МЕЖДУ КОМПАНИЯМИ, НАХОДЯЩИМИСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

Группа признает сделки между связанными компаниями (за исключением сделок по покупке бизнеса), 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

IFRS 16, аренда (опубликован 13 января 2016 г. и применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 г. или после этой даты). Группа приняла решение применять данный стандарт с даты обязательного его применения – 1 октября 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода без пересчета сравнительных показателей, а также ряда других упрощений, разрешенных стандартом. К активам в форме права пользования, относящимся к аренде недвижимости, при переходе применяется полный ретроспективный метод, как если бы новый стандарт применялся всегда. Все остальные активы в форме права пользования оцениваются в сумме обязательств по аренде на момент применения стандарта (скорректированных на сумму предоплаченных и начисленных расходов).

При первом применении IFRS 16 Группа использовала следующие упрощения практического характера, разрешенные стандартом:

- применение единой ставки дисконтирования к портфелю договоров аренды с аналогичными характеристиками,
- использование собственной оценки кабальных договоров аренды вместо проведения теста на обесценение – на 1 октября 2019 г. у Группы отсутствуют кабальные договоры,

	30.09.2019 / 01.10.2019 Тыс. евро
Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 30 сентября 2019 г. (Пункт 32)	429
- Обязательства по финансовой аренде на 30 сентября 2019 г.	834
- Общая сумма будущих минимальных арендных платежей которые должны быть произведены в период опциона на продление, который с наибольшей вероятностью будет исполнен	890
- Влияние дисконтирования на текущую стоимость	(331)
- минус договора краткосрочной аренды, не признанных как обязательство	36
- минус договора аренды с низкой стоимостью, не признанных как обязательство	(1)
Итого обязательства по аренде, признанные на 1 октября 2019 г.	1 785
включая:	
Краткосрочные обязательства по аренде	594
Долгосрочные обязательства по аренде	1 191

Изменение учетной политики повлияло на следующие статьи консолидированного отчета о финансовом положении а 1 октября 2019 г.

	Примечание	Эффект от применения IFRS 16
Увеличение стоимости основных средств	16	951
Уменьшение суммы долгосрочных обязательств и краткосрочных финансовых обязательств		834
Увеличение суммы обязательств по аренде	29	(1 785)

Новые стандарты, не оказавшие существенного влияния на Группу:

- Разъяснение IFRIC 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (опубликован 7 июня 2017 г., применяется для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

- «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением» - поправки к IFRS 9 (опубликованы 12 октября 2017 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия» – поправки к IAS 28 (опубликованы 12 октября 2017 г. применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Ежегодные улучшения к IFRS, цикл 2015-2017 – Поправки к IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 и IAS 23 (опубликованы 12 декабря 2017, применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к IAS 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе» (опубликованы 7 февраля 2018 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

- учет операционной аренды, срок которой по состоянию на 1 октября 2019 г. истекает в течение менее 12 месяцев, как краткосрочной аренды,
- исключение первоначальных прямых затрат из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения, и
- Использование ретроспективного взгляда числом при определении срока аренды, если договор содержит опционы на продление или прекращения аренды.

Группа также приняла решение не пересматривать договоры на предмет того, являлись ли они договорами аренды или содержали элементы аренды на дату первоначального применения. При оценке контрактов, заключенных до перехода, Группа полагалась на оценку, произведенную согласно IAS 17 «Аренда» и разъяснений IFRIC 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

Средневзвешенная приростная ставка процента на заемный капитал, применяемая Группой к обязательствам по аренде на 1 октября 2019 г. составила 9,5%.

Сверка обязательств по операционной аренде, отраженных в пункте 32 Примечаний, и признанных обязательств представлена ниже:

4 ОПУБЛИКОВАННЫЕ, НО НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Ожидается, что нижеследующие выпущенные новые стандарты и интерпретации, обязательные для применения к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2020 г. или после этой даты и не примененные досрочно Группой, не будут иметь значительного влияния на Группу после их применения:

- Поправки к Концептуальным условиям предоставления финансовой отчетности (опубликованы 29 марта 2018 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)

- Определение бизнеса – поправки к IFRS 3 (опубликованы 22 октября 2018 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)
- Определение существенности – поправки к IAS 1 и IAS 8 (опубликованы 31 октября 2018 г. применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)
- Реформа базовой процентной ставки – поправки к IFRS 9, IAS 39 и IFRS 7 (опубликованы 26 сентября 2019 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты.)
- Уступки по аренде связанные с пандемией COVID-19 – поправки к IFRS 16 (опубликованы 28 мая 2020 г., применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)

5. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНЯЕМАЯ К ПРЕДЫДУЩИМ ПЕРИОДАМ

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

5.1 АРЕНДА

Решение о том, является ли соглашение договором аренды или содержит компоненты аренды, принимается в зависимости от предмета соглашения на дату начала аренды. Оценивается, зависит ли исполнение договора от использования определенного актива/активов, либо договор предусматривает передачу права на использование актива/активов, даже если это право прямо не обозначено в договоре.

Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, которая передает Группе преимущественно все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма ниже, - по текущей стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким

образом, чтобы получилась постоянная процентная ставка на непогашенную сумму обязательства. Такие платежи признаются в составе финансовых расходов в отчете от совокупном доходе.

Актив, находящийся в финансовой аренде, амортизируется в течение срока эксплуатации данного актива. Однако, если нет обоснованной уверенности в том, что Группа получит право собственности на данный актив к концу срока аренды, актив амортизируется в течение меньшего из двух периодов: срок полезного использования и срок аренды.

Операционной арендой является аренда, не передающая Группе преимущественно все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом. Платежи по операционной аренде отражаются в составе операционных расходов в отчете о совокупном доходе с использованием линейного метода в течение срока аренды.

6 СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

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. Однако из-за неопределенности, связанной с данными допущениями и оценками, может возникнуть необходимость существенных корректировок балансовой стоимости соответствующих активов или обязательств в будущих периодах.

СУЖДЕНИЯ

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

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 требуется тест на обесценение, Группа осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива. По мнению руководства Группы, по состоянию на 30 сентября 2020 г. признаки обесценения активов отсутствуют (как и в предыдущем году).

Оценки и допущения

Ниже приведены важнейшие допущения, имеющие отношение к будущему, а также прочие основные источники неопределенностей при проведении оценки, возникающие на отчетную дату составления баланса, из-за которых может возникнуть значительный риск того, что в течение следующего финансового года потребуется провести существенную корректировку балансовой стоимости активов и обязательств. Допущения и оценки Группы основываются на параметрах, имеющих на момент составления консолидированной финансовой отчетности. Данные условия и допущения о будущих корректировках могут быть изменены в связи с волатильностью 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 в течение периода от 1 до 3 лет.

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

Изменение в описании запасов признается в составе себестоимости в отчете о прибылях и убытках. Для получения деталей, пожалуйста, обращайтесь в пункт 18.

Обесценение торговой дебиторской задолженности и займов выданных

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 Примечаний.

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 календарных года предшествующих году, в котором было принято решение о проведении налоговых проверок. При определенных обстоятельствах проверка может распространиться на более длительный период.

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

Налоговые 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 3 876 тыс. евро в отношении налога на прибыль на 30 сентября 2020 г. (2019: 5 776 тыс. евро) и 5 075 тыс. евро относительно налога на добавленную стоимость (НДС) (2019: 6 683 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.

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 Примечаний).

По состоянию на 30 сентября 2020 года гарантийный резерв составил 1 707 тыс. евро (2019: 1 169 тыс. евро), а актив связанный с возмещением затрат по гарантийным обязательствам, который входит в прочие краткосрочные активы, составляет 2,263 тыс. евро (2019: 1 713 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 ходе нормального течения бизнеса. За финансовый год, завершившийся 30 сентября 2020 г., Группа объявила о чистой прибыли в размере 1 739 тыс. евро (2019: 6 962 тыс. евро) и чистых денежных средствах от операционной деятельности в размере 14 846 тыс. евро (2019: чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 4 439 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2020 г собственный капитал компании составил: 27 588 тыс. евро (на 30 сентября 2019 г.: 32 898 тыс. евро), а сумма оборотных активов превысила сумму краткосрочных обязательств на 3 642 тыс. евро (30 сентября 2019 г.: на 7 551 тыс. евро).

Возобновление 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 неопределённость в отношении возможности продолжения Группой своей деятельности. В соответствии с планами Группы и с учетом связанной с этим неопределённости, на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2020, 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 2021 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 2020 г. общая сумма задолженности Группы по краткосрочным банковским кредитам составила 35 003 тыс. евро (на 30 сентября 2019 г.: 44 281 тыс. евро). До 30 сентября 2020 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности Группа своевременно исполняла свои обязательства по обслуживанию задолженности, выплатила кредиты, для которых наступил срок погашения, в размере 10 950, привлекла некоторые новые кредиты и пролонгировала существующие

кредиты в размере EUR 6 390 тыс. евро (после 30 сентября 2019 г. и на дату составления настоящей финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2019 г.: Группа своевременно обслуживала свои долговые обязательства, погасила кредиты, для которых наступил срок погашения, в размере 15 313 тыс. евро, привлекала новые кредиты и возобновляла существующие на сумму 14 557 тыс. евро). На дату подписания отчетности сумма текущей задолженности по краткосрочным банковским кредитам составила приблизительно 31 773 тыс. евро (на дату подписания финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2019 г.: 43 863 тыс. евро).

Руководство считает, что нарушение ковенант (Примечание 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	на 30 сентября 2020 г.	на 30 сентября 2019 г.
ООО «ЭкоНива Техника – Холдинг»	Москва, РФ	Холдинговая компания	99,99 %	99,99 %
ООО «ЭкоНива-Черноземье»	Воронеж, РФ	Торговля с/х техникой	99,99 %	99,99 %
ООО «ЭкоНиваСибирь»	Новосибирск, РФ	Торговля с/х техникой	99,99 %	99,99 %
ООО «ЭкоНива-Техника»	Москва, РФ	Торговля с/х техникой	99,99 %	99,99 %
ООО «Амбитех»	Санкт-Петербург, РФ	Торговля лесозаготовительной техникой	99,99 %	-

Вышеуказанная часть уставного капитала представляет собой долю участия материнской компании в каждом соответствующем дочернем предприятии. Инвестиции в ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг» являются прямыми инвестициями, а все остальные – косвенные инвестиции.

9 ВЫРУЧКА

Выручка включает в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Выручка от продажи с/х техники и оборудования	125 316	108 679
Выручка от продажи запчастей, шин и ГСМ	57 448	46 006
Выручка за предоставление услуг	4 540	3 838
Выручка от продажи техники по программе «Trade-In»	2 549	896
Выручка от продажи лесозаготовительной техники	2 001	-
Выручка от продажи оборудования для интеллектуального земледелия	1 336	852
Выручка от продажи запчастей для лесозаготовительной техники	650	59
	193 840	160 330

10 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции включает в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Себестоимость с/х техники и оборудования	109 210	96 188
Себестоимость запчастей, шин и ГСМ для с/х техники	42 680	34 955
Себестоимость техники по программе «Trade-In»	2 262	745
Себестоимость лесозаготовительной техники	1 428	-
Себестоимость оборудования для интеллектуального земледелия	958	579
Себестоимость запчастей для лесозаготовительной техники	486	30
	157 024	132 497

11 ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД

Прочий операционный доход включает в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Возмещение гарантийных расходов	1 812	1 770
Возмещение маркетинговых расходов	427	340
Прочие доходы	1 667	1 605
	3 906	3 715

12. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Заработная плата	5 747	4 870
Бонусы	4 152	3 642
Социальные выплаты	2 323	1 860
	12 222	10 372

Среднее число сотрудников Группы за финансовый год, завершившийся 30 сентября 2020 г., составило 647 человека (2019: 544). Из них 188 (2019: 174) человек работают в администрации, 243 (2019: 199) – в сервисной службе, и 216 (2019: 171) – в отделе продаж.

13 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Расходы по отрицательным курсовым разницам	9 359	1
Расходы на транспортные средства	1 347	1 236
Гарантийные расходы	1 311	1 238
Командировочные и представительские расходы	950	1 033
Аудит, консалтинговые и юридические услуги	911	750

Расходы на здания	724	772
Транспортные расходы	697	393
Расходы на маркетинг и рекламу	638	480
Расходы на обучающие семинары	614	389
Прочие налоги	602	214
Офисные расходы	314	207
Банковские комиссии	242	169
Прочие расходы	2 215	199
	19 924	7 081

Расходы на исследования и разработку, понесенные в текущем и предыдущем отчетных периодах, были незначительными.

14 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые доходы включают в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Доходы по процентам	1 873	1 672
Финансовые доходы от положительных курсовых разниц	-	200
Прочие финансовые доходы	9	4
	1 882	1 876

Финансовые расходы включают в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Расходы по процентам	3 205	3 294
Банковские комиссии	771	1 074
Расходы по процентам за продление кредиторской задолженности	474	525
Финансовые расходы от отрицательных курсовых разниц	-	2
Прочие финансовые расходы	261	33
	4 711	4 928

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 налогу на прибыль включают в себя следующее:

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Налог на прибыль за текущий год	737	2 094
Отложенные налоговые расходы / (доходы)	339	(779)
Расходы по налогу на прибыль	1 076	1 315

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

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Прибыль до налогообложения	2 815	8 277
Налог на прибыль по ставке 25 %	(704)	(2 069)
Влияние разниц в налоговых ставках разных стран	207	467
Изменение в постоянных налоговых разницах	-	656
Эффект влияния расходов, которые не принимаются к вычету для расчета налога на прибыль	(579)	(368)
Итого	(1 076)	(1 315)

15.3 СОСТАВ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

	Сальдо на 30 сентября 2019 Тыс. евро	Применение IFRS 16 Тыс. евро	Сальдо на 01 октября 2019 Тыс. евро	Признается в составе прибыли или убытка Тыс. евро	Курсовые разницы Тыс. евро	Сальдо на 30 сентября 2020 Тыс. евро
Основные средства	(8)	(190)	(198)	(295)	84	(409)
Запасы	2 390	-	2 390	(1 569)	(319)	502
Краткосрочные финансовые активы	64	-	64	(38)	(9)	17
Торговая дебиторская задолженность	(1 509)	-	(1 509)	1 135	177	(197)
Предоплаты	38	-	38	(2)	(9)	27
Прочие финансовые активы	(641)	-	(641)	(91)	172	(560)
Прочие краткосрочные активы	(385)	-	(385)	107	76	(202)
Долгосрочные обязательства по аренде	-	238	238	84	(54)	268
Прочие долгосрочные обязательства	71	(71)	-	-	-	-
Резервы	234	-	234	197	(90)	341
Торговая кредиторская задолженность	(44)	-	(44)	58	1	15
Полученные авансы	31	-	31	(104)	10	(63)
Прочие финансовые обязательства	125	(96)	29	(63)	(9)	(43)
Краткосрочные обязательства по аренде	-	119	119	113	(39)	193
Прочие краткосрочные обязательства	501	-	501	57	(133)	425
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	259	-	259	72	(75)	256
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	1 126	-	1 126	(339)	(217)	570

	Сальдо на 01 октября 2018 Тыс. евро	Признается в составе прибыли или убытка Тыс. евро	Курсовые разницы Тыс. евро	Сальдо на 30 сентября 2019 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
Резервы	212	4	18	234
Торговая кредиторская задолженность	5	(47)	(2)	(44)
Полученные авансы	(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
Непризнанные отложенные налоговые активы	(634)	656	(22)	-
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	285	779	62	1 126

По состоянию на 30 сентября 2020 г., временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, для которых не были признаны отложенные налоговые обязательства, составили 13 362 тыс. евро (2019: 12 947 тыс. евро). Группа указывает, что нераспределенная прибыль дочерних предприятий не будет распределена в обозримом будущем.

С 1 января 2017 г. вступили в силу поправки к российскому налоговому законодательству в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды. Поправки касаются понесенных и накопленных налоговых убытков, не использованных с 2007. Десятилетний срок переноса налоговых убытков более не применяется. Поправки также вводят ограничения на использование переноса

налоговых убытков на будущие периоды, которые будут применяться к периоду с 2017 г. по 2021 г. Сумма убытков, которая может быть использована в каждом году в течение вышеобозначенного периода, ограничивается 50% от суммы годовой налогооблагаемой прибыли.

На 30 сентября 2020 года перенесенный на будущие периоды убыток компании составил 2 532 тыс. евро (2019: 1 280 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 И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Основные средства и активы в форме права пользования включают в себя следующее:

Тыс. евро	Земля	Здания	Авансы на строительство	Незавершенное строительство	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость	1 171	17 789	3 008	964	3 944	1 341	1 096	144	29 457
на 30 сентября 2018	-	1 122	565	206	545	217	287	37	2 979
Поступления	-	-	-	-	(257)	(20)	(119)	(7)	(403)
Выбытия	-	638	(1 562)	924	4	(4)	-	-	-
Переход	97	1 584	203	139	344	123	101	17	2 608
Курсовые разницы	1 268	21 133	2 214	2 233	4 580	1 657	1 365	191	34 641
Применение МСФО 16	43	908	-	-	-	-	-	-	951
на 1 октября 2019	1 311	22 041	2 214	2 233	4 580	1 657	1 365	191	35 592
Модификация аренды	-	(478)	-	-	-	-	-	-	(478)
Поступления	659	1 946	678	506	2 061	494	446	51	6 841
Выбытия	-	(55)	(3)	(17)	(918)	(2)	(121)	(2)	(1 118)
Реклассификация	-	(24)	-	29	(63)	443	(381)	(4)	-
Перевод	9	421	(998)	537	-	22	5	4	-
Курсовые разницы	(432)	(5 681)	(487)	(723)	(1 300)	(566)	(324)	(53)	(9 566)
на 30 сентября 2020	1 547	18 170	1 404	2 565	4 360	2 048	990	187	31 271

	Земля	Здания	Авансы на строитель-ство	Незавершен-ное строитель-ство	Тран-спорт	Оборудо-вание	Офисное оборудо-вание и мебель	Прочие основ-ные средства	Итого
Тыс. евро									
Накопленная амортизация на 30 сентября 2018	-	(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)
Переход	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы	-	(406)	-	-	(272)	(85)	(72)	(10)	(845)
на 30 сентября 2019	-	(5 597)	-	-	(3 697)	(1 152)	(977)	(134)	(11 557)
Модификация аренды	-	24	-	-	-	-	-	-	24
Выбытия	-	34	-	-	896	2	121	1	1 054
Амортизация за период	(14)	(1 387)	-	-	(846)	(163)	(250)	(29)	(2 689)
Реклассификация	-	(4)	-	-	24	(379)	349	10	-
Перевод	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы	2	1 591	-	-	890	372	202	35	3 092
на 30 сентября 2020	(12)	(5 339)	-	-	(2 733)	(1 320)	(555)	(117)	(10 076)

	Земля	Здания	Авансы на строитель-ство	Незавершен-ное строитель-ство	Тран-спорт	Оборудо-вание	Офисное оборудо-вание и мебель	Прочие основ-ные средства	Итого
Тыс. евро									
Чистая балансовая стоимость									
на 30 сентября 2019	1 268	15 536	2 214	2 233	883	505	388	57	23 084
на 30 сентября 2020	1 535	12 831	1 404	2 565	1 627	728	435	70	21 195

До 30 сентября 2019 г. аренда основных средств классифицировалась как финансовая или операционная аренда (Примечания 30 и 31). С 1 октября 2019, такая аренда признается как актив в форме права пользования вместе с соответствующими обязательствами с момента, когда Группа получает доступ к арендованному активу.

Группа признает следующие активы в форме права пользования:

	Земля Тыс. евро	Здания Тыс. евро	Транспорт Тыс. евро	Оборудование Тыс. евро	Итого Тыс. евро
Первоначальная стоимость					
на 30 сентября 2020	-	-	1 547	100	1 647
Применение IFRS 16	43	908	-	-	951
на 1 октября 2019	43	908	1 547	100	2 598
Модификация аренды	-	(478)			(478)
Поступления	38	775	2 041	-	2 854
Выбытия	-	-	(97)	-	(97)
Курсовые разницы	(17)	(268)	(705)	(24)	(1 014)
Сальдо на 30 сентября 2020	64	937	2 786	76	3 863
Накопленная амортизация					
на 1 октября 2019	-	-	(684)	(30)	(714)
Модификация аренды		24	-		24
Выбытия	-	-	52	-	52
Поступления	(14)	(331)	(828)	(30)	(1 203)
Курсовые разницы	2	52	298	9	361
на 30 сентября 2020	(12)	(255)	(1 162)	(51)	(1 480)
Чистая балансовая стоимость					
на 1 октября 2019	43	908	863	70	(1 884)
на 30 сентября 2020	52	682	1 624	25	2 383

В течение 2020 финансового года амортизационные отчисления по основным средствам составили 2 689 тыс. евро (2019: 1 964 тыс. евро).

В течение 2020 финансового года амортизационные отчисления по нематериальным активам составили 202 тыс. евро (2019: 65 тыс. евро).

По состоянию на 30 сентября 2020 и 2019 у Группы нет обязательств по приобретению основных средств.

Активы, переданные в залог в качестве обеспечения

Основные средства Группы балансовой стоимостью 6 776 тыс. Евро по состоянию на 30 сентября 2020 г. (2019: 9 006 тыс. евро) переданы в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам и займам Группы. Группа имеет права продавать эти активы до погашения связанных с ними обязательств или получения письменного разрешения банков.

17 ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ ГРУППОЙ

Тип	Процентная ставка, %		Срок платежей	Уровень	30.09.2020	30.09.2019
	30.09.2020	30.09.2019			Тыс. евро	Тыс. евро
Долгосрочные займы, выданные связанным компаниям	8,0 % - 9,0 %	9,0 % - 11,0 %	31.01.2022	Уровень 2	3 655	2 311
Долгосрочные займы, выданные третьим сторонам				Уровень 2	-	2 650
Долгосрочные займы, выданные сотрудникам				Уровень 2	84	148
За вычетом: резерв под обесценение займов					(74)	(2 751)
Долгосрочные займы, выданные Группой					3 665	2 358
Краткосрочные займы, выданные связанным компаниям	8,5 % - 12,5 %	8,0 % - 12,5 %	31.12.2020 - 01.04.2021	Уровень 2	18 923	18 722
Краткосрочные займы, выданные третьим сторонам	10,0 % - 11,0 %	11,0 % - 12,0 %	31.10.2020 - 02.11.2020	Уровень 2	2 659	1 372
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам				Уровень 2	52	103
За вычетом: резерв под обесценение займов					(3 744)	(1 658)
Краткосрочные займы, выданные Группой					17 890	18 539
Итого					21 555	20 897

Все займы выданы без обеспечения. Справедливая стоимость выданных займов равна 21 591 тыс. евро на 30 сентября 2020 (2019: 20 838 тыс. евро).

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

Тыс евро	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
На 1 октября 2018	(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
Курсовые разницы в иностранной валюте, нетто	(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 1 октября 2019	(183)	(4 226)	(4 409)	21 080	4 226	25 306
Новый созданный	(544)	-	(544)	15 524	-	15 524
Перевод в кредитно-обесцененный (из 1 этап в 3 этап)	512	(512)	-	(512)	512	-
Изменения в допущениях по модели оценки ожидаемых кредитных убытков	6	-	6	-	-	-
Признание прекращено в течение периода	23	218	241	(10 088)	(218)	(10 306)
Изменения в начисленных процентах	-	-	-	739	-	739
Курсовые разницы в иностранной валюте, нетто	23	865	888	(5 025)	(865)	(5 890)
Общие движения, оказывающие влияние на резерв под кредитные убытки за период	20	571	591	638	(571)	67
На 30 сентября 2020	(163)	(3 655)	(3 818)	21 718	3 655	25 373

18 ЗАПАСЫ

Запасы включают в себя следующее:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Сельскохозяйственная техника	22 738	18 244
Запчасти, шины, ГСМ к с/х технике	13 912	11 436
Лесозаготовительная техника	4 415	6 913
Запчасти для лесозаготовительной техники	1 376	1 198
Техника по программе «Trade-In»	383	303
Оборудование для интеллектуального земледелия	308	192
Прочие запасы	188	127
	43 320	38 413

В течение 2020 финансового года, 139 тыс. евро были признаны в качестве дохода в составе себестоимости запасов, учитываемых по чистой стоимости реализации (2019: 224 тыс. евро).

Запасы с балансовой стоимостью 5 375 тыс. евро на 30 сентября 2020 (2019: 2 569 тыс. евро) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов и займов Группы. Группа обязана поддерживать уровень запасов в объеме залога или выше.

19 ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

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

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Торговая дебиторская задолженность до учета резерва	24 135	48 446
Прочие финансовые активы до учета резерва	2 894	175
Резерв под кредитные убытки	(484)	(1 855)
Чистые торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы	26 545	46 766

Прочие финансовые активы, главным образом, включают в себя бонусы от поставщиков.

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	Тыс. евро
на 1 октября 2018	(1 609)
Новый созданный	(72)
Курсовые разницы	(135)
Признание прекращено в течение периода	37
на 1 октября 2019	(1 779)
Изменения в оценках и допущениях	481
Курсовые разницы	233
Признание прекращено в течение периода	640
на 30 сентября 2020	(425)

Резерв под кредитные убытки и прочие финансовые активы 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:

Структура дебиторской задолженности и прочих финансовых активов по срокам оплаты	30.09.2020				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	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
	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро
Непросроченная, необесцененная	7 117	(66)	-	7 051	14 143	(211)	-	13 932
Обесцененная								
Просроченная	19 912	(295)	(123)	19 494	34 478	(499)	(1 145)	32 834
менее 6 месяцев	14 106	(214)	-	13 892	23 034	(345)	-	22 689
от 6 до 12 месяцев	2 399	(35)	(1)	2 363	6 483	(97)	(27)	6 359
более 1 года	3 407	(46)	(122)	3 239	4 961	(57)	(1 118)	3 786
	27 029	(361)	(123)	26 545	48 621	(710)	(1 145)	46 766

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

20 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы включают в себя следующее:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Прочая дебиторская задолженность по налогам	816	654
Прочие оборотные активы	2 356	2 027
	3 172	2 681

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 2 263 тыс. евро (2019: 1 713 тыс. евро).

21 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующее:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Денежные средства на счетах в банке	1 615	503
Краткосрочные депозиты	3 225	-
Денежные средства в кассе	9	7
	4 849	510

Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов раскрыто в таблице ниже:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
AAA до BB+	4 332	476
BB до B+	508	27
Общие денежные средства и их эквиваленты, за вычетом денежных средств в кассе	4 840	503

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

22 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Полностью оплаченный зарегистрированный уставный капитал на 30 сентября 2020 и 2019 гг. составил 3 140 тыс. евро и представлен 3 140 000 акций. Сумма добавочного на 30 сентября 2020 и 2019 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 2020 он составил 24 337 тыс. евро (30 сентября 2019 г.: 17 286 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 денежных средств

При наличии дивидендов:

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

Следующая таблица отражает информацию о доходе и раскрывает данные, которые используются для расчета показателя прибыль на акцию:

	2020	2019
Прибыль за период, (Тыс. евро)	1 739	6 961
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), Евро		
Акции серии А	0,71	2,83
Акции серии В	0,41	1,63

Группа не производила операций, связанных с обыкновенными акциями или потенциальными обыкновенными акциями, между отчетной датой и датой утверждения данной финансовой отчетности.

24 РЕЗЕРВЫ

Резервы включают в себя следующее:

Тыс. евро	Гарантийный резерв	Налоговые риски	Судебные решения	Итого
На 1 октября 2018	1 450	424	107	1 981
Изменение за период	1 114	-	-	1 114
Курсовые разницы	102	17	4	123
Использование	(1 497)	-	(68)	(1 565)
Восстановление неиспользованного резерва	-	(363)	(43)	(406)
На 30 сентября 2019	1 169	78	-	1 247
Изменение за период	2 053	-	-	2 053
Курсовые разницы	(452)	(7)	-	(459)
Использование	(1 063)	-	-	(1 063)
Восстановление неиспользованного резерва	-	(71)	-	(71)
На 30 сентября 2020	1 707	-	-	1 707

25 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Займы и кредиты включают в себя следующее:

	Уровень	30 сентября 2020 Тыс. евро		30 сентября 2019 Тыс. евро	
		Историческая стоимость	Справедливая стоимость	Историческая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные займы от ключевого руководящего персонала	Уровень 2	107	115	336	347
Краткосрочные банковские кредиты	Уровень 2	35 003	35 003	44 281	44 281
Краткосрочные займы от ключевого руководящего персонала	Уровень 2	146	148	98	99
		35 256	35 266	44 715	44 727

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

Тыс. евро	Кредиты и займы	Аренда	Итого
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 1 октября 2018 г.	(32 828)	(773)	(33 601)
Денежные потоки	(5 172)	717	(4 455)
Корректировки курсовых разниц	(3 199)	(60)	(3 259)
Расходы по процентам	(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)
Применение IFRS 16	-	(951)	(951)
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 01 октября 2019 г.	(44 715)	(1 785)	(46 500)
Модификация аренды	-	454	454
Поступления	-	(2 854)	(2 854)
Денежные потоки	1 307	1 673	2 980
Корректировки курсовых разниц	11 210	594	11 804
Расходы по процентам	(2 967)	(238)	(3 205)
Прочие неденежные движения	(91)	-	(91)
Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2020 г.	(35 256)	(2 156)	(37 412)

На 30 сентября 2020 г. кредиты и займы в размере 35 003 тыс. евро (30 сентября 2019 г.: 44 281 тыс. евро) обеспечены гарантиями стороной, осуществляющей конечный контроль.

Эффективные годовые процентные ставки за отчетный период составили:

	Долгосрочные кредиты и займы		Краткосрочные кредиты и займы	
	30 сентября 2020	30 сентября 2019	30 сентября 2020	30 сентября 2019
Руб.	12,0 %	12,0 %	5,9 % - 12,0 %	8,1 % - 12,0 %

Действующие ковенанты по кредитным договорам Группы:

- 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 обязана поддерживать положительную рентабельность;
- Группа обязуется поддерживать определенный уровень EBITDA;
- Группа обязуется не превышать определенный уровень задолженности по процентам и займам 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 2020 и 2019 года, Группа должным образом исполняла все обязательства по ковенантам, за исключением обязательств по ковенантам, касающихся займов в размере 35,003 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2020 года и 44 281 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2019 года. В результате данных нарушений банки технически получили право потребовать досрочного погашения кредитов. Руководство Экотехника АГ не ожидает этого.

26 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В торговую кредиторскую задолженность входит торговая кредиторская задолженность в пользу третьих сторон на 30 сентября 2020 в размере 45 634 тыс. евро (30 сентября 2019: 42 499 тыс. евро) и в пользу связанных сторон в размере 0 тыс. евро (30 сентября 2019: 17 тыс. евро). Торговая кредиторская задолженность может быть выдана беспроцентно и под проценты. На 30 сентября 2020 года торговая кредиторская задолженность в размере 31 337 тыс. евро (30 сентября 2019: 22 444 тыс. евро) была обеспечена гарантиями стороны, осуществляющий

конечный контроль и торговая кредиторская задолженность в размере 518 тыс. евро обеспечена гарантиями связанных сторон. 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 4 451 тыс. евро (30 сентября 2019: 2 520 тыс. евро) представляют собой договорное обязательство.

В текущем отчетном периоде было отражено 2 083 тыс. евро (2019: 1 548 тыс. евро) выручки, полученной по договорам с клиентами по состоянию на 30 сентября 2019 года (2019: 1 октября 2018 г.). 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 раскрывается.

28 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Обязательства перед персоналом	3 129	3 355
Прочие финансовые обязательства	842	526
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	-	448
	3 971	4 329

Обязательства перед персоналом включают в себя обязательства по выплате зарплаты и премий сотрудникам, компенсации неиспользованного отпуска и выплате социальных отчислений.

29 ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Группа признала следующие долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Долгосрочные обязательства по аренде	1 181	1 191
Краткосрочные обязательства по аренде	975	594
	2 156	1 785

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы за 2020 финансовый год, составили 238 тыс. евро.

Расходы, связанные с краткосрочной арендой, составили 131 тыс. евро, а обязательства по аренде активов с низкой стоимостью в размере 2 тыс. евро, не отраженные в составе краткосрочной аренды, были включены в 'прочие операционные расходы.

30 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включают в себя следующее:

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
НДС к уплате	2 662	5 142
Прочие налоги к уплате	276	327
	2 938	5 469

31 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства включают в себя аренду. Группа арендует земельные участки, помещения и транспортные средства, преимущественно, пассажирские автомобили.

На 30 сентября 2019 г. будущие минимальные платежи по финансовой аренде и текущая стоимость чистых минимальных арендных платежей составили:

	30.09.2019	
	Текущая стоимость Тыс. евро	Минимальные арендные платежи Тыс. евро
Менее 1 года	448	516
Более 1 года, но менее 5	386	411
	834	927
Будущие проценты	90	

32 БУДУЩИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ АРЕНДНЫЕ ПЛАТЕЖИ

На 30 сентября 2019 г. у Группы имелись нерасторгаемые договоры операционной аренды, по которым Группа обязана совершать арендные платежи. К таким договорам относятся исключительно долгосрочные контракты на аренду земельных участков и помещений.

Совокупная сумма будущих арендных платежей составила:

	30.09.2019 Тыс. евро
Подлежащие уплате в течение года	165
Подлежащие уплате в срок от года до 5 лет	226
Подлежащие уплате в срок более 5 лет	38
	429

33 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 сильно волатильным в 2020 финансовом году. На 30 сентября 2019 г. валютный курс евро составлял 70,32 руб/евро и продолжал расти, достигнув пика в размере 93,02 руб/евро на

30 сентября 2020 г. Средний курс за финансовый год составил 77,35 руб. за евро (2019: 73,86 руб. за евро) В течение 2020 финансового года ключевая ставка несколько раз снижалась, достигнув минимума в размере 4,25% в июле 2020 г.

Основные клиенты Группы работают в аграрном секторе, поэтому распространение коронавирусной инфекции, в связи с которой Всемирная Организация Здравоохранения объявила пандемию 11 марта 2020 г., не оказало существенного влияния на их бизнес. Группа не прекращала свою деятельность и никаких ограничений для деятельности Группы введено не было.

Эти факторы могут повлиять на чистые активы, финансовое положение и результаты деятельности Группы. Руководство считает, что были приняты соответствующие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих обстоятельствах.

34 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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.

Основным риском, связанным с финансовыми инструментами, является 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 2020 и 2019 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 сентября 2020 Тыс. евро	Уровень	USD	RUB	EUR	CAD	Итого
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	84	3 581	-	3 665
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	17 662	228	-	17 890
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	1 374	19 783	2 511	42	23 710
Прочие финансовые активы	Уровень 2	730	1 556	534	15	2 835
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	3	4 745	101	-	4 849
Итого монетарные финансовые активы		2 107	43 830	6 955	57	52 949
Долгосрочные кредиты и займы	Уровень 1	-	107	-	-	107
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	-	-	-	291	291
Обязательства по долгосрочной аренде	Уровень 2	-	1 181	-	-	1 181
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	-	35 149	-	-	35 149
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	11 739	11 044	17 300	5 261	45 344
Обязательства по краткосрочной аренде	Уровень 2	-	975	-	-	975
Прочие финансовые обязательства	Уровень 2	11	538	293	-	842
Итого монетарные финансовые обязательства		11 750	48 994	17 593	5 552	83 889
Чистая монетарная позиция		(9 643)	(5 164)	(10 638)	(5 495)	(30 940)

30 сентября 2019 Тыс. евро	Уровень	USD	RUB	EUR	CAD	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
Обязательства по долгосрочной аренде	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
Обязательства по краткосрочной аренде	Уровень 2	74	669	231	-	974
Прочие финансовые обязательства		13 562	55 023	12 925	7 082	88 592
Итого монетарные финансовые обязательства		(9 237)	372	(4 472)	(7 082)	(20 419)

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
2020	10,00 %	(964)
	-15,00 %	1 446
2019	10,00 %	(924)
	-15,00 %	1 386

EUR/RUB	Изменение курса ЕВРО к рублю	Влияние на финансовый результат до налогообложения Тыс. евро
2020	10,00 %	(1 064)
	-15,00 %	1 596
2019	10,00 %	(447)
	-15,00 %	671

CAD/RUB	Изменение курса канадского доллара США к рублю	Влияние на финансовый результат до налогообложения Тыс. евро
2020	10,00 %	(550)
	-15,00 %	824
2019	10,00 %	(708)
	-15,00 %	1 062

34.5 РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ

Риск изменения процентной ставки - это риск, 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, составившими на 30 сентября 2020 и 2019 гг. 0 тыс. евро.

34.6 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).

ОКУ являются взвешенной с учетом вероятности оценкой приведенной стоимости ожидаемых недополученных денежных средств (т. е. средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в данный период времени в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ является объективной и определяется путем анализа диапазона возможных результатов. Оценка ОКУ основана на четырех компонентах, используемых Группой: вероятность дефолта (PD), сумма, подверженность дефолту (EAD), убыток при дефолте (LGD) и ставка дисконтирования.

EAD представляет собой оценку риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в риске после отчетного периода, включая погашение основного долга и процентов, а также ожидаемой выборки средств по соответствующим кредитам. EAD по обязательствам кредитного характера оценивается с использованием коэффициента кредитной конверсии (CCF). CCF – это коэффициент, который показывает вероятность конверсии обязательных платежей в балансовые риски в течение определенного периода. По оценкам руководства Группы, 12-месячные и CCF за весь срок по существу совпадают. PD – это оценка вероятности наступления дефолта за тот или иной период времени. LGD – это оценка убытков, возникающих в случае дефолта. Она основана на разнице между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые компания ожидает получить, в том числе от любого обеспечения. Она обычно выражена в процентах от EAD. Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода.

Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) для финансового инструмента или приближенное к ней значение.

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

Модели управления ОКУ за весь срок, то есть убытки, возникающие в результате всех возможных дефолтов 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 составляет менее года.

Моделирование ОКУ происходит таким же образом для приобретённых или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ-активов), за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования основаны на денежных потоках, которые подлежали возмещению при первоначальном признании актива, а не на договорных денежных потоках, и (б) ОКУ всегда являются ОКУ за весь срок. РОСИ-активы – это финансовые активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, например обесцененные кредиты, полученные 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 маловероятности оплаты:

- 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.

В целях раскрытия информации Группа полностью согласовала соответствие определения дефолта с определением кредитно-обесцененных активов. Приведенное выше определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Считается, что инструмент больше не находится в дефолте (т. е. задолженность ликвидирована), если он не соответствует ни одному из критериев дефолта в течение непрерывного периода в шесть месяцев. Период в шесть 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. Это трехэтапная модель для измерения ОКУ. Финансовый инструмент, который не был обесценен при первоначальном признании, и кредитный риск по нему существенно не увеличился с момента первоначального признания, имеет резерв на покрытие 12-месячных ОКУ (этап 1). Если с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска, финансовый инструмент переходит на 2 этап, но еще не считается кредитно-обесцененным, и резерв признается резерв по ОКУ за весь срок. Если финансовый инструмент кредитно-обесценен, он переходит на 3 этап, и признается резерв под ОКУ за весь срок. Нахождение актива на 3 этапе приводит к тому, что организация перестает определять процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и применяет эффективную процентную ставку актива к балансовой стоимости, за вычетом ОКУ, при расчете процентного дохода.

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

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

Группа имеет три подхода к оценке ОКУ: (i) оценка в индивидуальном порядке; (ii) оценка в рамках портфеля: внутренние рейтинги оцениваются в индивидуальном порядке, но одни и те же параметры кредитного риска (например PD, LGD) будут применяться в процессе расчета ОКУ для одних и тех же рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля; и (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Группа проводит оценку в индивидуальном порядке для следующих видов займов: 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 позволяет распределять кредитный пул по однородным сегментам на основе информации о конкретных заемщиках, такой как статус просроченной задолженности, архивные данные об убытках, местоположение и другая прогнозная информация.

Оценка ОКУ в индивидуальном порядке осуществляется путем анализа оценочных показателей кредитных убытков для различных возможных исходов для вероятностей каждого исхода. Группа определяет по меньшей мере два возможных исхода для каждого оцененного займа, один из которых приводит к кредитным убыткам, даже если вероятность такого сценария может быть очень низкой. 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 стадию риска и оценивает резерв под убытки на коллективной основе. Группа анализирует свои риски по сегментам, определяемым на основе общих характеристик кредитных рисков, таким образом, чтобы риски внутри группы были однородными или аналогичными. 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 по инструменту. ОКУ определяется путем прогнозирования параметров кредитного риска (EAD, PD и LGD) для каждого будущего года в течение всего срока для каждого отдельного риска или коллективного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности жизнеспособности (т. е. задолженность

была погашена или просрочена в предыдущем месяце). Это позволяет эффективно вычислять ОКУ для каждого будущего периода, который затем дисконтируется к отчетной дате и суммируется. 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 2020 года у Группы было четыре клиента, задолженность каждого из которых перед Группой превысила 1 000 тыс. евро (в совокупности - 44% сальдо торговой дебиторской задолженности (2019 год: на девять клиентов с индивидуальной задолженностью более 1 000 тыс. евро приходилось 64% сальдо торговой дебиторской задолженности), все они являются связанными сторонами (2019: шесть клиентов, на которых приходилось 56% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлись связанными сторонами и три клиента, на которых приходилось 8% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлись сторонними организациями).

35 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ЛИКВИДНОСТИ

Группа отслеживает риск нехватки денежных средств с помощью инструмента планирования текущей ликвидности. Деятельность Группы требует значительного финансирования товара, 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 и 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 2020 г Тыс. евро	По требованию	Менее 3 мес.	от 4 мес. до 1 года	от 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
Кредиты и займы	35 003	146	-	107	-
Торговая кредиторская задолженность	4 485	31 460	9 399	291	-
Обязательства по аренде		298	830	892	389
Прочие финансовые обязательства	-	731	111	-	-
Итого	39 488	32 635	10 340	1 290	389

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

Управление капиталом

Группа контролирует свой капитал таким образом, чтобы все компании Группы могли продолжать свою деятельность, основываясь на принципе непрерывности деятельности, и 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).

	30.09.2020 Тыс. евро	30.09.2019 Тыс. евро
Кредиты и займы	(35 256)	(44 715)
Минус: денежные средства и эквиваленты	4 849	510
Чистые долги	(30 407)	(44 205)
Собственный капитал	27 588	32 898
Капитал и чистые долги	(2 819)	(11 307)

В целях, политике и процессах управления капиталом компании не произошло никаких изменений за отчетные периоды, завершившийся 30 сентября 2020 и 2019 гг.

36 СЕГМЕНТНАЯ 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 Центрально-Черноземном регионе 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 финансовую 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, завершившийся 30 сентября 2020 г.	Централь- ный регион	Центрально- Черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректи- ровки и элимина- ции	Консоли- дация
	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро
Выручка	86 568	71 121	49 143	912	(13 904)	193 840
<i>Выручка от перепродажи товаров – сторонние организации</i>	80 449	64 649	46 658	-	(2 456)	189 300
<i>Выручка (совокуп.) – компании Группы</i>	4 124	5 204	1 111	912	(11 351)	-
<i>Выручка за предоставление услуг</i>	1 995	1 268	1 374	-	(97)	4 540
Себестоимость	(71 571)	(58 259)	(39 496)	(874)	13 176	(157 024)
Валовая прибыль/(убыток)	14 997	12 862	9 647	38	(728)	36 816
Прочий операционный доход	1 252	1 033	1 990	4 609	4 978	3 906
Расходы на персонал	(3 971)	(2 368)	(2 158)	(3 725)	-	(12 222)
Амортизация, износ и обесценение	(1 686)	(505)	(442)	(331)	73	(2 891)
Прочие операционные расходы	(9 333)	(6 680)	(6 620)	(2 573)	5 282	(19 924)
Убыток от обесценения финансовых активов	193	57	251	(542)	-	(41)
Результат операционной деятельности	1 452	4 399	2 668	(2 524)	(351)	5 644

Отчетный период, завершившийся 30 сентября 2019 г.	Централь- ный регион	Центрально- Черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректи- ровки и элимина- ции	Консоли- дация
	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро	Тыс. евро
Выручка	80 734	59 910	23 003	807	(4 124)	160 330
<i>Выручка от перепродажи товаров – сторонние организации</i>	77 391	57 765	20 202	-	1 134	156 492
<i>Выручка (совокуп.) – компании Группы</i>	1 636	959	1 855	807	(5 257)	-
<i>Выручка за предоставление услуг</i>	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
Расходы на персонал	(3 421)	(2 508)	(1 176)	(3 267)	-	(10 372)
Амортизация, износ и обесценение	(1 203)	(491)	(185)	(232)	82	(2 029)
Прочие операционные расходы	(4 576)	(4 578)	(2 410)	(1 989)	6 472	(7 081)
Убыток от обесценения финансовых активов	(155)	137	(121)	(599)	1	(737)
Результат операционной деятельности	5 210	4 072	1 533	216	298	11 329

	2020 Тыс. евро	2019 Тыс. евро
Результат операционной деятельности	5 644	11 329
Финансовые доходы	1 882	1 876
Финансовые расходы	(4 711)	(4 928)
	2 815	8 277
Расходы по налогу на прибыль, суммарные	(1 076)	(1 315)
Доход за период	1 739	6 962

В 2020 финансовом году выручка от одного покупателя составила 15% от общей выручки Центрального сегмента (2019: 1 покупатель принесли 17% выручки); в Сибирском сегменте выручка от одного покупателя составила 21% от общей выручки (2019: 1 покупатель принес 33% выручки); в Центрально-Черноземном сегменте выручка от одного ключевого покупателя составила 19% от общей выручки сегмента (2019: 1 покупатель принес 29% выручки).

37 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Тыс. евро	Компании под общим контролем		Материнская компания		Ассоциированные компании		Ключевой управленческий персонал		Итого	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Выручка от продажи сельскохозяйственной техники и оборудования	10 969	36 537	-	-	-	-	-	-	10 969	36 537
Продажа запчастей, шин и ГСМ для с/х технике	14 564	12 483	-	-	-	-	-	-	14 564	12 483
Продажа оборудования для интеллектуального земледелия	86	123	-	-	-	-	-	-	86	123
Выручка за оказание услуг	379	346	-	-	-	-	-	-	379	346
Прочий доход	231	133	-	-	-	-	-	-	231	133
Приобретение товаров и услуг	(1 597)	(1 969)	-	-	(3)	(3)	-	-	(1 600)	(1 972)
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	-	-	-	-	(1 045)	(1 084)	(1 045)	(1 084)
Прочие расходы на ключевого управленческого персонала	-	-	-	-	-	-	(32)	(22)	(32)	(22)
Обесценение выданных займов	-	-	(512)	(512)	-	-	-	-	(512)	(512)

Ниже приведено сальдо непогашенной задолженности на конец отчетного периода:

Тыс. евро		Торговая дебиторская задолженность, прочие финансовые активы и прочие краткосрочные активы	Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства
Компании под общим контролем	30.09.2020	15 233	66
	30.09.2019	29 492	380
Ассоциированные компании	30.09.2020	1	1
	30.09.2019	1	1
Ключевой управленческий персонал	30.09.2020	-	753
	30.09.2019	-	833
Итого	30.09.2020	15 234	820
	30.09.2019	29 493	1 214

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

Тыс. евро		Выданные долгосрочные займы	Выданные краткосрочные займы
Компании под общим контролем	30.09.2020	3 581	17 799
	30.09.2019	2 210	17 372
Материнская компания	30.09.2020	-	11
	30.09.2019	-	522
Итого	30.09.2020	3 581	17 810
	30.09.2019	2 210	17 894

Тыс. евро		Доходы по процентам	Расходы по процентам
Компании под общим контролем	30.09.2020	1 811	-
	30.09.2019	1 620	-
Материнская компания	30.09.2020	-	-
	30.09.2019	1	-
Ключевой управленческий персонал	30.09.2020	-	29
	30.09.2019	-	50
Итого	30.09.2020	1 811	29
	30.09.2019	1 621	50

Тыс. евро		Краткосрочные займы	Долгосрочные займы
Ключевой управленческий персонал	30.09.2020	146	107
	30.09.2019	98	336
Итого	30.09.2020	146	107
	30.09.2019	98	336

В течение года, завершившегося 30 сентября 2020 года, всего связанным сторонам было выдано займов на сумму 15 297 тысяч евро (2019 год: 23 536 тысяч евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств включены в статью «Займы выданные». В течение года, завершившегося 30 сентября 2020 г., сумма погашенных в пользу Группы займов, выданных связанным сторонам, составила 9 171 тысяч евро (2019 год: 22 526 тысячи евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств были включены в статью «Доходы, связанные с погашением выданных займов».

На 30 сентября 2020 года Группа выступила гарантом по банковским кредитам группы компаний «Экозем-Аграр», (связанной стороны под общим контролем), в размере 134 тысячи евро. Балансовая стоимость гарантий составила 2 тысячи евро. Гарантии выпущены в качестве поддержки группы компаний «Экозем-Аграр» в ходе покупки техники у Группы. В течение года, завершившегося 30 сентября 2020 г., обязательства были погашены связанными сторонами.

38 ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ ДОХОДА ЗА ГОД

Правление и Наблюдательный совет «Экотехники АГ» предлагают годовому общему собранию перенести в полном объеме балансовую прибыль в размере 3 141 915,18 евро на следующий период, которая состоит из чистого убытка за 2019 финансовый год в размере 1 296 004,63 евро и прибыли, перенесенной на следующий период, в размере 4 437 918,45 евро.

39 РАСХОДЫ НА АУДИТ

За год, завершившийся 30 сентября 2020 г., вознаграждение за годовой аудит (общее вознаграждение аудиторов плюс расходы за вычетом НДС) составило 45 тыс. евро (2019: 42 тыс. евро) и было отражено в составе прочих операционных расходов.

40 ПУБЛИКАЦИЯ

Правление «Экотехники АГ» выпустило консолидированную финансовую отчетность для предоставления Наблюдательному совету 21 декабря 2020 года. Наблюдательный совет изучит консолидированную финансовую отчетность и объявит, утвержден ли документ.

Вальдорф, 21 декабря 2020 г.



Штефан Дюрр
Председатель правления



Бйорне Дрехслер
Член совета директоров

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Для Экотехника АГ, г. Вальддорф

Наше Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Экотехника АГ, г. Вальддорф, и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении на 30 сентября 2020 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за финансовый год, начавшийся 1 октября 2019 г. и завершившийся 30 сентября 2020 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 2019 г. и завершившийся 30 сентября 2020 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 § 315e ТК ФРГ, и, согласно вышеупомянутым требованиям, достоверно отражает информацию об активах, обязательствах и финансовом положении Группы на 30 сентября 2020 г., а также о финансовых результатах за период, начавшийся 1 октября 2019 г. и завершившийся 30 сентября 2020 г., и
- приложенный отчет руководства Группы в целом дает адекватное представление о положении Группы. Во всех существенных аспектах отчет руководства соответствует консолидированной финансовой отчетности, требованиям законодательства Германии и предоставляет достоверную информацию о возможностях и рисках будущего развития.

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

Основания для выражения Мнения Аудитора

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

Существенная Неопределенность в Отношении Непрерывности Деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание в разделе «Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности» и Примечание в разделе «Риски относительно непрерывности деятельности компании» отчета руководства Группы, в которых руководство описывает, что дальнейшее существование

Группы компаний зависит от пролонгации или рефинансирования банковских кредитов, сроки погашения которых истекают, и от отказа от осуществления имеющихся прав на досрочное расторжение договоров в связи с невыполнением условий кредитования. Как изложено в Примечании «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 § 315e 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 недобросовестным искажением информации, и что отчет руководства Группы дает достоверное представление о положении Группы, во всех существенных аспектах соответствует консолидированной финансовой отчетности и информации, полученной нами в ходе аудита, соответствует требованиям германского законодательства и правдиво отражает возможности и риски, связанные с будущим развитием Группы; а также подготовить аудиторское заключение, которое включает в себя наше мнение относительно консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы.

Разумная уверенность представляет собой высокий уровень уверенности, однако она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии § 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 по 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 не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения 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 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 в отношении финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности и отчету руководства Группы. Мы несем ответственность за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское заключение.

- 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, в том числе, по вопросам планирования объема и сроков аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, включая значительные недостатки системы внутреннего контроля, выявленные в рамках аудита.

Заарбрюкен, 22 декабря 2020 года

PricewaterhouseCoopers GmbH
Аудиторская компания

Михаил Рокэмпер
Аудитор

Елена Йоргова-Раманаускас
по доверенности
Аудитор

Kontakt:

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