

# ЕКОТЕХНИКА

## ГODOVOЙ ОТЧЕТ

С 1 октября 2022 по 30 сентября 2023



Современное оборудование для эффективного земледелия



## СОДЕРЖАНИЕ

Отчет руководства Группы	05
Общая информация о Группе	06
Отчет о хозяйственной деятельности	09
Отчет о возможностях и рисках	18
Отчёт о прогнозах	23
<b>Финансовая отчетность</b>	<b>27</b>
Консолидированный отчет о финансовом положении	28
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	30
Консолидированный отчет о движении денежных средств	31
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	32
Примечания к отчетности	34
<b>Аудиторское заключение</b>	<b>92</b>



# Экотехника АГ, Вальдорф

## ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА ГРУППЫ, 30 СЕНТЯБРЯ 2023 ГОДА

---

- 06 Общая информация о Группе
- 09 Отчет об хозяйственной деятельности
- 18 Отчет о возможностях и рисках
- 23 Отчёт о прогнозах

# ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА ГРУППЫ

## 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

Экотехника АГ, расположенная в г. Вальдорф, является немецкой холдинговой компанией Группы «ЭкоНива-Техника», крупнейшего дистрибьютора импортной сельскохозяйственной техники в России. Главным направлением деятельности Группы является продажа сельскохозяйственной техники, такой как тракторы, комбайны, и запасных частей для них.

В 2022/2023 финансовом году выручка Группы составила 175 млн евро, а операционный результат (ЕБИТ) – 19 млн евро.

### 1.1 Бизнес-модель Группы

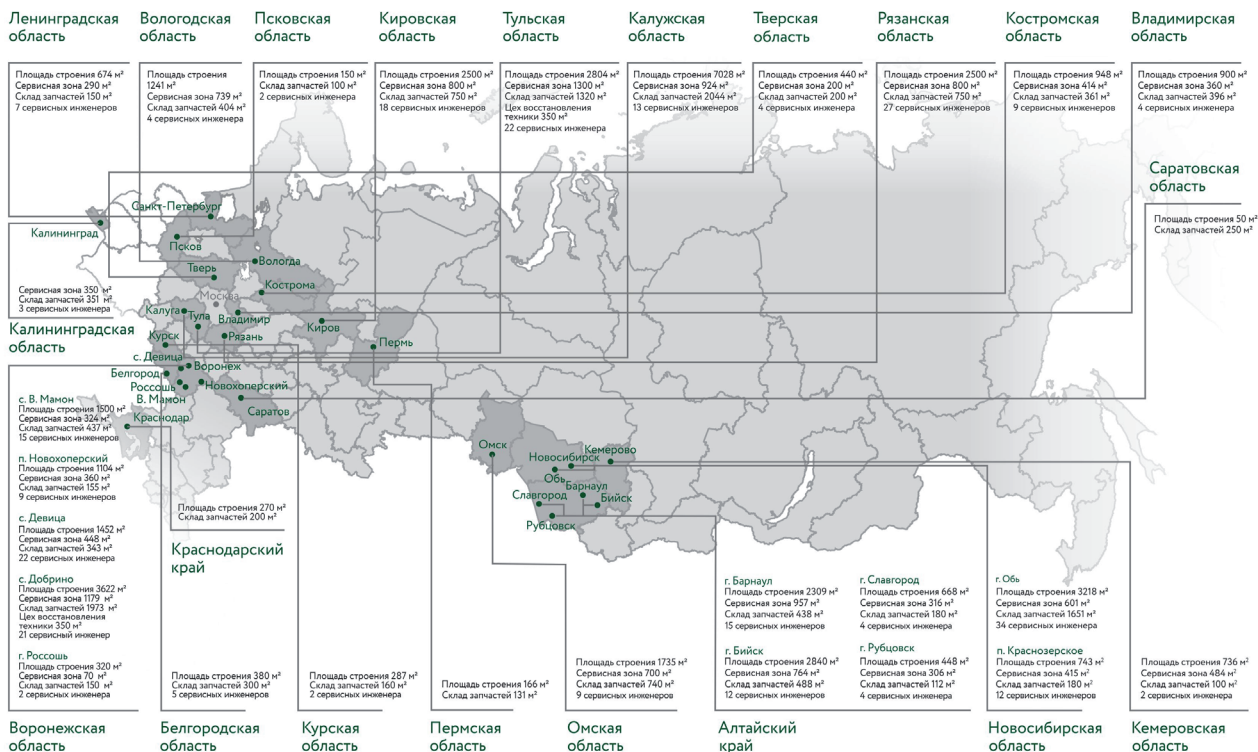
Коммерческая деятельность Экотехника АГ, Вальдорф далее «Экотехника», «Группа», включает в себя торговлю сельскохозяйственной техникой, продажу запасных частей, предоставление сервисных услуг и услуг и продуктов в области точного земледелия. С марта 2022 года Компания также начала продажи дорожно-строительной и коммунальной техники

таких брендов как UMG (Россия), MST (Турция), LiuGong (Китай).

Кроме того, Группа продолжает расширять продуктовую линейку. Так, в январе 2023 года заключен дилерский контракт с российским производителем «Первое опытно-конструкторское бюро» на реализацию сверхлегких самолетов, предназначенных преимущественно для проведения сельскохозяйственных работ (обработки полей, распыления удобрений, аэросева, контроля и мониторинга за полями, пастбищами и т.д.)

Рынок сбыта Группы находится на территории России, где в настоящее время работают 844 сотрудника на 29 предприятиях, расположенных в Центральной России, Центрально-Черноземном, Северо-Западном регионах, а также в Сибири и на Алтае. Компании Группы осуществляют свою деятельность на российском рынке под брендом «ЭкоНива-Техника».

<p><b>ЭкоНиваТехника-Холдинг</b></p> <p> 158 сотрудника</p> <p> Представительства: Московская область, Смоленская область, Ярославская область, Ивановская область, Архангельская область, Новгородская область, Томская область, Республика Карелия</p>	<p><b>ЭкоНива-Техника</b></p> <p> 273 сотрудника</p>	<p><b>ЭкоНива-Черноземье</b></p> <p> 196 сотрудников</p>	<p><b>ЭкоНиваСибирь</b></p> <p> 205 сотрудников</p>	<p><b>ЭкоНива-Калининград</b></p> <p> 12 сотрудников</p>
--	--	--	---	--



Данные по состоянию на 30 сентября 2023 года



Продажа **Новой техники** остается существенной частью бизнеса Группы, однако в отчетном периоде доля выручки от нее составила всего 26,7% по сравнению с 54,6% в предыдущем году, а основное место заняли продажи **запчастей** (43% по сравнению с 32,3%) и **сервисное обслуживание**.

В 2023 ассортимент Новой техники включал в себя машины и оборудование таких производителей, как Grimme (Германия), Haybuster (США), Poettinger (Австрия), Fliegl (Германия), Gregoire Besson (Франция), Bednar (Чехия), Bressel (Германия), BVL (Германия), Einboeck (Австрия), Basak (Турция), ROC (Италия), Jiangsu (Китай), LOVOL (Китай) и NAGRO (Россия).

Ассортимент дорожно-строительной и коммунальной техники и оборудования, которые «Экотехника» начала продавать с марта 2022 года, представлен такими брендами как UMG (Россия), MST (Турция) и LiuGong (Китай), однако доля выручки пока очень мала.

Наблюдается растущий спрос на **Подержанные Трактора** из Европы и США, в связи с чем «Экотехника» активно начала активно продавать тракторы с наработкой.

В сегменте **Запасных частей** Экотехника предлагает широкий ассортимент товаров на 29 предприятиях. Склады запасных частей обычно являются неотъемлемой частью сервисных центров, расположенных в стратегически важных местах. На них хранится более 54 000 оригинальных запасных частей всех марок, представленных в сегменте продажи техники, которые при необходимости оперативно доставляются заказчику на сервисных автомобилях. Группа получает прибыль от постоянно растущего спроса на запчасти. Маржинальность продаж в сегменте запасных частей значительно выше, чем в сегменте новой техники, что типично для данной отрасли.

Российские производители, способные развивать производство аналогов, становятся источником поставок для Группы.

**Сервисная служба** Группы предлагает не только плановое техническое обслуживание, комплекс монтажных, пусконаладочных работ сельскохозяйственной

и дорожно-строительной техники, но и оказывает ремонтные работы в случае технических неисправностей (включая капитальный ремонт двигателя, а также дистанционное техническое обслуживание и диагностику, восстановление отверстий наплавкой и расточкой), проводит замену быстроизнашиваемых деталей.

Сегмент **Точное земледелие** является новейшим направлением деятельности Группы. Группа представляет клиентам пакет услуг под названием SmartEco. Пакет услуг SmartEco направлен на внедрение в хозяйствах дифференцированного подхода к посеву, внесению удобрений, использованию средств защиты растений. В пакет услуг вошли следующие услуги: технический аудит, аудит технологической карты (обработки, удобрения, посевной материал), создание электронных границ полей (зоны продуктивности по спутниковым снимкам, карты склонов, агрохимический анализ почв), подготовка предписаний для посева/внесения удобрений, настройка техники и оборудования, фенологические наблюдения в течение сезона, настройка и калибровка системы картирования урожайности, анализ результатов с выдачей рекомендаций, анализ экономической эффективности для хозяйства.

Рост продаж в сегменте осуществляется за счет расширения списка поставщиков оборудования и программного обеспечения для точного земледелия. Также компания активно изучает новые направления этого сегмента, как, например, ирригационное оборудование.

## 1.2 Цели и стратегии

Рынок сельскохозяйственной техники и запчастей в России характеризуется устойчивым спросом на современную технику и новые технологии. После ухода с рынка РФ ключевых западных игроков происходит замещение на технику российского и белорусского производства, а также на произведенную за пределами недружественных стран. У местных производителей есть преимущество в виде государственных субсидий, что приводит к жесткой конкурентной борьбе. Однако российская и белорусская сельскохозяйственная техника не всегда конкурентоспособна с иностранной, произведенной в том числе в Китае,

Турции, Бразилии. Кроме того, в парках техники клиентов сохраняется большая доля технологичных западных единиц, которые требуют своевременного технического обслуживания и ремонта.

С 2023 года «Экотехника» делает ставку на укрепление сегмента запасных частей и сервиса, однако не сбрасывает со счетов и свою проверенную бизнес-модель - торговлю импортной сельскохозяйственной техникой. Группа считает важным развивать свою деятельность за счет привлечения как российских производителей сельскохозяйственной, дорожно-строительной техники, так и новых импортных производителей. Кроме того, Группа начала работу по импортозамещению запасных частей на технику западных производителей, широко представленную в парках клиентов. Более подробную информацию по этому поводу можно найти в разделе 4 «Отчет о прогнозах».

Достоинством Группы являются, прежде всего, хорошо оборудованные сервисные центры и опытный инженерный персонал. Экотехника постоянно инвестирует в мероприятия по обучению и повышению квалификации своих сотрудников, чтобы обеспечить качественное консультирование клиентов и профессиональное сервисное обслуживание. В компании прослеживается тесная взаимосвязь между сегментами бизнеса, такими как продажа Новой техники, торговля Запасными частями и Сервисная служба, решающим конкурентным преимуществом Группы является оптимальное и полное сопровождение. Современные склады запчастей и широкая логистическая сеть позволяют предоставить фермерам быструю и надежную помощь на месте.

Расширение продуктовой линейки Группы, подписанные в этой связи новые дилерские соглашения и снятие ограничений по географии присутствия в России позволяют укрепить позиции на рынке. Это делает "Экотехнику" более конкурентоспособной и может увеличить продажи и чистую прибыль традиционных для компании операций по продаже новых машин и запасных частей.

### 1.3 Система управления

Корпоративное планирование и контроль основаны главным образом на следующих показателях финансовой деятельности: выручка, валовый доход, а также прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ, результат операционной деятельности). Ключевые сегменты бизнеса, для которых планируются и отслеживаются данные показатели – это продажи техники, как сельскохозяйственной, так и дорожно-строительной, запасных частей, оказание сервисных услуг и точное земледелие. Доходы от продаж техники и оборудования зависят от количества проданных как новых единиц, так и единиц с наработкой. Доля сегмента новой техники составил в 2023 году около 27% по сравнению с 55% в 2022, доля проданной техники с наработкой, напротив, увеличивалась.

Кроме того, "Экотехника" стремится расширять прибыльные и менее волатильные сегменты запасных частей и обслуживания клиентов, что уже было продемонстрировано по итогам 2023 года.

### 1.4 Исследования и разработки

Компания активно использует наработки, произведенные в сегменте Точного земледелия в предыдущие годы. На текущий момент, однако, в фокусе внимания в данном сегменте находится расширение линейки продуктов и брендов с целью удовлетворения спроса клиентов после ухода из России крупнейших мировых поставщиков оборудования. Также, Группа ведет поиск производственных площадок в России, с помощью которых можно заместить некоторые оригинальные запасные части. Успешные качественные образцы становятся частью портфеля бренда «Агрознак».



## 2. ОТЧЕТ О ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1 Экономические условия

#### Общэкономическое развитие

Согласно исследованию «Перспективы развития мировой экономики», опубликованном Международным Валютным Фондом (МВФ) в октябре 2023, глобальное восстановление после пандемии COVID-19 и начала российско-украинского конфликта остается медленным и неравномерным. Несмотря на экономическую устойчивость в начале этого года, возобновление восстановления и прогресс в снижении инфляции по сравнению с прошлогодними пиками, экономическая активность по-прежнему отстают от своего предпандемического уровня, особенно в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, а различия между регионами усиливаются. Восстановление экономики сдерживается несколькими силами. Некоторые из них отражают долгосрочные последствия пандемии, российско-украинского конфликта и растущей геоэкономической фрагментации. Другие несут более циклический характер, включая последствия ужесточения денежно-кредитной политики, необходимой для снижения инфляции, прекращения бюджетной поддержки на фоне высокого долга и экстремальные погодные явления.

Прогнозируется, что глобальный рост замедлится с 3,5 % в 2022 году до 3,0 % в 2023 году и 2,9 % в 2024 году. Для стран с развитой экономикой ожидаемое замедление составит с 2,6 % в 2022 году до 1,5 % в 2023 году и 1,4 % в 2024 году по мере того, как начнет сказываться ужесточение политики. В странах с формирующимся рынком и развивающихся странах прогнозируется небольшое снижение роста с 4,1 % в 2022 году до 4,0 % в 2023 и 2024 году. В России наблюдался спад на 2,1 % в 2022 году, который по прогнозам должен смениться ростом на 2,2 % в 2023 и на 1,1 % в 2024.<sup>1</sup>

По прогнозу, инфляция в мире будет неуклонно снижаться с 8,7 % в 2022 году до 6,9 % в 2023 году и 5,8 % в 2024 году ввиду ужесточения денежно-кредитной политики, а также снижения международных цен на сырьевые товары. В целом прогнозируется, что базовая инфляция будет снижаться более постепенно, и, как ожидается, в большинстве случаев инфляция не вернется к целевому показателю до 2025 года.

Первая половина 2022/2023 финансового года характеризовалась достаточно низкой ключевой ставкой Центрального банка России 7,5% с 1 октября 2022 до 21 июля 2023. До конца финансового года последовало повышение в 3 этапа – и к 18 сентября 2023 ставка достигла 13%. После отчетной даты происходили дальнейшие повышения до 15% 30 октября 2023 и до 16% 18 декабря 2023.<sup>2</sup>

Уровень инфляции в России существенно снизился в первой половине финансового года 2022/2023 с 12,6% в октябре 2022 года до 2,3% в апреле 2023. Однако, с мая 2023 года она начала расти, достигнув к концу финансового года в сентябре 2023 года 6%. После отчетной даты уровень инфляции повысился далее до 6,7% в октябре 2023.<sup>3</sup>

В начале финансового года в октябре 2022 года обменный курс рубля к евро составлял 52,7379 руб./евро, а в конце финансового года (30 сентября 2023 года) – 103,1631 руб./евро. Средний обменный курс в финансовом году составлял 83,12 руб./евро (2022: 77,4325 руб./евро). Обменный курс достиг своего минимума и составил 52,7379 руб./евро 3 октября 2022 года, по сравнению с максимумом в размере 110,6847 руб./евро 15 августа 2023 года.<sup>4</sup>

Обменный курс рубля к доллару США составил в начале финансового года 55,2987 руб./доллар США, а в конце финансового года – 97,4147 руб./доллар США.

<sup>1</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023>

<sup>2</sup> [https://www.cbr.ru/eng/hd\\_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=22.12.2023](https://www.cbr.ru/eng/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=22.12.2023)

<sup>3</sup> <https://de.tradingeconomics.com/russia/inflation-cpi>

<sup>4</sup> [https://www.cbr.ru/currency\\_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date\\_req1=&UniDbQuery.date\\_req2=&UniDbQuery.VAL\\_NM\\_RQ=R01239](https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01239)

Средний обменный курс в 2022/2023 финансовом году составлял 77,5845 руб./доллар США (2022: 71,1157 руб./доллар США). 1 октября 2022 года обменный курс достиг своего минимума и был равен 55,2987 руб./доллар США, по сравнению с максимумом в размере 101,0399 руб./доллар США 15 августа 2023.<sup>5</sup>

### Аграрный сектор и рынок сельскохозяйственной техники России

Сельскохозяйственная техника и запчасти к ней, которые составляют основу бизнеса Компании, в основном закрывают потребности клиентов в полном цикле обработки полей с зернобобовыми, масличными культурами и овощами. Таким образом, для определения устойчивости бизнеса Группы огромное значение имеют следующие факторы: изменения посевных площадей клиентов, урожайности, спрос на продукцию растениеводства как в России, так и за ее пределами, а также программы господдержки и субсидий как сельхозпроизводителей, так и производителей сельхозтехники.

В 2023 году России не удалось повторить рекордный урожай зерновых 2022 года, однако ожидается, что за всю историю учета он станет вторым<sup>6</sup>: по данным региональных органов Минсельхоза сбор зерна к 23 ноября 2023 года составил 146,3 млн. тонн против 155 млн. тонн на аналогичную дату в 2022, в том числе пшеницы 94,7 млн. тонн в 2023 против 105,2 млн. тонн в 2022 году.<sup>7</sup> Средняя динамика урожайности зерновых имела негативную тенденцию в 2023 по сравнению с 2022 и снизилась с 3,4 т/га до 3,2. При этом урожайность пшеницы снижалась сильнее: с 3,6 т/га до 3,3, а ячменя – с 3,1 т/га до 2,8. Урожайность же кукурузы и риса, напротив, росла: с 5,9 т/га до 7,1 и с 5,6 ц/га до 6,2 соответственно.

Рекордный урожай 2022 года привел к избыточному предложению и снижению цен на зерно, что повлекло за собой сокращение посевных площадей на 2023 год. Наиболее значительное влияние оказали озимые культуры, посевные площади под которые сократились с 18,377 млн га в 2022 до 17,775 млн га в 2023 (из них под озимую пшеницу было пущено 16,693 млн га год назад и 16,044 млн га в 2023)<sup>8</sup>. В связи с сохранением недостаточно благоприятной ситуации с ценами на зерновые культуры планы Минсельхоза на увеличение озимого сева вряд ли смогут быть реализованы.<sup>9</sup>

Существенную долю урожая зерновых Россия экспортирует за рубеж: в 2023 году по данным Института конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) экспортный потенциал зерна составит 67 млн тонн (т.е. более 1/3 всего урожая), в т.ч. пшеницы - 51 млн тонн (т.е. более половины урожая).<sup>10</sup> Совокупный спрос на зерно в течение последних нескольких лет превышал производство, см. Сводный обзор рынка зерновых на 16 ноября 2023, составленный Международным советом по зерну.<sup>11</sup> Таким образом, Россия располагает стабильными рынками сбыта такой продукции за границей. Традиционно РФ экспортирует сельскохозяйственную продукцию на Восток и в страны Африки: в Египет (11,9 млн тонн зерна в течение сезона 2022-2023), Турцию (10,2 млн тонн), Алжир (3,26 млн тонн), Саудовскую Аравию (3,14 млн тонн), Иран (3,14 млн тонн).<sup>12</sup> Перспективная зерновая сделка была заключена с Китаем<sup>13</sup>, на 90% вырос за 10 месяцев 2023 года российский экспорт в ЮАР, основу которого составляет пшеница.<sup>14</sup> Экспортные мощности РФ растут также на фоне открытия первого на Балтийском море зернового терминала в Высоцке.<sup>15</sup> Кроме того, в сентябре 2023 РФ впервые за полтора года оказалась в списке топ-5 поставщиков зерна в ЕС.<sup>16</sup>

<sup>5</sup> [https://www.cbr.ru/currency\\_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date\\_req1=&UniDbQuery.date\\_req2=&UniDbQuery.VAL\\_NM\\_RQ=R01235&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=15.12.2023](https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01235&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=15.12.2023)

<sup>6</sup> <https://www.finam.ru/publications/item/eksport-psheniitsy-iz-rossii-zamedlyaetsya-iz-za-snizheniya-sprosa-20231114-1540/>

<sup>7</sup> <https://www.interfax.ru/business/933099>

<sup>8</sup> <https://www.interfax.ru/russia/912421>

<sup>9</sup> <https://www.interfax.ru/russia/921034>

<sup>10</sup> <https://www.interfax.ru/business/934029>

<sup>11</sup> [https://www.igc.int/ru/gmr\\_summary.aspx](https://www.igc.int/ru/gmr_summary.aspx)

<sup>12</sup> <https://www.forbes.ru/prodovolstvennaya-bezopasnost/492604-rossia-postavila-rekord-po-eksportu-zerna-cto-budet-v-sleduusem-sezone>

<sup>13</sup> <https://interfax.com/newsroom/top-stories/97487/>

<sup>14</sup> <https://mcx.gov.ru/press-service/news/s-nachala-goda-rossiyskiy-eksport-v-yuar-vyros-na-90/>

<sup>15</sup> <https://tass.ru/ekonomika/19227411>

<sup>16</sup> <https://www.finam.ru/publications/item/rossiya-v-sentyabre-vpervye-za-poltora-goda-okazalas-v-top-5-postavshchikov-zerna-v-es-20231202-1136/>

Тенденции экспорта зерна в сельскохозяйственном сезоне 2023-2024 могут быть сдержаны несколькими факторами:

- с 1 декабря 2023 по 31 мая 2024 будет полностью запрещен экспорт пшеницы твердых сортов, соответствующий указ подписал премьер-министр РФ Михаил Мишустин.<sup>17</sup> Данная мера направлена на обеспечение продовольственной безопасности и сдерживание потребительских цен на продукцию переработки зерна на внутреннем рынке. Дефицит ожидается из-за неблагоприятных погодных условий в подавляющем большинстве стран-производителей пшеницы твердых сортов, прогнозируется, что её урожай в 2023/2024 сельхозгоду сократится до 20-летнего минимума.<sup>18</sup>
- Минсельхоз и Минэкономразвития вынесли предложение об установлении объема тарифной квоты на вывоз основных зерновых (пшеница, ячмень, рожь, кукуруза) за пределы РФ в государства, не состоящие в Евразийском экономическом союзе, в объеме 24 млн тонн. Предполагается, что квота будет действовать в период с 15 февраля по 30 июня 2024.<sup>19</sup>
- Нестабильность геополитической обстановки в регионе и незавершенность принятых решений по зерновой сделке могут оказывать повышенное давление на экспортные цены на зерно, в том числе пшеницу.<sup>20</sup>

Объемы зерна в хранилищах оставались высокими на протяжении всего 2022/2023 финансового года, а вкпе с новым урожаем на хранении окажется порядка 155 млн тонн зерновых. Избыточное предложение может продолжать оказывать негативное влияние на цены. Себестоимость же производства зерновых куль-

тур росла в 2022/2023 году в силу увеличения цен на технику, запчасти, топливо, удобрения.<sup>21</sup> Учитывая все вышеперечисленные факторы, сельхозпроизводители могут столкнуться со сложностями в поиске источников финансирования для обновления парка техники и ремонта и обслуживания имеющихся машин.

Поддержку сельхозпроизводителям могут оказать диверсификация производства и государственные программы помощи. Так, к примеру, контракт с Китаем был заключен на поставку в течение ближайших 12 лет 70 млн тонн различных зерновых, зернобобовых и масличных культур; первые поставки включали в себя ячмень и сою.<sup>22</sup> Постоянный экспортный спрос наблюдается на горох, нут и чечевицу, интерес могут представлять также масличный лен, горчица, сафлор, кориандр.<sup>23</sup>

В 2023 году из федерального бюджета на поддержку производителей зерновых культур было направлено 20 млрд рублей. Дополнительное финансирование в размере 10 млрд рублей из резервного фонда правительства было одобрено на заседании кабинета министров 30 ноября 2023, оно должно пойти на компенсацию затрат производителей пшеницы, ржи, кукурузы и ячменя.<sup>24</sup>

В 2024 году финансирование госпрограммы развития АПК может увеличиться на 17,5%, а к сентябрю 2023 на нее выделили уже 370,8 млрд рублей. Средства планируется потратить на субсидирование ставок по льготным кредитам для сельхозпредприятий, что особенно важно на фоне повышения ключевой ставки до 16% в декабре 2023. Также в силу того, что российские аграрии вынуждены продавать зерно по цене, близкой к себестоимости, часть средств должна пойти на субсидирование перевозок зерна.<sup>25</sup> Дополнительные субсидии будут направлены на поддержку фер-

<sup>17</sup> <https://interfax.com/newsroom/top-stories/97498/>

<sup>18</sup> <https://www.interfax.ru/business/929108>

<sup>19</sup> <https://mcx.gov.ru/press-service/news/podkomissiya-po-tamozhenno-tarifnomu-regulirovaniyu-prinyala-ryad-resheniy-po-zashchite-vnutrennego->

<sup>20</sup> <https://www.forbes.ru/prodovolstvennaya-bezopasnost/492604-rossia-postavila-rekord-po-eksportu-zerna-cto-budet-v-sleduusem-sezone>

<sup>21</sup> <https://www.forbes.ru/prodovolstvennaya-bezopasnost/492604-rossia-postavila-rekord-po-eksportu-zerna-cto-budet-v-sleduusem-sezone>

<sup>22</sup> <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/41514-rossiya-nachala-ispolnyat-dolgosrochnyy-kontrakt-na-postavku-zerna-v-kitay/>

<sup>23</sup> <https://www.agroinvestor.ru/markets/article/41346-agrarii-zapolnyayut-nishi-posevy-ne-samykh-traditsionnykh-kultur-vnov-uvlechivayutsya/>

<sup>24</sup> <https://www.interfax.ru/russia/934220>

<sup>25</sup> <https://www.agroinvestor.ru/investments/news/41086-v-2024-godu-finansirovanie-gosprogrammy-razvitiya-apk-mozhet-uvlechitsya-na-17-5/>

мерств, индивидуальных предпринимателей, крестьянско-фермерских хозяйств, которым могут быть предоставлены гранты на возмещение до 60% капитальных затрат.<sup>26</sup>

Стратегия развития обрабатывающей промышленности предполагает, что доля сельхозтехники, произведенной в России, должна к 2035 году увеличиться с 61% до 80%.<sup>27</sup> В реальности же за 9 месяцев 2023 года, несмотря на рост общего уровня отгрузок разной номенклатуры для аграриев на 7,5% (до 181,4 млрд рублей), продажи сельскохозяйственных тракторов сократились в России на 12% и составили всего 3,5 тыс. штук.<sup>28</sup> Для сохранения темпов развития отечественных производителей сельхозтехники, набранных в предыдущие годы, потребуются дополнительные меры поддержки.

### Программа 1432

Любой производитель в России, отвечающий требованиям программы, получает субсидию на возмещение по меньшей мере 10–15% производственных затрат и, в связи с этим может предлагать свое оборудование с этой дополнительной скидкой. Бюджет программы предполагалось существенно сократить: 2 млрд рублей в 2023 году против 8 млрд в 2022. Самоходная техника была полностью исключена из Программы. На фоне низких цен на сельхозпродукцию рынок сразу отреагировал серьезным сокращением покупок техники. В середине 2023 было принято увеличить финансирование Программы на дополнительные 3,2 млрд рублей, а в ноябре 2023 – сравнять с уровнем 2022 года, что позволит до конца 2023 года обеспечить поставку сельхозпроизводителям до 6 тыс. российских и белорусских тракторов.

Также, нововведение 2023 года заключается в дифференцированном подходе к компенсации затрат сельхозпроизводителей: например, дальневосточные аграрии смогут рассчитывать на скидку до 20% в связи с увеличенными расходами на логистику.<sup>29</sup>

### Программа коммерческого лизинга Росагролизинг

Росагролизинг – государственная агропромышленная лизинговая компания, предоставляющая коммерческий лизинг и лизинг на льготных условиях для сертифицированных отечественных производителей сельскохозяйственной техники.

Льготные условия существенно изменились с 2022 года – и аграриям перестали быть доступны многие ключевые международные производители сельхозтехники. Это связано в первую очередь с тем, что большинство лидеров рынка из Европы и США прекратили свою деятельность в России, в том числе были остановлены и производственные линии.

В 2022–2023 гг. российские аграрии приобрели через Росагролизинг 13,2 тыс. единиц техники и оборудования для проведения уборочных работ. В денежном выражении это на 37% больше, чем в 2020–2021 гг. Среди поставленной техники 2,9 тыс. тракторов, 2,4 тыс. комбайнов и 4,2 тыс. единиц прочей сельскохозяйственной техники. Важно отметить, что на фоне ухода из России мировых лидеров сельскохозяйственной техники и оборудования, наиболее популярными к покупке за 2023 год стали тракторы «Кировец» и «Беларус», а также комбайн производства Брянсксельмаш.<sup>30</sup>

Принимая во внимание все изложенные выше факторы, Группе достаточно сложно выдержать конкуренцию с российскими производителями сельскохозяйственной техники и запчастей, а низкие цены на сельхозпродукцию могут негативно влиять на возможности клиентов приобретать новую технику, своевременно обслуживать имеющийся парк. Положительное влияние на бизнес Компании могут оказать государственные меры поддержки сельхозпроизводителей, особенно производителей зерновых культур, расширяющиеся возможности экспорта сельхозпродукции. Увеличение числа клиентов за счет мелких хозяйств также представляет собой новые возможности.

<sup>26</sup> <https://www.interfax.ru/russia/919348>

<sup>27</sup> <https://www.agroinvestor.ru/markets/news/40881-dolya-otechestvennoy-selkhoztekhniki-k-2025-godu-dolzna-vyrasti-do-80/>

<sup>28</sup> <https://www.interfax.ru/russia/929851>

<sup>29</sup> <https://www.interfax.ru/russia/929851>

<sup>30</sup> <https://www.rosagroleasing.ru/company/smi/news/4566/>

## 2.2 Эффективность деятельности

### Общее развитие Группы

В связи с вышеупомянутыми событиями и общими условиями продажи компании "Экотехника" снизились по сравнению с предыдущим годом и составили 175,2 млн евро в 2022/2023 финансовом году, в то время как в предыдущем году этот показатель составлял 237,5 млн евро. Продажи новой техники сократились почти на 2/3 по сравнению с предыдущим годом, с 129,7 млн евро до 46,8 млн евро. Продажи новых тракторов упали с 263 до 131 единицы. Напротив, продажи техники с наработкой выросли с 7,3 млн евро до 29,9 млн евро.

Сегмент запасных частей не продемонстрировал динамики в абсолютном выражении в отчетном периоде, однако доля данного сегмента в общем объеме выручки выросла с 38% до почти 49%, что объясняется сохраняющимся высоким спросом на запасные части брендов, покинувших Россию в 2022. Выручка от продаж запасных частей составила в 2022/2023 финансовом году 85,8 млн евро против 89,5 млн в 2021/2022.

Сегмент Сервисных услуг продемонстрировал положительные результаты и сосредоточен на повышении эффективности и лучшей эксплуатации существующих и новых сервисных центров. Особое внимание уделяется удовлетворению потребностей клиентов и полной интеграции предиктивного обслуживания. Предиктивное обслуживание означает, что машины автоматически сообщают о неисправностях, на основе которых с помощью алгоритмов составляются прогнозы о мерах, которые необходимо предпринять сервисным службам.

Выручка от продаж в сегменте Точное земледелие в отчетном периоде выросла на 22,5% за счет развития новых брендов FJDynamics, AllyNav и других и составила 2,4 млн евро. Правление ожидает, что в 2023/2024 финансовом году удастся продолжить диверсификацию сегмента Точного земледелия по брендам и сохранить темпы роста.

## 2.3 Показатели эффективности бизнеса

### Финансовые показатели эффективности:

Правление Группы определило следующие ключевые финансовые показатели эффективности бизнеса, релевантные для целей контроля:

- выручка от реализации
- валовая прибыль
- прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)
- количество проданных машин.

### Нефинансовые показатели эффективности:

#### Персонал

Помимо технологий, результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от сотрудников, которые работают непосредственно с клиентами при продаже техники, запчастей, а также оказании сервисных услуг и, следовательно, являются визитной карточкой компании. Поэтому руководство придает 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, сотрудники совместно с клиентами компании посещают крупнейшие сельскохозяйственные выставки (на которых представлена компания), в той мере, насколько это позволяет текущая ситуация. Благодаря прилагаемым усилиям достигается отождествление сотрудников с компанией и продукцией, которую она продает.

Экотехника постоянно работает над повышением уровня удовлетворенности сотрудников. Помимо всего прочего, компания активно сотрудничает с практикантами из различных российских аграрных вузов.

В 2022/2023 финансовом году Компания продолжила активную работу по привлечению и удержанию студентов профильных ВУЗов, развивала инструмент наставничества. Более 113 практикантов прошли прак-



тическую часть обучения непосредственно на предприятиях Группы, 12 из них продолжили свое развитие в компании уже в качестве сотрудников.

### Организационная структура

Руководство активно работает над мерами по дальнейшей автоматизации бизнес-процессов с внедрением и оптимизацией ERP систем. В 2022/2023 финансовом году наибольшее внимание уделялось построению более точной аналитики потребности в запасных частях, были реализованы инструменты изучения поведения клиентов («воронка продаж»), автоматизированы заказы на импортные поставки запчастей, в том числе на транспортировку. Организационно компания претерпевала существенные изменения в этом направлении: начато формирование двух новых подразделений импортных закупок и логистики, усиливался состав аналитиков по этим направлениям.

Изменения коснулись и управления складом, перемещениями запасных частей, где Компания продолжает работу над реализацией ролевой модели на базе имеющихся инструментов 1С: Управление торговлей. Принятые решения повышают прозрачность операций с запасными частями, улучшают контроль сохранности запасных частей. Наряду с решениями по автоматизации был также усилен состав руководителей и сотрудников складов.

Существенные организационные изменения коснулись выхода на новые территории: сотрудники, вовлеченные в продажи запасных частей и техники, появились за 2022/2023 финансовый год в Саратове, Краснодаре, Нижнем Новгороде, Орле, Пензе, Саранске. Количество персонала на отчетную дату составило 844 человека.

### Удовлетворенность клиентов

Ключевую роль в успехе компании играет удовлетворенность клиентов. В 2020/2021 финансовом году Экотехника ввела систему мониторинга удовлетворенности клиентов и продолжает активно и систематически проводить опросы на данную тему. Результаты напрямую закреплены в системе премирования сотрудников, что также способствует долгосрочной лояльности клиентов и постоянному совершенствованию бизнеса по поставке запчастей и оказанию сервисных услуг.

### Логистика

В 2022/2023 году большая часть усилий Компании была направлена на поиск новых путей поставок запасных частей и техники. В начале 2022/2023 финансового года поставки запчастей и техники от крупнейших международных производителей производились через материнскую компанию Группы. Однако для минимизации возрастающих санкционных рисков Группа смогла найти альтернативные варианты поставок. Новые варианты требуют большого времени на транспортировку, расходы на логистику возрастают. В этом контексте анализ складских запасов и оптимизация системы заказов играют особенно важную роль.

## 2.4 Чистые активы, финансирование деятельности и результаты за период

### а) Результаты деятельности

Курс рубля к евро в отчетном периоде составил 83,12 рубля за евро, что означает, что рубль был немного слабее по сравнению с годом ранее (2021/22: 77,4325 рубля за евро). Это означает, что аналогичная сумма в рублях была бы на 6,8 % меньше в евро.

В 2022/2023 финансовом году (30 сентября 2023) Группа получила **общую выручку** в размере 175 151 тыс. евро (2022: 237 508 тыс. евро), что значительно ниже запланированного уровня. Причинами этого являются значительное снижение спроса на новую технику со стороны российских фермеров в связи с различными экономическими факторами, а также значительные трудности с поставками запасных частей.



Выручка от продаж **новой сельскохозяйственной техники и оборудования** составила 26,7% от общей выручки и достигла уровня 46 761 тыс. евро (2022: 54,6% или 129 654 тыс. евро). Основной причиной снижения выручки в этом сегменте является сокращение количества проданных тракторов и комбайнов. Всего в прошедшем финансовом году было продано 131 новых трактора и 15 новых зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов. В предыдущем году было продано 263 новых трактора и 17 новых зерноуборочных и кормоуборочных комбайнов.

Выручка от продаж **поддержанной сельскохозяйственной техники** значительно выросла и составила 29 875 тыс. евро, что соответствует 17,1% от общей выручки (2022: 3,1% или 7 341 тыс. евро). В общей сложности в 2022/2023 финансовом году было продано 54 подержанных трактора (2022: 20 подержанных тракторов) и 14 подержанных комбайнов (2022: 21 подержанный комбайн).

Существенная доля выручки в размере 48,9 % приходится на продажи **запасных частей, шин и ГСМ**. За отчетный период общий объем продаж в данном сегменте составил 85 665 тыс. евро (2022 г.: 37,7% или 89 594 тыс. евро).

Выручка от предоставления **сервисных услуг** достигла 8 571 тыс. евро что на 755 тыс. евро больше по сравнению с 2021/2022 финансовым годом (7 816 тыс. евро). Рост выручки от оказания сервисных услуг свидетельствует о правильности оценки менеджмента, согласно которой объем предоставляемых услуг является одним из ключевых факторов конкуренции.

Выручка от реализации решений в сфере **точного земледелия** за отчетный период выросла до 2 388 тыс. евро (2022: 1 949 тыс. евро).

Выручка от реализации дорожно-строительной и коммунальной техники в 2022/2023 финансовом году составила 1 646 тыс. евро (2022: 623 тыс. евро).

ТЫС. ЕВРО	ФГ 2022/2023	ФГ 2021/2022	ФГ 2020/2021	ФГ 2019/2020	ФГ 2018/2019
Выручка от продажи запчастей, шин и смазочных материалов для с/х оборудования	85 665	89 594	58 606	57 449	46 006
Выручка от продажи с/х машин и оборудования	46 761	129 654	165 676	125 316	108 679
Выручка от продажи машин бывших в употреблении	29 875	7 341	4 812	2 549	896
Выручка от оказания сервисных услуг	8 571	7 816	4 857	4 540	3 838
Выручка от продажи решений по точному земледелию	2 388	1 949	2 818	1 336	852
Выручка от продажи строительной и дорожной техники	1 646	623	-	-	-
Выручка от продажи лесозаготовительной техники	132	531	5 656	2 001	-
Выручка от продажи запчастей для лесозаготовительной техники	79	-	1 151	649	59
Выручка от продажи компонентов собственного производства	34	-	-	-	-
<b>Выручка</b>	<b>175 151</b>	<b>237 508</b>	<b>243 576</b>	<b>193 840</b>	<b>160 330</b>

**Себестоимость** проданной сельскохозяйственной техники и оборудования, а также запасных частей составила 118 803 тыс. евро, что оказалось ниже показателя предыдущего года в размере 168 905 тыс. евро.

**Валовая прибыль** (выручка за вычетом себестоимости проданной сельскохозяйственной техники и оборудования, а также запасных частей) составила 56 348 тыс. евро и оказалась ниже уровня предыдущего года (2022: 68 603 тыс. евро; -18%).

**Прочие операционные доходы** включают в себя, главным образом, возмещение гарантийных расходов, доходы от излишков товара, арендную плату и прибыль от выбытия основных средств и составляют 1 263 тыс. евро за отчетный период по сравнению с 7 529 тыс. евро в 2021/2022 финансовом году. Прочие операционные доходы снизились на 83,2%. Снижение прочих операционных доходов в основном связано с курсовыми разницами, которые в 2021/2022 финансовом году были положительными в размере 4 046 тыс. евро, а в 2022/2023 финансовом году стали отрицательными, и перепродажи прочих товаров, которая снизилась до 90 тыс. евро с 2 843 тыс. евро в 2021/2022 году.

**Расходы на персонал** незначительно снизились на -6,6 % с 20 554 тыс. евро до 19 204 тыс. евро, в основном за счет снижения премии сотрудникам.

**Расходы на износ и амортизацию** также незначительно снизились на 3,1% - с 4 008 тыс. евро в предыдущем году до 3 885 тыс. евро в 2022/2023 финансовом году.

**Прочие операционные расходы** незначительно снизились на -3,5% с 15 887 тыс. евро в 2021/2022 финансовом году до 15 331 тыс. евро.

Показатель **EBITDA** (прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации) значительно снизился по сравнению с предыдущим годом (2022: 39 880 тыс. евро) и составил 23 038 тыс. евро.

То же самое относится и к прибыли до вычета процентов и налогов (**EBIT**) которая составила 19 153 тыс. евро (2022: 35 871 тыс. евро).

**Чистый результат от финансовой деятельности** (финансовые расходы плюс финансовые доходы) составил -5 760 тыс. евро (2021: -1 877 тыс. евро).

Прибыль до налогообложения (**EBT**) составила 13 393 тыс. евро (2022: 33 944 тыс. евро). После вычета налоговых расходов в размере 4 175 тыс. евро (2022: 7 639 тыс. евро), **консолидированная чистая прибыль за год** составила 9 218 тыс. евро (2022: 26 355 тыс. евро).

#### б) Финансовое положение

За финансовое управление компании отвечает подразделение ООО «ЭкоНиваТехника-Холдинг», Россия. Управление осуществляется таким образом, чтобы затраты на финансирование были минимальными, насколько это возможно, и при этом, чтобы все компании Группы всегда были в состоянии своевременно исполнять свои обязательства по мере наступления срока их погашения.

Важными инструментами в совместной работе с поставщиками являются банковские гарантии и все больше предоплаты.

В данном отчетном периоде денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале составил 26 453 тыс. евро (2022: 36 956 тыс. евро).

У Группы есть отрицательный денежный поток в размере 35 555 тыс. евро (2022: +3 001 тыс. евро) по товарно-материальным запасам. Увеличение торговой дебиторской задолженности и авансов на 11 779 тыс. евро (2022: +1 700 тыс. евро), увеличение прочих финансовых активов на 9 953 тыс. евро (2022: +4 115 тыс. евро) также оказали негативное влияние на денежный поток. Таким образом, **отток денежных средств от операционной деятельности** до вычета процентов и налогов составил 29 421 тыс. евро (2022: приток 14 509 тыс. евро).

После уплаты налогов в размере 5 965 тыс. евро (2022: 6 605 тыс. евро), процентов уплаченных в размере 6 197 тыс. евро (2022: 2 870 тыс. евро) и процентов полученных в размере 63 тыс. евро

(2022: 209 тыс. евро) **денежный отток от операционной деятельности** достиг 41 520 тыс. евро (2022: приток 5 243 тыс. евро).

В 2022/2023 финансовом году **денежный поток от инвестиционной деятельности** составил 3 245 тыс. евро по сравнению с -3 728 тыс. евро в предыдущем году.

В данном отчетном периоде **денежный поток от финансовой деятельности** составил 38 158 тыс. евро (2022: -5 259 тыс. евро).

По состоянию на 30 сентября 2023 года денежные средства и их эквиваленты составили в совокупности 2 067 тыс. евро (2022: 4 432 тыс. евро).

#### в) Чистые активы

Валютный курс на 30 сентября 2023 года составил 103,1631 рубля/евро по сравнению с 55,4064 рубля/евро на 30 сентября 2022 года, что означает снижение рублевого эквивалента в евро примерно на 46% за соответствующий период.

Ослабление курса рубля по отношению к евро оказывает влияние на балансовые показатели. Если бы рублевые показатели баланса на 30 сентября 2023 года были пересчитаны в евро по курсу на 30 сентября 2022 года, то значения баланса в евро были бы примерно на 86 % выше, чем приведенные сейчас.

По состоянию на 30 сентября 2023 года общая **сумма активов** составила 159 779 тыс. евро, что примерно на 21,2% меньше, чем в предыдущем году (2022: 202 667 тыс. евро). С поправкой на курсовой эффект от ослабления рубля общая сумма активов увеличилась бы до 297 498 тыс. евро (30 сентября 2022 года: 202 667 тыс. евро).

По состоянию на отчетную дату **внеоборотные активы** уменьшились до 24 147 тыс. евро примерно на 46,9% по сравнению с 45 465 тыс. евро. С поправкой на курсовой эффект от ослабления рубля внеоборотные активы остались примерно на том же уровне – 44 965 тыс. евро (30 сентября 2022 года: 45 465 тыс. евро).

Основные средства на 30 сентября 2023 года составили 23 019 тыс. евро (на 30 сентября 2022 года: 43 830 тыс. евро). С поправкой на курсовой эффект от ослабления рубля основные средства незначительно снизились до 42 860 тыс. евро (около -2%).

Общая сумма **оборотных активов** на конец 2022/2023 финансового года составила 135 632 тыс. евро. (2022 г.: 157 202 тыс. евро). С поправкой на курсовой эффект от ослабления рубля общая сумма оборотных активов увеличилась бы примерно на 60,6%, до 252 538 тыс. евро (30 сентября 2022 года: 157 202 тыс. евро). Товарно-материальные запасы в отчетном периоде снизились примерно на 1% до 59 681 тыс. евро по сравнению с 60 588 тыс. евро на отчетную дату предыдущего года. С поправкой на курсовой эффект от ослабления рубля запасы увеличились бы до 111 122 тыс. евро (рост примерно на 83%). Торговая дебиторская задолженность в отчетном периоде уменьшилась до 19 128 тыс. евро примерно на 32% по сравнению с 27 978 тыс. евро на отчетную дату предыдущего года (с учетом влияния валютного курса: увеличение примерно на 27%). Выданные краткосрочные займы уменьшились до 21 072 тыс. евро примерно на 47% (30 сентября 2022 года: 39 819 тыс. евро; с учетом влияния валютного курса: уменьшение примерно на 1%), прочие финансовые активы значительно увеличились с 2 156 тыс. евро до 11 924 тыс. евро на 30 сентября 2023 года.

**Консолидированный собственный капитал** Группы в отчетном году составил 68 504 тыс. евро, что примерно на 34% меньше, чем в предыдущем году 104 192 тыс. евро (с учетом влияния валютного курса: увеличение примерно на 22%). Это связано со значительным изменением резерва по пересчету валют в размере 44 899 тыс. евро, который на 30 сентября 2022 года был положительным в размере 11 711 тыс. евро, а на 30 сентября 2023 года стал отрицательным в размере 33 188 тыс. евро. Доход за период составил 9 218 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2023 года.

**Коэффициент финансовой независимости** на 30 сентября 2023 года составил 42,9% (2022: 51,4%). **Общая сумма обязательств** составила 91 275 тыс.

евро, что на 7 200 тыс. евро меньше, чем в предыдущем году (30 сентября 2022 года: 98 475 тыс. евро). Эта сумма включает 1 543 тыс. евро долгосрочных обязательств (30 сентября 2022 года: 3 097 тыс. евро), которые в основном состоят из обязательств по аренде в размере 1 229 тыс. евро (30 сентября 2022 года: 2 415 тыс. евро). Учитывая вышеописанное влияние валюты, это означает, что рублевые обязательства на отчетную дату были увеличены более чем на 70%.

**Текущие обязательства** на отчетную дату составляли 89 732 тыс. евро, что примерно на 6% ниже уровня предыдущего года (30 сентября 2022 года: 95 378 тыс. евро), с учетом скорректированного влияния валютного курса: увеличение примерно на 75%. В основном это связано с уменьшением торговой кредиторской задолженности с 11 059 тыс. евро на 30 сентября 2022 года до 6 042 тыс. евро на 30 сентября 2023 года (с учетом влияния валютного курса: увеличение примерно на 2%). Прочие финансовые обязательства, напротив, увеличились с 7 647 тыс. евро до 13 613 тыс. евро на конец отчетного периода. Полученные авансы составили 4 189 тыс. евро, что на 10 881 тыс. евро меньше, чем в предыдущем году (30 сентября 2022 года: 15 070 тыс. евро). Кроме того, краткосрочные займы увеличились с 53 347 тыс. евро до 61 657 тыс. евро на конец отчетного периода; с учетом курсовой разницы объем банковского финансирования вырос более чем в два раза.

В целом, несмотря на все трудности и ограничения, руководство группы "Экотехника" удовлетворено результатами операционной деятельности в прошедшем финансовом году.

### 3. ОТЧЕТ О ВОЗМОЖНОСТЯХ И РИСКАХ

#### 3.1 Отчет о возможностях

Представленные ниже возможности в равной степени касаются всех регионов присутствия (Центральный регион, Воронежская область, Сибирь и Калининград).

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 является главным фактором положительного развития в аграрном секторе. Существенный рост спроса отмечается со стороны стран Ближневосточного региона и Африки в силу невозможности самостоятельно выращивать многие сельскохозяйственные культуры в достаточном количестве. Долгосрочная сделка по поставке сельскохозяйственной продукции в Китай является индикатором спроса и в этом регионе мира. Существенный вклад в развитие производства и необходимого для этого повышения эффективности вносит сельскохозяйственная техника.

Несмотря на последствия санкций, введенных после начала российско-украинского конфликта и пандемии, российская сельскохозяйственная отрасль продолжает расти. Государственная поддержка смягчает последствия санкций и других негативных воздействий. Внешние угрозы показали растущую необходимость развития местного производства сельскохозяйственной техники, запчастей и сервисного обслуживания. Внутренняя политика государства направлена также на более равномерное распределение жителей в городских агломерациях и сельской местности, за счет чего предполагается восполнить кадровые пробелы в сельском хозяйстве: в России работает программа сельской ипотеки по льготной ставке, а к 2024 году около 11 млн россиян улучшат жилищные условия и получат новые объекты инфраструктуры по государственной программе комплексного развития сельских территорий.<sup>31</sup>

<sup>31</sup> <https://specagro.ru/news/202301/po-programme-kompleksnogo-razvitiya-sela-k-2024-godu-uluchshat-usloviya-zhizni-11-mln>

### *Расширение области продаж и портфеля продукции*

Расширение территорий присутствия уже показало первые результаты в 2022/2023 финансовом году, и Группа планирует продолжить освоение новых регионов. Наибольшие перспективы роста открываются в сфере сервисного обслуживания и торговли запчастями, особенно с учетом поиска импортозамещающих производителей в России.

После ухода с российского рынка ведущих европейских и американских производителей компания начала изучать новые возможности в Китае, Турции и других странах, где размещают свои производства мировые сельскохозяйственные бренды (Lovol, TAFE, Agrifac, SOULUN, PVT, MST, Nardi и др.). Компания также расширила ассортимент продукции и начала предлагать российскую сельскохозяйственную технику, а также дорожно-строительную и коммунальную технику. Другим способом удовлетворения спроса покупателей является активизация поставок техники с наработкой. Расширение портфеля продукции в рамках отрасли точного земледелия также представляет привлекательные перспективы для роста. Это направление остается новаторским для России.

### *Инвестиционная поддержка и поддержка экспорта в России*

Уже долгое время российское правительство преследует среднесрочную цель обеспечить производство от 60% до 95%<sup>32</sup> важного, потребляемого в стране сельскохозяйственного сырья. Упомянутые выше ограничения на импорт только усилили это давление. Чтобы поддержать развитие, проводится стимулирование инвестиционной деятельности в форме субсидий на приобретение и финансирование сельскохозяйственной техники, однако фокус все больше делается на технику российского производства. Дополнительные меры финансирования сельхозпроизводителей включают в себя компенсации части затрат на логистику некоторой сельхозпродукции. Данные меры помогают сельхозпроизводителям сохранить свою платежеспособность, а значит помогают и Компании 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 возрастать 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.<sup>33</sup> Руководство компании видит особенно высокие шансы занять значительную долю рынка в этом секторе и поэтому изучает требования точного земледелия. В настоящее время компания нашла новых поставщиков продуктов и сервисов Точного земледелия в связи с уходом John Deere из России, например, в Китае, совместно прорабатываются новые поколения оборудования точного земледелия. Пилотный проект, начатый в предыдущие годы совместно со связанной группой компаний Экозем-Аграр АГ, помог накопить ценный опыт, так как точное земледелие важно преимущественно для развития крупных предприятий. В то же время, специализированный отдел в структуре компании Экотехника анализирует рынок в поисках новых решений и возможностей для расширения портфеля продукции/услуг в области точного земледелия, предлагаемых компанией Экотехника.

## **3.2 Отчет о рисках**

### *Система управления рисками*

Цель системы управления рисками – это регулярный анализ потенциальных рисков и выработка решений, ориентированных на их предупреждение. Система управления рисками призвана обеспечить постоянное

<sup>32</sup> <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/ed982f42-en/index.html?itemId=/content/component/ed982f42-en>  
<sup>33</sup> <https://www.rshb.ru/news/401393/>

использование существующих возможностей и сделать компанию более успешной. Концепция, структура и задачи системы управления рисками были определены советом директоров «Экотехника» и задокументированы в настоящих указаниях по управлению рисками. При этом они постоянно сверяются и корректируются в соответствии с изменяющимися требованиями законодательства.

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. С мая 2022 года Группа использует программу "РискПро" – автоматизированную систему управления рисками на базе платформы 1С. Инструмент предназначен для создания и согласования профиля риска, включая денежную оценку риска, учет действий, запланированных для снижения рисков, и формирования отчетов.

Группа провела комплексный учёт рисков в 2022/2023 гг. в соответствии со стратегией Группы по управлению рисками. Для того, чтобы смягчить действие потенциальных рисков, выявленных по состоянию на 30 сентября 2023 г., руководство компании разработало ряд мероприятий. Профилактический мониторинг рисков проводится каждые полгода (следующие отчеты планируются по состоянию на 31 марта и 30 сентября 2024).

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 ряд мероприятий. Кроме того, осуществлялся профилактический мониторинг с помощью индикаторов раннего предупреждения

для определенных сфер возникновения рисков. Правление регулярно получает информацию о состоянии рисков и передает эту информацию наблюдательному совету. При неожиданно наступивших рисках или существенном изменении риска формируется ситуационный отчет (Ad hoc) и о риске незамедлительно сообщается совету директоров, а при необходимости, наблюдательному совету.

Обозначенные риски в равной степени могут затронуть все регионы присутствия (Центральный регион, Воронежская область, Сибирь, Калининградская область).

После эскалации российско-украинского конфликта в феврале 2022 года сохраняется геополитическая напряженность, и ситуация остается крайне нестабильной. Эскалация геополитической ситуации привела к различным последствиям, которые оказывают значительное влияние экономическую ситуацию в РФ и, как следствие, на хозяйственную деятельность Компании и ситуацию с рисками.

Основные риски и неопределенности Группы представлены ниже (в порядке убывания):

#### *Возможности финансирования и расходы покупателей и Группы*

В 2022/2023 финансовом году в России сохранялись в среднем высокие темпы инфляции: с апреля по сентябрь 2023 года она выросла с 2,5% до 6%. После отчетной даты уровень инфляции повысился далее до 6,7% в октябре 2023.<sup>34</sup> В ответ на это Центральный банк принял решение о подъеме ключевой ставки: к 18 сентября 2023 ставка достигла 13%. После отчетной даты происходили дальнейшие повышения до 15% 30 октября 2023 и до 16% 18 декабря 2023.<sup>35</sup> Компания делает фокус на увеличение сегмента запасных частей и вынуждена вкладывать существенные средства в финансирование запасов даже при его растущей стоимости. Для минимизации риска Компания предпринимает усилия по увеличению точности планирования потребностей клиентов. Также, ожидается, что запасы будут поделены на категории с точки зрения их оборачиваемости с последующим разделением

<sup>34</sup> <https://de.tradingeconomics.com/russia/inflation-cpi>

<sup>35</sup> [https://www.cbr.ru/eng/hd\\_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=15.12.2023](https://www.cbr.ru/eng/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.10.2022&UniDbQuery.To=15.12.2023)



подходов к формированию маржинальности для каждой категории, что позволит сократить расходы на финансирование поставок.

Увеличение стоимости финансирования вкупе с ростом расходов сельхозпроизводителей на технику, запчасти, топливо, удобрения и другие статьи затрат негативно влияют на покупателей Группы. Однако данный риск частично минимизируется мерами государственной поддержки сельхозпроизводителей.

#### *Динамика обменного курса:*

Развитие структуры закупок «Экотехника» и изменения в торговом ассортименте требуют оценки обменного курса российского рубля к евро и китайскому юаню. В течение 2022/2023 финансового года курс рубля отличался высокой волатильностью с тенденцией к ослаблению рубля к концу периода и после его окончания: обменный курс достиг своего минимума и составил 52.7379 руб./евро 3 октября 2022 года, по сравнению с максимумом в размере 110.6847 руб./евро 15 августа 2023 года.<sup>36</sup> Динамика обменного курса RUB/CNY повторяла тренд RUB/EUR. Ожидается, что в грядущем финансовом году может сохраниться низкий курс рубля относительно евро и юаня, что окажет влияние как на рентабельности так и на покупательскую способность сельхозпроизводителей. Ослабление рубля делает импортное оборудование менее конкурентоспособным по сравнению с оборудованием местного производства, однако Правление понимает, что клиентам не представляется возможным заменить оборудование от международных лидеров в силу качества альтернатив и предлагает им оптимальные решения по соотношению цены и качества. Кроме того, Компания начала предлагать клиентам и российские бренды техники и оборудования.

#### *Платежеспособность клиентов:*

Клиенты группы "Экотехника", являясь сельскохозяйственными предприятиями, в определенной степени зависят от государственной поддержки в виде прямых субсидий и субсидий на выплату процентов. В отчетном периоде клиентам компании стало сложнее финан-

сировать покупку сельскохозяйственной техники импортного производства в связи с тем, что комплекс государственных мер поддержки был обращен к российским и белорусским производителям сельхозоборудования. Если ситуация продолжит ухудшаться, это может повлиять на результаты деятельности Группы. Специалисты по продажам "Экотехника" опираются на свой богатый опыт в оценке платежеспособности клиентов. Они принимают непосредственное участие в переговорах о финансировании и разделяют ответственность за безнадежные долги клиентов через систему бонусов.

#### *Нарушение цепочки поставок*

Основными последствиями санкций, введенных против России с начала 2022 года, стали ограничения на импорт и ограничения, наложенные на международные платежи, для компаний, ведущих деятельность в Российской Федерации. В ответ на уход многих международных компаний из России Группа занималась активным поиском безопасных способов поставок с точки зрения минимизации санкционных рисков. Расширение линейки представляемых брендов было произведено за счет производителей из стран, не являющихся недружественными. Руководство следит за развитием ситуации и готово предпринимать дополнительные меры по минимизации риска нарушения цепочек поставок.

#### *Дебиторская задолженность связанных компаний:*

По состоянию на отчетную дату "Экотехника" имела существенную торговую дебиторскую задолженность от компаний Группы "Экозем-Аграр". Это вызвано тем, что Группа «Экозем» была одним из крупнейших клиентов «Экотехники» в течение нескольких лет. Руководство компании ведет регулярные переговоры с руководством группы "Экозем-Аграр" по данному вопросу и оценивает вероятность полного дефолта как исключительно низкую. Наблюдательный совет утвердил план погашения торговой дебиторской задолженности Группы "Экозем-Аграр" до 2025 года, который неукоснительно соблюдался в течение 2022/2023 финансового года. Если, вопреки ожиданиям,

<sup>36</sup> [https://www.cbr.ru/currency\\_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date\\_req1=&UniDbQuery.date\\_req2=&UniDbQuery.VAL\\_NM\\_RQ=R01239](https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.so=1&UniDbQuery.mode=1&UniDbQuery.date_req1=&UniDbQuery.date_req2=&UniDbQuery.VAL_NM_RQ=R01239)

произойдет полный дефолт, это может оказать негативное влияние на чистые активы и результаты деятельности, а также на ликвидность Группы.

### Риски непрерывности деятельности

#### *Возобновление кредитных линий:*

Поскольку Группа зависит от способности генерировать достаточные денежные средства и их эквиваленты от своей деятельности для погашения своих обязательств, присутствует существенная неопределенность в отношении способности Группы продолжать непрерывную деятельность. Исходя из текущих планов Группы и принимая во внимание соответствующую неопределенность, на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2022/2023 финансовый год руководство твердо уверено, что Группа сможет обеспечить достаточные финансовые ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Руководство Группы также уверено, что сможет рефинансировать банковские кредиты, срок погашения по которым наступает в 2024 году, в той степени, в которой сумма погашения превысит сумму средств, полученных от операционной деятельности. Компании Группы используют краткосрочные кредиты российских банков. Преимущественная часть данных кредитных линий регулярно продлевается, а кредитные лимиты были расширены в 2022/2023 финансовом году. Руководство исходит из того, что ситуация в будущем не изменится. Если, несмотря на ожидания руководства, обеспечение Группы платёжными средствами от операционной деятельности или за счёт заёмных средств будет невозможно или заёмные средства будут предоставляться на значительно худших условиях, чем прежде, это может привести к неплатёжеспособности Группы.

По мнению руководства нарушение ковенантов не повлечет за собой требование о досрочном возврате соответствующих кредитов (См. Примечание 24 к Консолидированной финансовой отчетности).

#### *Геополитические риски и санкции:*

До 2021/2022 гг. торговый ассортимент «Экотехника» состоял в основном из ведущих брендов сельскохозяйственной техники из Западной Европы, США и Канады. Эти страны ввели санкции на операции с Россией, из-за конфликта между Россией и Украиной включая ограничения на импорт запасных частей двойного назначения и значительные ограничения на международные платежи. Несмотря на то, что сельскохозяйственная техника не попала в санкционный список, многие западные компании оценили связанные с этим риски как высокие и приняли решение уйти с российского рынка. Крупные поставщики Компании расторгли дилерские соглашения. Кроме того, дочерние компании ГК «Экотехника АГ» столкнулись с существенными рисками эмбарго на поставку некоторых видов запасных частей, независимо от их марки, и штрафов за его нарушение. Руководство внимательно следит за изменениями в санкционных списках и требованиях и готово корректировать деятельность Компании.

В эту целую область событий, основанных на политических решениях, входят и изменения, которые следует ожидать в налоговой сфере бизнеса. И Германия, и Российская Федерация ужесточают налоговые правила для компаний, действующих на территории другой страны. Как следствие, всем компаниям группы придется выполнять значительно больше административной работы. Что еще хуже, это может привести к значительному увеличению налоговых платежей в обеих юрисдикциях. Детали пока точно не определены, но руководство следит за ходом обсуждений и постарается найти пути решения проблемы.

В целом, можно сказать, что основные риски на текущий момент, как и в прошлом году, связаны с политической и экономической обстановкой. Поскольку эти факторы в значительной степени находятся вне контроля компании, руководство прилагает все усилия для обеспечения того, чтобы компания могла адекватно реагировать на все возможные изменения.

#### 4. ОТЧЁТ О ПРОГНОЗАХ

Приведенная ниже информация в отношении дальнейшего развития компании является прогнозом руководства, основанном 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 оправдаются.

##### Макроэкономика и специфические условия, оказывающие влияние на отрасль

Мировая экономика продолжает переживать широко-масштабное замедление, а уровень инфляции сохраняется выше, чем за последние несколько десятилетий. Кризис стоимости жизни, ужесточение финансовых условий в большинстве регионов, очаги геополитической напряженности по всему миру - все эти факторы оказывают серьезное влияние на прогноз. Прогнозируется замедление темпов роста до 3,0% в 2023 году (3,5% в 2022).<sup>37</sup>

В 2023 уровень мировой инфляции по ожиданиям Международного валютного фонда составит 6,8% г/г. В июле 2023 годовая инфляция в еврозоне составила 5,3% (в Германии – 6,2%, в Италии – 5,9%, во Франции – 4,3%), в США – 3,2%. При этом целевой уровень инфляции в еврозоне и США составляет 2%.

Макроэкономический прогноз Центрального Банка РФ оценивает инфляцию в 2023 на уровне 7,5%.<sup>38</sup>

Индекс продовольственных цен ФАО за 8 месяцев 2023 года снизился на 7,9%, в том числе индекс цен на молочную продукцию – на 19,4%, зерно – на 15,1%, растительные масла – на 13%. Основными факторами снижения цен стали рост мирового предложения зерна и масел. Согласно прогнозу Всемирного банка, в 2023 году котировки на рынке зерна снизятся на 16%, на рынке растительных масел – на 14%.

В свете последних глобальных экономических прогнозов наш взгляд на предстоящий год характеризуется высокой волатильностью и неопределенностью. Эта оценка поддерживается и агрессивными действиями российского Центробанка по повышению ключевой ставки до 16 % в конце 2023 года, что пока не привело к значительному укреплению рубля, который остается слабым и держится около отметки 100 рублей за евро.

Ключевым фактором, способствующим такой нестабильной экономической ситуации, является стремительный рост стоимости заемных средств, которая в настоящее время достигла угрожающих 22 % исходя из процентной ставки Центрального банка России в 16%. Такое увеличение стоимости капитала особенно сильно сказывается на сельскохозяйственном секторе, который также сталкивается с сокращением государственных субсидий. В связи с этим мы ожидаем заметного спада инвестиционной активности в этом секторе. В частности, в тяжелом положении находится сфера производства зерна; сочетание низких цен на зерно и высокой стоимости привлечения заемных средств делает инвестиции в эту сферу не только малореальными, но и экономически необоснованными в настоящий момент.

Вместе с тем, есть отрасли, в которых может наблюдаться некоторый рост, в частности, производство мяса и молока. Они, вероятно, выиграют от низких цен на зерно, поскольку за счет этого снижается стоимость кормов для скота, что потенциально может повысить рентабельность.

Однако важно подчеркнуть важность нынешнего геополитического фона, избыточного неопределенностью и сложностями. Такая обстановка накладывает тень на перспективы долгосрочных инвестиций, делая их особенно рискованными и в целом непривлекательными в нынешних условиях. Взаимодействие этих экономических и геополитических факторов рисует картину грядущего сложного года, в котором осторожность и принятие стратегических решений будут иметь перво-степенное значение.

<sup>37</sup> [https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy\\_socialno\\_ekonomicheskogo\\_razvitiya/prognoz\\_socialno\\_ekonomicheskogo\\_razvitiya\\_rf\\_na\\_2024\\_god\\_i\\_na\\_planovyy\\_period\\_2025\\_i\\_2026\\_godov.html](https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_2024_god_i_na_planovyy_period_2025_i_2026_godov.html)

<sup>38</sup> [https://cbr.ru/about\\_br/publ/ddkp/longread\\_4\\_44/#:~:text=%D0%A1%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%B0%D1%81%D0%BD%D0%BE%20%D0%BE%D0%B1%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%BE%D0%BC%D1%83%20%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B3%D0%BD%D0%BE%D0%B7%D1%83%20%D0%91%D0%B0%D0%BD%D0%BA%D0%B0%20%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B8,%D0%BD%D0%B0%D1%85%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%82%D1%8C%D1%81%D1%8F%20%D0%B2%D0%B1%D0%BB%D0%B8%D0%B7%D0%B8%20%4%25%20%D0%B2%20%D0%B4%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B5%D0%B9%D1%88%D0%B5%D0%BC](https://cbr.ru/about_br/publ/ddkp/longread_4_44/#:~:text=%D0%A1%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%B0%D1%81%D0%BD%D0%BE%20%D0%BE%D0%B1%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%BE%D0%BC%D1%83%20%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B3%D0%BD%D0%BE%D0%B7%D1%83%20%D0%91%D0%B0%D0%BD%D0%BA%D0%B0%20%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B8,%D0%BD%D0%B0%D1%85%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%82%D1%8C%D1%81%D1%8F%20%D0%B2%D0%B1%D0%BB%D0%B8%D0%B7%D0%B8%20%4%25%20%D0%B2%20%D0%B4%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B5%D0%B9%D1%88%D0%B5%D0%BC)

### Развитие в аграрном секторе и на рынке сельскохозяйственной техники

В своем "Сельскохозяйственном прогнозе на 2021-2030 годы" Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) прогнозирует, что чистое сельскохозяйственное и рыбное производство (без учета затрат на корма и семена) к 2030 году вырастет на 8% по сравнению со средним показателем базового периода 2018-20 годов, причем в Западной Европе ожидается рост менее чем на 1%, тогда как в Восточной Европе рост может составить 15%, а в Центральной Азии - почти 30%. Быстрый рост в Восточной Европе может возглавить Российская Федерация и Украина - 12% и 22% соответственно. В свете текущей ситуации в Украине тенденция роста может измениться в ближайшие 2-3 года.

### Развитие «Экотехника»

Деятельность Группы в значительной степени зависит от внешних геополитических и макроэкономических факторов, что затрудняет составление прогнозов на 2023/2024 финансовый год. Однако внешние факторы могут оказать и положительное влияние на результаты деятельности Группы.

Руководство ожидает стабилизации ситуации и намерено увеличить продажи машин после заметного снижения в последнем отчетном периоде. Однако важно отметить, что прогнозируемые уровни продаж останутся значительно ниже показателей предыдущих периодов. Недавнее повышение процентной ставки центрального банка до 16 % сделало инвестиции сложными и экономически нецелесообразными, что способствовало сохранению напряженности на рынке нового оборудования.

Кроме того, ожидается, что значительный приток импорта из Китая сохранится, что окажет дополнительное давление на маржинальность продаж в различных сегментах рынка новой техники. Еще одним фактором, влияющим на рынок, являются устойчиво низкие цены на зерно, и такая ситуация, вероятно, сохранится до тех пор, пока будет действовать экспортная пошлина. Кроме того, экспорт сельскохозяйственной продукции сталкивается с многочисленными проблемами. Все эти факторы в совокупности указывают на то, что в обозримом будущем рынок техники будет оставаться сложным.

С другой стороны, ожидается, что бизнес по продаже запасных частей будет расти, поскольку на них существует очевидный спрос. Кроме того, компания обладает потенциалом и возможностями для дальнейшего развития в этой области.

На основании всего сказанного выше, менеджмент Группы ожидает, что выручка в 2023/2024 финансовом году может варьироваться в широком диапазоне от 175 до 210 миллионов евро. Соотношение продаж запчастей и техники может приблизиться к 50:50, что будет означать существенный рост продаж техники и менее существенный – запчастей.

На сегодняшний день руководство ожидает, что показатель EBIT составит от 12 до 18 млн. евро. Следует отметить, что расходы на финансирование, не включенные в эту величину, значительно возрастут по сравнению с предыдущим периодом - на сколько именно, зависит от дальнейшей динамики очень высоких на сегодняшний день процентных ставок в России.

Руководство группы компаний "Экотехника" относится к сохраняющейся геополитической напряженности с большой озабоченностью, рассматривая ее как серьезное препятствие в среднесрочной перспективе. Хотя руководство старается сохранять осторожно-оптимистичный взгляд в будущее, ему присуще и чувство неуверенности. В ответ на все вызовы компания оперативно пытается диверсифицировать свою базу поставщиков, заключить новые дилерские соглашения и адаптироваться к потребностям клиентов в сложных условиях. Однако руководство понимает, что становление компании как всемирно известной в области сельскохозяйственных технологий в значительной степени зависит от решения геополитических проблем, которые в настоящее время ставят под вопрос их долгосрочные устремления.

Вальдорф, 6 марта 2024 г.



Штефан Дюрр  
Председатель Правления



Бйерне Дрекслер  
Член Правления





# Экотехника АГ, Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ПЕРИОД С 1 ОКТЯБРЯ 2022 ПО 30 СЕНТЯБРЯ 2023 Г

---

- 28 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 30 Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
- 31 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 32 Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале
- 34 Примечания к отчетности

## Экотехника АГ, Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2023 Г

<b>АКТИВЫ</b>	Примечания	09/30/2023 Тыс. ЕВРО	09/30/2022 Тыс. ЕВРО
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Нематериальные активы		62	148
Основные средства	15	23 019	43 830
Инвестиционная недвижимость	15	236	465
Долгосрочные займы выданные	16	107	57
Отложенные налоговые активы	14	723	965
		<b>24 147</b>	<b>45 465</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	17	59 681	60 588
Краткосрочные займы выданные	16	21 072	39 819
Торговая дебиторская задолженность	18	19 128	27 978
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 061	679
Предоплаты	18	19 521	19 214
Прочие финансовые активы	18	11 924	2 156
Прочие краткосрочные активы	19	1 178	2 336
Денежные средства и их эквиваленты	20	2 067	4 432
		<b>135 632</b>	<b>157 202</b>
		<b>159 779</b>	<b>202 667</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ**

	Примечание	09/30/2023 Тыс. ЕВРО	09/30/2022 Тыс. ЕВРО
<b>Капитал, относящийся к основным акционерам</b>			
Уставный капитал	21	3 140	3 140
Добавочный капитал	21	6 830	6 830
Резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты в валюту представления		(33 188)	11 711
Нераспределенная прибыль		82 490	56 138
Прибыль за период		9 213	26 352
		<b>68 485</b>	<b>104 171</b>
Доля неконтролирующих акционеров		19	21
		<b>68 504</b>	<b>104 192</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	25	291	382
Долгосрочные обязательства по аренде	28	1 229	2 415
Отложенные налоговые обязательства	14	23	300
		<b>1 543</b>	<b>3 097</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Оценочные обязательства	23	224	1 503
Краткосрочные кредиты и займы	24	61 657	53 347
Торговая кредиторская задолженность	25	6 042	11 059
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		-	688
Авансы полученные	26	4 189	15 070
Прочие финансовые обязательства	27	13 613	7 647
Краткосрочные обязательства по аренде	28	1 378	2 203
Прочие краткосрочные обязательства	29	2 629	3 861
		<b>89 732</b>	<b>95 378</b>
		<b>159 779</b>	<b>202 667</b>

## Экотехника АГ Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2023 Г

	Примечания	2023 Тыс. ЕВРО	2022 Тыс. ЕВРО
Выручка	8	175 151	237 508
Себестоимость реализованной продукции	9	(118 803)	(168 905)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>56 348</b>	<b>68 603</b>
Прочие операционные доходы	10	1 263	7 529
Расходы на персонал	11	(19 204)	(20 554)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	15	(3 885)	(4 008)
Прочие операционные расходы	12	(15 331)	(15 887)
(Убыток)/Прибыль от обесценения финансовых активов		(38)	188
		<b>(37 195)</b>	<b>(32 732)</b>
<b>Операционная прибыль</b>		<b>19 153</b>	<b>35 871</b>
Финансовые доходы	13	1 770	2 143
Финансовые расходы	13	(7 530)	(4 020)
		(5 760)	(1 877)
<b>Прибыль до налогов</b>		<b>13 393</b>	<b>33 994</b>
Расходы по налогу на прибыль, итого	14	(4 175)	(7 639)
<b>Прибыль за период</b>		<b>9 218</b>	<b>26 355</b>
Относящаяся к:			
основным акционерам компании		9 213	26 352
неконтролирующим акционерам		5	3
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть классифицированы как доход:</i>			
Курсовые разницы в связи с иностранными операциями, за вычетом налога		(44 906)	32 990
Относящиеся к:			
основным акционерам компании		(44 899)	32 985
неконтролирующим акционерам		(7)	5
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период</b>		<b>(35 688)</b>	<b>59 345</b>
Относящиеся к:			
основным акционерам компании		(35 686)	59 337
неконтролирующим акционерам		(2)	8
<b>Прибыль на акцию (базовая и разводненная)</b>		<b>в евро</b>	<b>в евро</b>
Акции серии А	22	3,74	10,70
Акции серии Б	22	2,16	6,17

# Экотехника АГ, Вальдорф

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2023 Г

	Примечания	2023 Тыс. ЕВРО	2022 Тыс. ЕВРО
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль за период		9 218	26 355
Амортизация внеоборотных активов	15	3 885	4 008
Прибыль от выбытия основных средств	10	(130)	(213)
Чистый убыток/(прибыль) по курсовым разницам	10	2 177	(4 046)
Расходы по процентам	13	7 046	2 931
Расходы по процентам по отсроченной кредиторской задолженности	13	48	377
Доходы по процентам	13	(1 770)	(2 143)
Налог на прибыль, признаваемый в отчёте о прибылях и убытках	14	4 175	7 639
Убыток/ (Прибыль)/ от обесценения финансовых активов		38	(188)
Обесценение инвестиционной недвижимости	12	-	1 468
Доведение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	17	2 021	1 177
Прочие неденежные операции		(255)	(409)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменения оборотного капитала, резервов, налога на прибыль и уплаты процентов</b>		<b>26 453</b>	<b>36 956</b>
Изменение запасов		(35 555)	3 001
Изменение торговой дебиторской задолженности и предоплат		(11 779)	1 700
Изменение прочих финансовых и краткосрочных активов		(9 953)	4 115
Изменение в торговой кредиторской задолженности и полученных авансах		(10 088)	(30 115)
Изменение в прочих финансовых и краткосрочных обязательствах		11 501	(1 148)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и уплаты процентов</b>		<b>(29 421)</b>	<b>14 509</b>
Выплаты по налогу на прибыль		(5 965)	(6 605)
Проценты уплаченные		(6 197)	(2 870)
Проценты полученные		63	209
<b>Чистые денежные потоки (использованные в), поступившие от операционной деятельности</b>		<b>(41 520)</b>	<b>5 243</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от выбытия основных средств		363	561
Приобретение основных средств		(993)	(4 017)
Приобретение нематериальных активов		(183)	(201)
Выдача займов		(393)	(653)
Поступления от погашения выданных займов		4 451	582
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>3 245</b>	<b>(3 728)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Потоки денежных средств, связанные с привлечением финансирования		140 041	75 381
Погашение кредитов и займов		(99 431)	(78 067)
Погашение лизинговых обязательств		(2 452)	(2 573)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от (использованные) финансовой деятельности</b>		<b>38 158</b>	<b>(5 259)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(117)</b>	<b>(3 745)</b>
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		4 431	5 536
Влияние колебания курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		(2 247)	2 641
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>		<b>2 067</b>	<b>4 432</b>

## Экотехника АГ, Вальдорф КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2023 Г

ТЫС. ЕВРО	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв, возникший в результате перевода отчетности из функциональной валюты
<b>На 1 октября 2021 г.</b>	<b>3 140</b>	<b>6 830</b>	<b>(21 274)</b>
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	32 985
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 985</b>
<b>На 30 сентября 2022 г.</b>	<b>3 140</b>	<b>6 830</b>	<b>11 711</b>
Реклассификация	-	-	-
Прибыль за период	-	-	-
Прочий совокупный (убыток)	-	-	(44 899)
<b>Итого совокупный доход (убыток)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44 899)</b>
<b>На 30 сентября 2023 г.</b>	<b>3 140</b>	<b>6 830</b>	<b>(33 188)</b>



Нераспределенная прибыль	Чистая прибыль	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
<b>41 940</b>	<b>14 198</b>	<b>13</b>	<b>44 847</b>
14 198	(14 198)	-	-
-	26 352	3	26 355
-	-	5	32 990
-	<b>26 352</b>	<b>8</b>	<b>59 345</b>
<b>56 138</b>	<b>26 352</b>	<b>21</b>	<b>104 192</b>
26 352	(26 352)	-	-
-	9 213	5	9 218
-	-	(7)	(44 906)
-	<b>9 213</b>	<b>(2)</b>	<b>(35 688)</b>
<b>82 490</b>	<b>9 213</b>	<b>19</b>	<b>68 504</b>

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

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

Коммерческая деятельность Группы включает в себя торговлю сельскохозяйственной техники и оборудования, продажу запасных частей, предоставление сервисных услуг, а также продажу продуктов и услуг в области точного земледелия. Что касается изменений в продуктивном портфеле в связи с изменением геополитической ситуации с февраля 2022 года, мы ссылаемся на примечание 6 "Принцип непрерывности деятельности", а также на изменения, описанные в отчете руководства.

### 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, являющиеся обязательными к применению для отчетного периода, начинающегося 1 октября 2022 г., приняты.

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

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

#### 2.2 ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Корпорации и ее дочерних предприятий по состоянию на 30 сентября 2023 и 2022 гг.

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

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

По юридическим причинам 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 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 компании оцениваются как сумма переданного вознаграждения, рассчитанная по справедливой стоимости на момент приобретения, и неконтролирующих долей участия в приобретённой компании. При каждом объединении компании Группа принимает решение о способе учета 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 прочие 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 момент приобретения.

Гудвилл первоначально оценивается по себестоимости и представляет собой превышение суммы соответствующего общего вознаграждения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения непосредственно перед приобретением, над чистыми идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами. Если справедливая стоимость чистых активов приобретённой дочерней компании выше суммы вознаграждения,

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2023 г. и на 30 сентября 2022 г. гудвилл в настоящей консолидированной финансовой отчетности не учитывался.

## 2.4 ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в валюте Евро (EUR), также являющейся функциональной валютой материнской компании. Группа определяет функциональную валюту для каждой своей компании Группы, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцени-

ваются в этой функциональной валюте. Принимается, что функциональной валютой для всех российских дочерних компаний Группы являются рубли. Функциональная валюта определяется как валюта основной экономической среды, в которой соответствующая компания осуществляет свою деятельность.

Валюта	Баланс на 30 сентября 2023	Средний курс за 2023	Баланс на 30 сентября 2022	Средний курс за 2022
руб/евро	103.1631	83.12	55.4064	77.4325

Период	Средний курс	Период	Средний курс
За 3 месяца, завершившихся 12/31/2022	63.6079	За 3 месяца, завершившихся 12/31/2021	83.0744
За 3 месяца, завершившихся 03/31/2023	78.1444	За 3 месяца, завершившихся 03/31/2022	96.4177
За 3 месяца, завершившихся 06/30/2023	88.2414	За 3 месяца, завершившихся 06/30/2022	70.7643
За 3 месяца, завершившихся 09/30/2023	102.4336	За 3 месяца, завершившихся 09/30/2022	59.8139

### 2.4.1 Операции и остатки

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

Денежные статьи (активы и обязательства), выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по курсу, соответствующему валютному курсу 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 займами, а также денежными средствами и их эквивалентами, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе «Финансовых доходов» или «Финансовых расходов». Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте отражаются в составе «Курсовых разниц от пересчета операций в иностранной валюте». Прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов.

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

### 2.4.2 Компании Группы

В целях консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства зарубежных подразделений Группы пересчитаны в евро (EUR) по курсу, действовавшему на отчетную дату, а их отчеты о совокупном доходе пересчитываются по средним обменным курсам за месяц. 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 нефинансового 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** - методы оценки, при которых исходные данные самого низкого уровня, значимые для оценки справедливой стоимости, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми;
- **Уровень 3** - методы оценки, для которых исходные данные самого низкого уровня, значимые для оценки справедливой стоимости, которые 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 природы, характеристик и рисков, присущих данным активам и обязательствам, и уровень 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 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, ГСМ, шин, оборудования для точного земледелия, строительной и дорожной техники, а также лесозаготовительной техники 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, предусматривающей 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, так как оплата будет произведена в течение определенного периода времени.

### 2.6.2 Оказание услуг послепродажного обслуживания

Группа предоставляет послепродажное обслуживание по договорам с фиксированной ценой. Выручка при оказании услуг признается в том отчетном периоде, в котором услуги были оказаны, и считается как доля фактически оказанных до конца отчетного периода услуг от общего объема услуг по договору, так как покупатель одновременно получает и использует выгоду. Доля рассчитывается как фактически затраченное количество рабочих часов относительно общего объема рабочих часов.

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

### 2.6.3 Процентные доходы

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

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

Для финансовых активов, считающихся кредитно-обесцененными при первичном признании или приобретении, применяется эффективная ставка, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки),

до справедливой стоимости при первоначальном признании (как правило представляет собой цену покупки). В результате получается эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной ставки к общей балансовой стоимости актива за исключением, (i) финансовых активов, ставших кредитно-обесцененными (Этап 3), по которым кредитная выручка рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости, т.е. за вычетом резервов на ожидаемые кредитные убытки, и (ii) финансовых активов, уже при первоначальном признании или приобретении считающихся кредитно-обесцененными, для которых первоначальная эффективная ставка, скорректированная на кредитные риски, применяется к амортизированной стоимости.

## 2.7 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 приростную ставку процента 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 приростную ставку процента на заемный капитал следующим образом:

- там, где это возможно, используется недавнее финансирование от третьих лиц, полученное отдельным арендатором от третьих лиц на начало аренды, скорректированное 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 распределяются между основными и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную

периодическую процентную ставку на остаток суммы обязательства по каждому периоду.

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,
- любые 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	3-47 лет
• Здания	3-5 лет
• Техника и оборудование	3 лет
• Транспортные средства	3-5 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, непосредственно связанных 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:

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

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

- когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и на момент совершения операции не влияет ни на учётную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убытки;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и долями участия в совместных предприятиях. Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и перенесенные на будущие периоды налоговые убытки признаются только в той мере, в которой существует вероятность того, что временная разница в обозримом будущем будет восстановлена, и возникнет налогооблагаемая прибыль, за счет которой можно будет использовать временную разницу.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), актуальных на отчетную дату, и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы зачитываются против отложенных налоговых обязательств, если есть юридически закрепленное право провести взаимозачет между текущими налоговыми активами и обязательствами и отложенные налоги относятся к одной и той же компании и одному и тому же налоговому органу.

Налоговые льготы, полученные в результате объединения компаний, но не удовлетворяющие критериям отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, если появляется новая информация о фактах и обстоятельствах.

### 2.8.3 Неопределенные налоговые позиции

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

### 2.8.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

- когда НДС, уплаченный при покупке активов или использовании услуг, не возмещается налоговым органом, в этом случае НДС признается как часть 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 консолидированный отчет о финансовом положении как часть дебиторской или кредиторской задолженности.

## 2.9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ЗАТРАТЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

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

Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков того, что нематериальный актив может обесцениться. Период и метод амортизации для нематериального актива пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменения метода или срока амортизации, связанные с изменениями ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого расхода будущей экономической выгоды актива, рассматриваются как изменения оценок.

Прибыль или убыток от списания нематериального актива определяется как разница между чистой стоимостью продажи и балансовой стоимостью актива. Они подлежат признанию в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем 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, необходимых для завершения разработки. 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                                | 5 – 30 лет |
| • Транспортные средства                 | 1 – 15 лет |
| • Оборудование                          | 1 – 15 лет |
| • Офисное производственное оборудование | 1 – 30 лет |
| • Прочие основные средства              | 1 – 15 лет |

Срок полезного использования основных средств пересматривается как минимум в конце каждого отчетного периода. Основные средства и существенные части основных средств, первоначально признанные, списываются в случае продажи или когда не ожидается никакой экономической выгоды от использования

или продажи учтенного актива. Прибыли или убытки в результате списания актива равны разнице между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем 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 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость – это недвижимость, удерживаемая Группой с целью получения арендных платежей, или с целью получения выгоды от прироста стоимости, или того и другого, и не используется Группой для своих целей.

Инвестиционная недвижимость учитывается по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения при их наличии. Амортизационные расходы рассчитываются линейным методом в течение расчетного срока полезного использования актива, оцененного следующим образом:

Здания	30 лет
--------	--------

При наличии признаков обесценения инвестиционной недвижимости Группа производит оценку ее возмещаемой стоимости. Возмещаемой стоимостью актива является наибольшая из сумм ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Балансовая стоимость инвестиционной недвижимости списывается до ее возмещаемой стоимости путем отнесения на счет прибыли или убытка за год. Убыток от обесценения, признанный в предыдущие годы, восстанавливается, если впоследствии произошли изменения в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива.

Последующие расходы переносятся на балансовую стоимость актива только в том случае, если существует вероятность того, что Группа получит будущие эконо-

мические выгоды, связанные с этими расходами, а их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы в момент их возникновения. Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов.

### 2.12 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.

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

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

темпы роста не могут превышать средние рыночные значения. Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

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

## 2.14 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

### 2.14.1 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 балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка — это точная ставка дисконтирования расчет-



ных 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 валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Премии и дисконты по инструментам с плавающей ставкой амортизируются до даты следующего пересмотра процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет текущей 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.

#### 2.14.2 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 фи-

нансовых 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.

## 2.15 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

### 2.15.1 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.

### **2.15.2 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 (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.

### **2.15.3 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 классификацию активов.

### **2.15.4 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.

#### 2.15.5 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.

#### 2.15.6 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.

#### 2.15.7 Модификация финансовых активов

Группа иногда пересматривает или иным образом изменяет договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, является ли изменение договорных денежных потоков существенным, учитывая, среди прочего, следующие факторы: любые новые условия договора, которые существенно влияют на профиль риска актива, значительное изменение процентной ставки, изменение номинала валюты, новое обеспечение или усиление кредита, которое существенно влияет на кредитный риск, связанный с активом, или значительное продление кредита, когда заемщик не испытывает финансовых трудностей.

Если модифицированные условия существенно 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 изменятся, 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.

## 2.16 ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### 2.16.1 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.

### 2.16.2 Прекращение признания финансовых обязательств

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

Сделки между Группой и ее первоначальными кредиторами по замене одного долгового инструмента на другой с существенно отличающимися условиями, а также существенные модификации условий имеющегося финансового обязательства учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно отличающимися, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков по новым условиям, включая все выплаченные комиссии, за вычетом комиссий, полученных и дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по крайней мере на 10% от дисконтированной текущей стоимости оставшихся денежных потоков от первоначального финансового обязательства. Кроме того, учитываются такие качественные факторы, как валюта, в которой номинирован 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.

### 2.17 ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда на текущий момент существует юридическое право на взаимозачет признанной суммы и когда существует намерение произвести расчет на нетто-основе или реализовать соответствующий актив и погасить обязательства одновременно. Такое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от каких-либо будущих событий (б) должно быть законным и исполнимым при любом из следующих обстоятельств: (i) в ходе обычной хозяйственной деятельности, (ii) в случае дефолта (iii) в случае неплатежеспособности или банкротства.

### 2.18 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.

### 2.19 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.

### 2.20 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 инициировать продление срока оплаты части кредиторской задолженности. Первоначально и после продления соответствующая кредиторская задолженность классифицируется как торговая кредиторская задолженность. Такая кредиторская задолженность при продлении становится процентной, процентные расходы, возникающие в связи с продлением, классифицируются как часть финансовых расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включаются в денежные потоки от финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

### 2.21 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.

## 2.22 ЗАПАСЫ

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

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

- оценка сельскохозяйственной техники, лесозаготовительной техники, техники бывшей в употреблении, а также оборудования для точного земледелия, строительной и дорожной техники: осуществляется на индивидуальной основе по затратам на приобретение каждой отдельной позиции;
- 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.

## 2.23 РЕЗЕРВЫ

Обязательство Группы по ремонту или замене дефектных товаров в соответствии с условиями стандартной гарантии признается как резерв.

Отчисления в резервный фонд производятся в том случае, если у Группы есть текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее из прошлого события, и, если есть вероятность того, что Группа будет обязана погасить данное обязательство; исполнение обязательства вероятно будет сопровождаться использованием ресурсов, и может быть сделана надежная оценка суммы обязательства. Если Группа ожидает полного или частичного возмещения резервного фонда, (например, по гарантийным обязательствам в дилерском договоре), то возмещение учитывается как отдельный актив при условии

надежности поступления данного возмещения. Расходы, связанные с образованием резервного фонда, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе отдельно от возмещения.

### *Резервы по гарантиям*

Отчисления в резервный фонд на расходы в связи с гарантийными обязательствами производятся в момент продажи продукции. Первоначальное признание осуществляется на основании исторического опыта. Первоначальная оценка расходов в связи с гарантийными обязательствами перепроверяется ежегодно.

## 2.24 ПРИЗНАНИЕ СДЕЛОК МЕЖДУ КОМПАНИЯМИ, НАХОДЯЩИМИСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

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

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

### 3. НОВЫЕ И ИЗМЕНЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Новые стандарты, не оказавшие существенного влияния на Группу:

- Поступления до целевого использования, Обременительные договоры – затраты на исполнение договора, Ссылка на Концептуальные основы - поправки с узкой сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные улучшения МСФО 2018-2020 - поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (опубликованы 14 мая 2020 года, применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- COVID-19 Концессии аренды - поправки к МСФО (IFRS) 16 (опубликованы 31 марта 2021 года, применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты)

### 4. ОПУБЛИКОВАННЫЕ, НО НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ СТАНДАРТЫ

Ожидается, что нижеследующие официально опубликованные новые стандарты и интерпретации, обязательные для применения к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2023 г. или после этой даты и не примененные досрочно Группой, не будут иметь значительного влияния на Группу после их применения:

- Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием - поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (опубликованы 11 сентября 2014 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты)
- МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования" (опубликованы 18 мая 2017 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты; дата вступления в силу

впоследствии была изменена на 1 января 2023 года в соответствии с Поправками к МСФО (IFRS) 17, о которых говорится ниже)

- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправка к МСФО (IFRS) 4 (опубликованы 25 июня 2020 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные - Поправки к МСФО (IAS) 1 (опубликованы 23 января 2020 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, дата применения впоследствии изменена на 1 января 2024 года Поправками к МСФО (IAS) 1, которые рассматриваются ниже)
- Долгосрочные обязательства с ковенантами - Поправки к МСФО (IAS) 1 (опубликованы 31 октября 2022 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты)
- Поправки к МСФО (IAS) 8: "Определение бухгалтерских оценок" (опубликованы 12 февраля 2021 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)
- Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим в результате одной и той же операции - Поправки к МСФО (IAS) 12 (опубликованы 7 мая 2021 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)
- Классификация обязательств как текущих или долгосрочных, перенос даты вступления в силу - Поправки к МСФО (IAS) 1 (опубликованы 15 июля 2020 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты; дата вступления в силу впоследствии была изменена на 1 января 2024 года в соответствии с Поправками к МСФО (IAS) 1, о которых говорится ниже)



- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическое заявление МСФО (IFRS) 2: Раскрытие информации об учетной политике (опубликованы 12 февраля 2021 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)
- Переходный вариант для страховщиков, применяющих МСФО (IFRS) 17 - Поправки к МСФО (IFRS) 17 (опубликованы 9 декабря 2021 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)
- Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой - поправки к МСФО (IFRS) 16 (опубликованы 22 сентября 2022 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты)
- Соглашения о финансировании поставщиков - поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 (опубликованы 25 мая 2023 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Отсутствие возможности обмена - Поправки к МСФО (IAS) 21 "Влияние изменений валютных курсов" (опубликованы 15 августа 2023 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты)
- Поправки к Стандарту учета МСФО для МСП (опубликованы 29 сентября 2023 года и применяются для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

## 5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений, влияющих на суммы доходов, расходов, активов и обязательств на конец отчетного периода, а также на раскрытие условных обязательств. Из-за неопределенности, связанной с данными допущениями и оценками, может возник-

нуть 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 Группы:

#### *Обесценение основных средств*

Для основных средств оценка действительной стоимости проводится в том случае, если обстоятельства указывают на их возможное обесценение. К факторам, которые по мнению Группы, являются существенными и могут привести к проверке действительной стоимости, относятся: значительное снижение рыночной стоимости, значительно ухудшившийся результат хозяйственной деятельности по сравнению с прошлыми или прогнозируемыми оперативными результатами, существенные изменения способа эксплуатации приобретенных активов или общей стратегии деятельности общества, включая упраздненные или замененные активы, а также поврежденные или вышедшие из строя активы, резко отрицательные тенденции в отрасли или экономике в целом и др. Если потребуются пере проверка актива на действительную стоимость, Группа проведет оценку возмещаемой стоимости актива. По мнению руководства Группы, по состоянию на 30 сентября 2023 г. признаки обесценения активов отсутствуют (как и в предыдущем году).

#### *Обесценение инвестиционной недвижимости*

Инвестиционная недвижимость тестируется на обесценение, когда обстоятельства указывают на возможность обесценения. К факторам, которые по мнению Группы, являются существенными и могут послужить основанием для проведения проверки на обесценение, 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.



В 2022 финансовом году была проведена реклассификация основных средств в размере 1 904 тысяч евро в инвестиционную недвижимость вследствие изменений бизнес-модели по данным основным средствам, что является признаком обесценения. Оценка была произведена независимыми оценщиками ООО «Оценка и консалтинг», обладающими соответствующей профессиональной квалификацией и опытом недавно проведенной оценкой активов аналогичной категории и местоположения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 1 468 тысяч евро. Если бы стоимость сопоставимых активов, используемых для оценки, оказалась на 10% ниже расчетов руководства, Группе было бы необходимо признать дополнительный убыток от обесценения в размере 47 тысяч евро. По состоянию на 30 сентября 2023 года руководство Группы пришло к выводу об отсутствии признаков обесценения инвестиционной собственности.

### ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

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

### *Списание запасов до чистой стоимости реализации*

Оценка стоимости устаревших запасов и запасов с низкой оборачиваемостью для всех групп активов, кроме сельскохозяйственной техники, техники бывшей в употреблении 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

Оценка чистой стоимости реализации сельскохозяйственной техники, техники бывшей в употреблении и оборудования для точного земледелия основана на анализе ожидаемых цен реализации.

Изменения в списании запасов признаются в составе себестоимости реализованных товаров и оказанных услуг в составе прибылей и убытков. Более подробная информация представлена в п. 17 Примечаний.

### *Обесценение торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности*

Группа учитывает обесценение балансовой стоимости дебиторской задолженности и выданных займов в конце отчетного периода. Сначала Группа определяет, существует ли объективный признак обесценения для отдельной дебиторской задолженности, являющейся важной независимо от других видов дебиторской задолженности, или для общей дебиторской задолженности, не являющейся индивидуально значимой. Группа определяет, существует ли объективный признак обесценения для отдельного выданного займа на индивидуальной основе. Группа учитывает убытки от обесценения отдельной дебиторской задолженности, выданных займов или группы дебиторской задолженности, если ожидаемые убытки не изменились с момента первичного учета задолженности и могут быть надежно оценены. Оценка основывается на опыте прошлых лет, когда потери произошли после первичного признания, но до отчетной даты. Бывают ситуации, когда отдельное, единичное событие невозможно идентифицировать как основание для обесценения. Чаще всего причиной для проведения обесценения может стать сочетание нескольких событий. Тем не менее, потери из-за будущих ожидаемых событий не учитываются, несмотря на вероятность возникновения. Более подробная информация приведена в п. 16 и 18 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. Данное законодательство предусматривает возможность доначисления налогов на контролируемые сделки (сделки между взаимозависимыми сторонами и определенных сделок между несвязанными сторонами), если такие сделки совершены не на рыночных условиях, и это приводит к уменьшению сумм налогов, подлежащего уплате в бюджет Российской Федерации или увеличению суммы убытка, определяемого в соответствии с Главой 25 Налогового кодекса РФ, если иное не предусмотрено процедурами

взаимного соглашения в соответствии с международным договором Российской Федерации о налогообложении. Руководство внедрило систему внутреннего контроля для соблюдения данного законодательства 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 интерпретациям налогового законодательства и других пред-

писаний, составляют приблизительно 6 616 тыс. евро в отношении налога на прибыль на 30 сентября 2023 г. (2022: 10 007 тыс. евро) и 7 442 тыс. евро относительно налога на добавленную стоимость (НДС) (2022: 12 207 тыс. евро). Это возможные обязательства, которые основываются на прошлых событиях, и существование которых подтверждается только за счет возникновения или не возникновения одного или нескольких неопределенных будущих событий, находящихся вне полного контроля Группы. Данные обязательства не учитываются как обязательства Группы.

#### **Резервы по гарантийным возмещениям**

Согласно дилерским соглашениям с производителями сельскохозяйственной техники Группа предоставляет своим клиентам гарантии на один, два года. По торговым договорам дефекты качества, попадающие под гарантийные обязательства, должны быть устранены за счет Группы без каких-либо дополнительных выплат со стороны клиента. Определенные производители сельскохозяйственной техники обязуются 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 эмпирических 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 дилерскому соглашению и историческом опыте о принятии или отказе от возмещения.

Группа приняла решение о показе затрат и связанных с ними возмещений на валовой основе. В результате, в прочих операционных расходах и в расходах на персонал отражаются связанные с резервным фондом

расходы, которые возникли в первую очередь за счет запасных частей и расходов на персонал. Возмещения по гарантиям включены в прочие операционные доходы (п. 10 Примечаний).

По состоянию на 30 сентября 2023 года отчисления в резервный фонд составили 224 тыс. евро (2022: 1 503 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2023 года актив по возмещению расходов по гарантии, включенный в состав прочих краткосрочных активов, составил 89 тыс. евро. (2022: активы по возмещению расходов по гарантии не были признаны, так как не было достаточной уверенности в их возмещении).

## **6. ПРИНЦИП НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности предприятия, который предусматривает реализацию активов, погашение долгов и исполнение обязательств по предоставлению услуг в рабочем порядке. За финансовый год, завершившийся 30 сентября 2023 г., Группа объявила о чистой прибыли в размере 9 218 тыс. евро (2022: 26 355 тыс. евро) и чистых денежных средствах использованных в операционной деятельности в размере 41 520 тыс. евро (2022: чистые денежные средства полученные от операционной деятельности в размере 5 243 тыс. евро). По состоянию на 30 сентября 2023 г. собственный капитал компании составил: 68 504 тыс. евро (на 30 сентября 2022 г.: 104 192 тыс. евро), а сумма оборотных активов превысила сумму краткосрочных обязательств на 45 900 тыс. евро (30 сентября 2022 г.: на 61 824 тыс. евро).

Возобновление кредитных линий: По состоянию на 30 сентября 2023 г. общая сумма задолженности Группы по краткосрочным банковским кредитам составила 61 657 тыс. евро (на 30 сентября 2022 г.: 53 347 тыс. евро). Поскольку Группа может не получить достаточных денежных средств и их эквивалентов от своей деятельности для погашения этих краткосрочных банковских кредитов, существует большая неопределенность в отношении способности Группы продолжать

свою деятельность в качестве непрерывно действующего предприятия. Исходя из текущих планов Группы и принимая во внимание соответствующую неопределенность и события, описанные ниже, на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 30 сентября 2023 года, руководство уверено, что Группа сможет обеспечить достаточные финансовые ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Это также включает рефинансирование банковских кредитов, подлежащих погашению в 2024 году, в той степени, в которой они превышают денежный поток от операционной деятельности. Причина такого постоянного рефинансирования заключается в том, что компании Группы используют краткосрочные кредиты российских банков. Подавляющее большинство этих кредитных линий регулярно продлевается. Руководство ожидает, что так будет продолжаться и в будущем. По состоянию на 30 сентября 2023 года Группа имеет неиспользованный остаток кредитных линий в размере 19 742 тыс. евро (30 сентября 2022 года: 16 823 тыс. евро). Если, вопреки ожиданиям руководства, Группа больше не сможет генерировать адекватную ликвидность за счет своей операционной деятельности или внешнего финансирования, или если внешнее финансирование может быть получено только на значительно ухудшенных условиях, это может привести к неплатежеспособности Компании.

Руководство считает, что нарушение ковенантов (Примечание 24) не приведет к досрочному погашению соответствующих займов. Руководство ведет переговоры с банками и считает, что в текущих рыночных условиях продление кредитов Группы будет возможным, когда наступит срок их погашения.

После 30 сентября 2023 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности Группа своевременно исполняла свои обязательства по выплате задолженности, выплатила займы, для которых наступил срок погашения, в размере 67 982 тыс. евро, привлекла некоторые новые займы и пролонгировала существующие займы в размере 67 982 тыс. евро (после 30 сентября 2022 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2022 г.):

Группа своевременно обслуживала свои долговые обязательства, погасила кредиты, для которых наступил срок погашения, в размере 31 091 тыс. евро, привлекла новые займы и возобновляла существующие ссуды на сумму 63 029 тыс. евро). На дату подписания отчетности сумма текущей задолженности по краткосрочным банковским кредитам составила приблизительно 67 982 тыс. евро (на дату подписания финансовой отчетности за год, завершившийся 30 сентября 2022 г. 85 196 тыс. евро).

До 2021/2022 финансового года продуктовый портфель Группы состоял из ведущих брендов сельскохозяйственной техники, происходящих в основном из Западной Европы, США и Канады. Эти страны ввели санкции на операции с Россией из-за Российско-Украинского конфликта, включая ограничения на импорт запчастей двойного назначения и значительные ограничения на международные платежи. Несмотря на то, что сельскохозяйственная техника не попала в санкционный список, многие западные компании оценили инфраструктурные риски как высокие и приняли решение уйти с российского рынка. Крупные поставщики Группы расторгли дилерские соглашения. Кроме того, дочерние компании "Экотехника АГ" столкнулись с существенными рисками эмбарго на определенные виды запасных частей независимо от их марки и штрафов за его нарушение. Руководство внимательно следит за изменениями в санкционных списках и требованиях и готово корректировать деятельность Группы. После ухода ведущих европейских и американских производителей с российского рынка.

Группа начала изучать новые возможности в Китае, Турции и других странах, где размещают свое производство мировые сельскохозяйственные бренды. Группа также расширила ассортимент продукции и начала предлагать российскую сельскохозяйственную технику, а также дорожно-строительную и коммунальную технику.

## 7. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

Наименование	Местонахождение	Тип компании	на 30 сентября 2023 г.	на 30 сентября 2022 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 «ЭкоНива-Сибирь»	Новосибирск, РФ	Торговля с/х техникой	99,99%	99,99%
ООО «ЭкоНива-Техника»	Москва, РФ	Торговля с/х техникой	99,99%	99,99%
ООО «ЭкоНива-Калининград»	Калининград, РФ	Торговля с/х техникой	99,99%	99,99%

Вышеуказанная часть уставного капитала представляет собой долю участия материнской компании в каждом соответствующем дочернем предприятии. Инвестирование в ООО «ЭкоНива-Техника Холдинг» представляет собой прямое инвестирование, а все прочие - косвенные.

## 8. ВЫРУЧКА

Выручка включает в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Выручка от продажи запчастей, шин и ГСМ	85 665	89 594
Выручка от продажи с/х техники и оборудования	46 761	129 654
Выручка от продажи техники бывшей в употреблении	29 875	7 341
Выручка от оказания сервисных услуг	8 571	7 816
Выручка от продажи оборудования для интеллектуального земледелия	2 388	1 949
Выручка от продажи строительной и дорожной техники	1 646	623
Прочая выручка	245	531
	<b>175 151</b>	<b>237 508</b>

## 9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции включает в себя:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Себестоимость запчастей, шин, ГСМ для с/х техники	54 769	54 207
Себестоимость с/х техники и оборудования	36 645	105 871
Себестоимость техники бывшей в употреблении	24 111	6 492
Себестоимость строительной и дорожной техники	1 540	585
Себестоимость оборудования для интеллектуального земледелия	1 509	1 270
Себестоимость прочих товаров	229	480
	<b>118 803</b>	<b>168 905</b>

## 10. ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД

Прочий операционный доход включает в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Изменения в активах по возмещению гарантийных расходов	318	(296)
Доход от аренды	230	-
Доход от курсовых разниц	-	4 046
Прибыль от продажи основных средств	130	213
Доход от перепродажи прочих товаров	90	2 843
Возмещение маркетинговых расходов	60	187
Прочие доходы	435	536
	<b>1 263</b>	<b>7 529</b>

## 11. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Заработная плата	8 770	8 435
Бонусы	7 076	8 314
Социальные выплаты	3 358	3 805
	<b>19 204</b>	<b>20 554</b>

Бонусы включают ежемесячные и ежеквартальные премии, а также годовое начисление бонусов.

Среднее число сотрудников Группы за финансовый год, завершившийся 30 сентября 2023 составило 807 человека (2022: 764). Из них 186 (2022: 176) человека работают в администрации, 329 (2022: 323) – в сервисной службе и 292 (2022: 265) – в отделе продаж.

## 12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Расходы на транспортные средства	2 497	2 377
Расходы от курсовых разниц	2 177	-
Командировочные и представительские расходы	2 109	1 801
Расходы на обучающие семинары	1 259	1 081
Расходы на здания	1 204	1 064
Транспортные расходы	1 115	1 851
Аудит, консалтинговые и юридические услуги	966	1 036
Расходы на маркетинг и рекламу	824	629
Офисные расходы	613	848
Прочие налоги	540	541
Прочие расходы на персонал	425	344
Банковские комиссии	337	259
Страхование персонала	326	407
Расходы на связь	164	154
Расходы на перепродажу прочих товаров	<b>39</b>	<b>2 422</b>
Обесценение инвестиционной собственности	-	1 468
Изменения в гарантийном резерве	(53)	(548)
Прочие расходы	789	153
	<b>15 331</b>	<b>15 887</b>

### 13. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые доходы включают в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Доходы по процентам	1 770	2 143
	<b>1 770</b>	<b>2 143</b>

Финансовые расходы включают в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Расходы по процентам	7 046	2 931
Расходы по процентам за продление кредиторской задолженности	48	377
Прочие финансовые расходы	436	712
	<b>7 530</b>	<b>4 020</b>

### 14. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

#### 14.1. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ, УЧИТЫВАЕМЫЕ В КОНСОЛИДИРОВАННОМ ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ОТЧЕТЕ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующее:

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Налог на прибыль за текущий год	4 700	8 445
Отложенный налог на прибыль	(525)	(806)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>4 175</b>	<b>7 639</b>

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 немецких компаний Группы применяется налоговая ставка в 25% в соответствии с налоговым законодательством Германии.

#### 14.2 СВЕРКА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
Прибыль до налогообложения	13 393	33 994
Налог на прибыль по ставке 25%	(3 348)	(8 499)
Влияние разниц в налоговых ставках разных стран	628	1 713
Эффект влияния расходов, которые не принимаются к вычету для расчета налога на прибыль	(1 455)	(853)
<b>Итого</b>	<b>(4 175)</b>	<b>(7 639)</b>



**14.3 СОСТАВ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

ТЫС. ЕВРО	Сальдо на 1 октября 2022	Признается в составе прибыли или убытка	Курсовые разницы	Сальдо на 30 сентября 2023
Основные средства	(874)	(206)	365	(715)
Инвестиционная собственность	(314)	-	145	(169)
Запасы	474	(13)	(217)	244
Краткосрочные финансовые активы	73	16	(37)	52
Торговая дебиторская задолженность	(103)	(275)	101	(277)
Предоплаты	55	97	(44)	108
Прочие финансовые активы	(416)	187	156	(73)
Прочие краткосрочные активы	35	(7)	(15)	13
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	137	(91)	(46)	-
Долгосрочные обязательства по аренде	483	(17)	(220)	246
Резервы	301	(145)	(111)	45
Торговая кредиторская задолженность	(880)	858	241	219
Полученные авансы	(7)	-	3	(4)
Прочие краткосрочные обязательства	36	(24)	(12)	-
Краткосрочные обязательства по аренде	441	48	(213)	276
Прочие финансовые обязательства	1 224	97	(586)	735
<b>Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>665</b>	<b>525</b>	<b>(490)</b>	<b>700</b>

ТЫС. ЕВРО	Сальдо на 1 октября 2021	Признается в составе прибыли или убытка	Курсовые разницы	Сальдо на 30 сентября 2022
Основные средства	(531)	21	(364)	<b>(874)</b>
Инвестиционная собственность	-	(314)	-	<b>(314)</b>
Запасы	406	26	42	<b>474</b>
Краткосрочные финансовые активы	73	(25)	25	<b>73</b>
Торговая дебиторская задолженность	(58)	(9)	(36)	<b>(103)</b>
Предоплаты	6	30	19	<b>55</b>
Прочие финансовые активы	(587)	315	(144)	<b>(416)</b>
Прочие краткосрочные активы	(461)	540	(44)	<b>35</b>
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	125	12	<b>137</b>
Долгосрочные обязательства по аренде	222	219	42	<b>483</b>
Резервы	469	(194)	26	<b>301</b>
Торговая кредиторская задолженность	23	(597)	(306)	<b>(880)</b>
Полученные авансы	(99)	94	(2)	<b>(7)</b>
Прочие краткосрочные обязательства	(7)	30	13	<b>36</b>
Краткосрочные обязательства по аренде	265	137	39	<b>441</b>
Прочие финансовые обязательства	708	408	108	1 224
<b>Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>429</b>	<b>806</b>	<b>(570)</b>	<b>665</b>

По состоянию на 30 сентября 2023 г., временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, для которых не были признаны отложенные налоговые обязательства, составили 51 065 евро (2022: 78 596 евро), поскольку Группа в состоянии контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена восстанавливать их 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 г. 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 2024 г. Сумма убытков, которая может быть использована в каждом году в течение вышеозначенного периода, ограничивается 50% от суммы годовой налогооблагаемой прибыли.

На 30 сентября 2023 года перенесенный на будущие периоды убыток компании составил 2 429 тысячи евро (2022: 3 292 тысяч 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.

## 15. 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
<b>Первоначальная стоимость</b>									
<b>на 1 октября 2021</b>	<b>1 722</b>	<b>27 928</b>	<b>1 423</b>	<b>260</b>	<b>6 072</b>	<b>2 884</b>	<b>1 770</b>	<b>292</b>	<b>42 351</b>
Модификация аренды	1	22	-	-	-	-	-	-	23
Поступления	27	2 203	214	311	2 392	1 102	573	121	6 943
Выбытия	(35)	(323)	(1 455)	(427)	(181)	(22)	(592)	(33)	(3 070)
Перевод в инвестиционную собственность	(35)	(3 106)	-	-	-	-	(2)	-	(3 143)
Перевод	-	-	(91)	51	-	40	-	-	-
Реклассификация	11	(11)	-	-	(17)	27	-	(10)	-
Курсовые разницы	913	15 387	229	112	4 101	1 989	933	188	23 852
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>2 604</b>	<b>42 100</b>	<b>320</b>	<b>307</b>	<b>12 367</b>	<b>6 020</b>	<b>2 682</b>	<b>558</b>	<b>66 958</b>
Модификация аренды	23	27	-	-	-	-	-	-	50
Поступления	22	838	3	-	1 442	368	377	59	3 109
Выбытия	(21)	(588)	-	(4)	(318)	(22)	(23)	(4)	(980)
Перевод	-	330	(213)	(131)	-	14	-	-	-
Реклассификация	-	-	-	-	(16)	16	-	-	-
Курсовые разницы	(1 210)	(19 607)	(108)	(115)	(5 940)	(2 860)	(1 310)	(269)	(31 419)
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>1 418</b>	<b>23 100</b>	<b>2</b>	<b>57</b>	<b>7 535</b>	<b>3 536</b>	<b>1 726</b>	<b>344</b>	<b>37 718</b>

ТЫС. ЕВРО	Земля	Здания	Авансы на строительство	Незавершенное строительство	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
<b>Накопленная амортизация на 1 октября 2021</b>	(28)	(7 096)	-	-	(3 602)	(1 638)	(934)	(149)	(13 447)
Выбытия	24	346	-	-	125	15	357	23	890
Перевод в инвестиционную собственность	-	1 238	-	-	-	-	-	1	1 239
Амортизация за период	(23)	(1 836)	-	-	(1 239)	(336)	(303)	(47)	(3 784)
Реклассификация	-	-	-	-	4	(4)	-	-	-
Курсовые разницы	(14)	(4 191)	-	-	(2 294)	(986)	(459)	(82)	(8 026)
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>(41)</b>	<b>(11 539)</b>	-	-	<b>(7 006)</b>	<b>(2 949)</b>	<b>(1 338)</b>	<b>(255)</b>	<b>(23 128)</b>
Выбытия	21	553	-	-	143	2	7	-	726
Амортизация за период	(27)	(1 678)	-	-	(1 149)	(409)	(343)	(53)	(3 659)
Реклассификация	-	-	-	-	9	(9)	-	-	-
Курсовые разницы	21	5 593	-	-	3 468	1 456	694	130	11 362
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>(26)</b>	<b>(7 071)</b>	-	-	<b>(4 535)</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(980)</b>	<b>(178)</b>	<b>(14 699)</b>

ТЫС. ЕВРО	Земля	Здания	Авансы на строительство	Незавершенное строительство	Транспорт	Оборудование	Офисное оборудование и мебель	Прочие основные средства	Итого
<b>Чистая балансовая стоимость</b>									
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>2 563</b>	<b>30 561</b>	<b>320</b>	<b>307</b>	<b>5 361</b>	<b>3 071</b>	<b>1 344</b>	<b>303</b>	<b>43 830</b>
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>1 392</b>	<b>16 029</b>	<b>2</b>	<b>57</b>	<b>3 000</b>	<b>1 627</b>	<b>746</b>	<b>166</b>	<b>23 019</b>

Группа признает следующие активы в форме права пользования:

Тыс. Евро	Земля	Здания	Транспорт	Оборудование	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>на 01 октября 2021</b>	<b>73</b>	<b>956</b>	<b>4 530</b>	<b>112</b>	<b>5 671</b>
Модификация аренды	1	22	-	-	23
Поступления	27	679	2 183	-	2 889
Выбытия	(36)	(294)	(10)	-	(340)
Перевод в собственность арендованных объектов	-	-	(1 456)	(73)	(1 529)
Реклассификация	11	(11)	-	-	-
Курсовые разницы	41	666	2 694	30	3 431
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>117</b>	<b>2 018</b>	<b>7 941</b>	<b>69</b>	<b>10 145</b>
Модификация аренды	23	27	-	-	50
Поступления	22	727	1 375	35	2 159
Выбытия	(21)	(579)	(51)	-	(651)
Перевод в собственность арендованных объектов	-	-	(1 936)	-	(1 936)
Курсовые разницы	(59)	(968)	(3 558)	(39)	(4 624)
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>82</b>	<b>1 225</b>	<b>3 771</b>	<b>65</b>	<b>5 143</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
<b>на 1 октября 2021</b>	<b>(28)</b>	<b>(489)</b>	<b>(2 104)</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 704)</b>
Выбытия	24	276	6	-	306
Перевод в собственность арендованных объектов	-	-	1 456	73	1 529
Реклассификация	-	-	(10)	10	-
Амортизация за период	(22)	(405)	(1 180)	(6)	(1 613)
Курсовые разницы	(15)	(312)	(1 012)	(15)	(1 354)
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>(41)</b>	<b>(930)</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(21)</b>	<b>(3 836)</b>
Выбытия	21	568	-	-	589
Перевод в собственность арендованных объектов	-	-	1 507	-	1 507
Амортизация за период	(27)	(489)	(1 034)	(13)	(1 563)
Курсовые разницы	21	429	1 254	13	1 717
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>(26)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 117)</b>	<b>(21)</b>	<b>(1 586)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
<b>на 30 сентября 2022</b>	<b>76</b>	<b>1 088</b>	<b>5 097</b>	<b>48</b>	<b>6 309</b>
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>56</b>	<b>803</b>	<b>2 654</b>	<b>44</b>	<b>3 557</b>

Группа признает следующую инвестиционную собственность:

	ТЫС. ЕВРО
<b>Первоначальная стоимость на 1 октября 2021</b>	-
Перевод из основных средств	3143
Курсовые разницы	183
<b>Первоначальная стоимость на 30 сентября 2022</b>	<b>3 359</b>
Курсовые разницы	(1 555)
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>1 804</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 октября 2021</b>	-
Перевод из состава основных средств	(1 239)
Обесценение инвестиционной собственности	(1 468)
Курсовые разницы	(187)
<b>Накопленная амортизация на 30 сентября 2022</b>	<b>(2 894)</b>
Амортизация за период	(18)
Курсовые разницы	1 344
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>(1 568)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 30 сентября 2022</b>	<b>465</b>
<b>на 30 сентября 2023</b>	<b>236</b>

В течение 2023 финансового года амортизационные отчисления по основным средствам и инвестиционной собственности составили 3 677 тыс. евро (2022: 3 784 тыс. евро).

В течение 2023 финансового года амортизационные отчисления по нематериальным активам составили 208 тыс. евро (2022: 224 тыс. евро).

По состоянию на 30 сентября 2023 и 2022 гг. у Группы нет договоренностей о приобретении основных средств.

#### Активы, переданные в залог в качестве обеспечения

Основные средства Группы балансовой стоимостью 12 977 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2023 (2022: 20 230 тыс. евро, включая инвестиционную собственность 465 тыс. евро) переданы в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам и займам Группы. Группа не имеет права продавать эти активы до погашения связанных с ними обязательств или получения письменного разрешения банков.

## 16. ВЫДАННЫЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

Тип	Процентная ставка, %		Срок платежа	Уровень	30.09.2023	30.09.2022
	30.09.2023	30.09.2022			Тыс. евро	Тыс. евро
Долгосрочные займы, выданные сотрудникам				Уровень 2	107	57
<b>Долгосрочные займы, выданные</b>					<b>107</b>	<b>57</b>
Краткосрочные займы, выданные связанным компаниям [35]	8,5% - 12,5%	8,5% - 12,5%	28.09.2024 - 30.09.2024	Уровень 2	22 021	41 156
Краткосрочные займы, выданные третьим сторонам	3% - 11%	10% - 12%	30.04.2024 - 30.09.2024	Уровень 2	2 981	4 866
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам				Уровень 2	45	40
Прочее				Уровень 2	15	57
За вычетом: резерв под обесценение займов					(3 990)	(6 300)
<b>Краткосрочные займы, выданные</b>					<b>21 072</b>	<b>39 819</b>
<b>Итого</b>					<b>21 179</b>	<b>39 876</b>

Все займы выданы без обеспечения. Справедливая стоимость выданных кредитов равна 20 751 тыс. евро на 30 сентября 2023 (2022: 40 172 тыс. евро).

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



	Резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев)	Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному кредиту за весь срок)	Итого	Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев)	Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному кредиту за весь срок)	Итого
<b>ТЫС. ЕВРО</b>						
<b>На 1 октября 2021</b>	<b>(346)</b>	<b>(4 171)</b>	<b>(4 517)</b>	<b>24 921</b>	<b>4 171</b>	<b>29 092</b>
Новый созданный	(162)	-	(162)	2 458	-	2 458
Перевод в кредитно-обесцененный (из 1 этап в 3 этап)	26	(26)	-	(26)	26	-
Признание прекращено в течение периода	2	-	2	(582)	-	(582)
Изменения в начисленных процентах	(39)	-	(39)	1 919	-	1 919
Курсовые разницы, нетто	(51)	(1 533)	(1 584)	11 755	1 533	13 288
<b>Общие движения, оказывающие влияние на резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(224)</b>	<b>(1 559)</b>	<b>(1 783)</b>	<b>15 524</b>	<b>1 559</b>	<b>17 083</b>
<b>На 1 октября 2022</b>	<b>(570)</b>	<b>(5 730)</b>	<b>(6 300)</b>	<b>40 445</b>	<b>5 730</b>	<b>46 175</b>
Новый созданный	(97)	-	(97)	393	-	393
Перевод в кредитно-обесцененный (из 1 этап в 3 этап)	22	(22)	-	(22)	22	-
Признание прекращено в течение периода	61	-	61	(4 451)	-	(4 451)
Изменения в начисленных процентах	(14)	-	(14)	1 431	-	1 431
Курсовые разницы, нетто	316	2 044	2 360	(16 335)	(2 044)	(18 379)
<b>Общие движения, оказывающие влияние на резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>288</b>	<b>2 022</b>	<b>2 310</b>	<b>(18 984)</b>	<b>(2 022)</b>	<b>(21 006)</b>
<b>На 30 сентября 2023</b>	<b>(282)</b>	<b>(3 708)</b>	<b>(3 990)</b>	<b>21 461</b>	<b>3 708</b>	<b>25 169</b>

## 17. ЗАПАСЫ

Запасы включают в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Запчасти для с/х техники, шины, ГСМ	32 488	34 483
Сельскохозяйственная техника	21 630	19 839
Техника бывшая в употреблении	3 905	4 667
Оборудование для интеллектуального земледелия	1 041	1 467
Запчасти для лесозаготовительной техники	513	36
Прочие запасы	104	96
	<b>59 681</b>	<b>60 588</b>

В течение 2023 финансового года 2 021 тыс. евро (2022: 1 177 тыс. евро) были признаны в качестве расхода в составе себестоимости запасов, учитываемых по чистой стоимости реализации.

Запасы с балансовой стоимостью 24 293 тыс. евро на 30 сентября 2023 (2022: 36 762 тыс. евро) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов и займов Группы. Группа обязана поддерживать уровень запасов в объеме залога или выше.

## 18. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ПРЕДОПЛАТА

Торговая дебиторская задолженность включает в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Торговая дебиторская задолженность до учета резерва	19 432	28 454
Резерв под кредитные убытки	(304)	(476)
<b>Чистая торговая дебиторская задолженность</b>	<b>19 128</b>	<b>27 978</b>

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности было следующим:

	ТЫС. ЕВРО
<b>На 1 октября 2021</b>	<b>(466)</b>
Новый созданный	(37)
Курсовые разницы	(355)
Признание прекращено в течение периода	382
<b>На 30 сентября 2022</b>	<b>(476)</b>
Новый созданный	(135)
Курсовые разницы	191
Признание прекращено в течение периода	116
<b>На 30 сентября 2023</b>	<b>(304)</b>

Прочие финансовые активы включают в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Прочие финансовые активы (валовые)	11 926	2 163
Резерв под кредитные убытки	(2)	(7)
<b>Прочие финансовые активы (чистые)</b>	<b>11 924</b>	<b>2 156</b>

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 пр. фин. активов по срокам оплаты	30.09.2023			
	Валовая балансовая стоимость Тыс.ЕВРО	Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев)	Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному активу за весь срок)	Чистая балансовая стоимость Тыс.ЕВРО
Непросроченная, необесцененная	5 723	(77)	-	5 646
Обесцененная				
Просроченная	25 635	(211)	(18)	25 406
менее 6 месяцев	16 402	(114)	(6)	16 282
от 6 до 12 месяцев	3 881	(18)	-	3 863
более 1 года	5 352	(79)	(12)	5 261
	<b>31 358</b>	<b>(288)</b>	<b>(18)</b>	<b>31 052</b>

Структура дебиторской задолженности и пр. фин. активов по срокам оплаты	30.09.2022			
	Валовая балансовая стоимость Тыс.ЕВРО	Этап 1 (Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев)	Этап 3 (Ожидаемые кредитные убытки по обесцененному активу за весь срок)	Чистая балансовая стоимость Тыс.ЕВРО
Непросроченная, необесцененная	8 266	(90)	-	8 176
Обесцененная				
Просроченная	22 351	(335)	(58)	21 958
менее 6 месяцев	10 205	(155)	-	10 050
от 6 до 12 месяцев	3 602	(53)	(17)	3 532
более 1 года	8 544	(127)	(41)	8 376
	<b>30 617</b>	<b>(425)</b>	<b>(58)</b>	<b>30 134</b>

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

Предоплата в размере 19 521 тыс. евро (30 сентября 2022: 19 214 тыс. евро) главным образом представляет собой предоплату сельскохозяйственной техники и запчастей поставщикам.

## 19. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы включают в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Прочая дебиторская задолженность по налогам	1 084	2 289
Прочие оборотные активы	94	47
	<b>1 178</b>	<b>2 336</b>

Прочая дебиторская задолженность по налогам в основном представлена дебиторской задолженностью по налогу на добавленную стоимость.

## 20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА В КАССЕ И НА СЧЕТАХ В БАНКЕ

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Денежные средства на счетах в банке	1 449	2 838
Краткосрочные депозиты	572	-
Денежные средства в пути	40	1 583
Денежные средства в кассе	6	11
	<b>2 067</b>	<b>4 432</b>

Кредитное качество денежных средств и эквивалентов раскрыто в таблице ниже:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
AAA до A-	2 067	4 432
<b>Общие денежные средства и эквиваленты, за вычетом денежных средств в кассе</b>	<b>2 067</b>	<b>4 432</b>

\*Рейтинг кредитоспособности банков согласно рейтинговым агентствам Fitch, ACRA.

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Полностью оплаченный зарегистрированный уставный капитал на 30 сентября 2023 и 2022 гг. составил 3 140 тыс. евро и представлен 3 140 000 акций. Сумма добавочного капитала на 30 сентября 2023 и 2022 гг. составила 6 830 тыс. евро. Добавочный капитал представляет собой разницу между ценой возмещения и номинальной стоимостью выпущенных акций.

На резерв, возникший в результате перевода отчётности из функциональной валюты в валюту представления, влияют курсовые разницы от пересчета финансовой отчетности российских дочерних компаний, выраженной в рублях, в валюту представления консолидированной финансовой отчетности Группы, выраженной в евро.

## 22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

- Акции серии А – это акции, выпущенные в 2015 г. за счет конверсии корпоративных облигаций в акции. Акции серии А дают право на получение привилегированных дивидендов, если компания решит выплачивать какие-либо дивиденды;
- Акции серии В – акции, которые были выпущены до конверсии долга в ценные бумаги, а также те акции, выпущенные в связи с увеличением капитала за счет взноса денежных средств.

При наличии дивидендов:

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

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

	2023	2022
<b>Прибыль за период, ТЫС. ЕВРО</b>	9 218	26 355
<b>Средневзвешенное количество акций</b>	<b>3 140 000</b>	<b>3 140 000</b>
Акции серии А	1 539 000	1 539 000
Акции серии В	1 601 000	1 601 000
<b>Прибыль на акцию (базовая и разводненная), в евро</b>		
Акции серии А	3,74	10,70
Акции серии В	2,16	6,17

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

## 23. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Оценочные обязательства включают в себя следующее:

ТЫС. ЕВРО	Гарантийный резерв
<b>На 30 сентября 2021</b>	<b>2 347</b>
Изменение за период	(548)
Курсовые разницы	1 112
Использовано	(1 408)
<b>На 30 сентября 2022</b>	<b>1 503</b>
Изменение за период	(53)
Курсовые разницы	(698)
Использовано	(528)
<b>На 30 сентября 2023</b>	<b>224</b>

## 24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Займы и кредиты включают в себя следующее:

	Уровень	30.09.2023 Тыс. ЕВРО		30.09.2022 Тыс. ЕВРО	
		Историческая стоимость	Справедливая стоимость	Историческая стоимость	Справедливая стоимость
Краткосрочные банковские кредиты	Уровень 2	61 657	61 657	53 347	53 347
		<b>61 657</b>	<b>61 657</b>	<b>53 347</b>	<b>53 347</b>

Сверка кредитов и займов, а также обязательств по аренде на начало и конец периода представлена ниже:

Тыс. ЕВРО	Кредиты и займы	Аренда	Итого
<b>Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 1 октября 2021</b>	<b>(37 355)</b>	<b>(2 384)</b>	<b>(39 739)</b>
Модификация аренды	-	(23)	(23)
Поступления	-	(2 926)	(2 926)
Денежные потоки	5 146	2 573	7 719
Корректировки курсовых разниц	-	29	29
Расходы по процентам	(18 573)	(1 521)	(20 094)
Прочие неденежные движения	(2 565)	(366)	(2 931)
<b>Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2022</b>	<b>(53 347)</b>	<b>(4 618)</b>	<b>(57 965)</b>
Модификация аренды	-	(50)	(50)
Поступления	-	(2 116)	(2 116)
Денежные потоки	(34 286)	2 452	(31 834)
Выбытие	-	21	21
Корректировки курсовых разниц	32 534	2 192	34 726
Расходы по процентам	(6 558)	(488)	(7 046)
<b>Обязательства, возникшие в связи с финансовой деятельностью на 30 сентября 2023</b>	<b>(61 657)</b>	<b>(2 607)</b>	<b>(64 264)</b>

На 30 сентября 2023 кредиты и займы в размере 38 841 тыс. евро (30 сентября 2022: 25 591 тыс. евро) обеспечены гарантиями стороны, осуществляющей конечный контроль.

Торговая дебиторская задолженность Группы в размере 8 580 тыс. евро по состоянию на 30 сентября 2023 года (2022: 15 784 тыс. евро) была заложена в качестве обеспечения по банковским кредитам Группы.

Эффективные годовые процентные ставки за отчетный период составили:

	Краткосрочные кредиты и займы	
	30.09.2023	30.09.2022
Руб.	5% -17%	6,85% -12,77%

Действующие ковенанты по кредитным договорам Группы, следующие:

- Группа обязана поддерживать на определенном уровне соотношение долга к показателю EBITDA, рассчитанному как прибыль до налогообложения, за вычетом финансовых доходов и расходов, и амортизации;
- Группа обязана поддерживать положительную рентабельность;
- Группа обязана поддерживать соотношение долга и выручки;
- Группа обязана поддерживать уровень выручки по сравнению с предыдущими периодами;
- Группа обязана поддерживать оборачиваемость дебиторской задолженности на определенном уровне;
- Группа связана ограничениями касательно уровня финансирования, предоставляемого другим организациям (в т. ч. выданных займов);
- Ковенанты перекрестного дефолта в некоторых кредитных договорах предусматривают, что в случае невыполнения компаниями Группы обязательства по другому кредиту, кредит, в отношении которого действует перекрестный ковенант, будет подлежать погашению, даже если по нему не было нарушения обязательств или сроков оплаты.

Расчет данных ковенантов основан на финансовой информации, подготовленной для банков на основе российской или консолидированной МСФО финансовой отчетности компаний Группы в соответствии с требованиями кредитных договоров. В случае нарушения ковенантов кредиторы могут повысить процентную ставку или потребовать досрочного погашения.

В течение года, закончившегося 30 сентября 2023 года, Группа должным образом исполняла все обязательства по ковенантам, за исключением обязательств по ковенантам, касающихся займов в размере 61 657 тыс. евро. В результате данных нарушений банки технически получили право потребовать досрочного погашения кредитов. Руководство Экотехники АГ ожидает, что банки не воспользуются этим правом.

По состоянию на 30 сентября 2022 года Группа соблюдала все ковенанты.

## 25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В торговую кредиторскую задолженность входит торговая кредиторская задолженность в пользу третьих сторон в размере 5 210 тыс. евро на 30 сентября 2023 (30 сентября 2022: 10 575 тыс. евро) и в пользу связанных сторон в размере 1 123 тыс. евро (30 сентября 2022: 866 тыс. евро). Торговая кредиторская задолженность может быть выдана беспроцентно и под проценты. На 30 сентября 2023 торговая кредиторская задолженность не обеспечена гарантиями контролирующей стороны (30 сентября 2022: кредиторская задолженность была обеспечена гарантиями контролирующей стороны в размере 8 551 тыс. евро). Справедливая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в связи с коротким оставшимся сроком.



## 26. ПОЛУЧЕННЫЕ АВАНСЫ

Авансовые платежи, полученные от клиентов, в размере 4 189 тыс. евро (30 сентября 2022: 15 070 тыс. евро) представляют собой договорное обязательство.

В текущем отчетном периоде было отражено 11 751 тыс. евро (2022: 7 710 тыс. евро) выручки, полученной по договорам с клиентами по состоянию на 30 сентября 2022 (2022: на 1 октября 2021). Все эти договоры заключены на один год или менее, или счет по ним выставляется на основании времени их возникновения. В соответствии с МСФО 15 цена сделки, отнесенная к этим неисполненным договорам, не разглашается.

## 27. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Обязательства перед персоналом	4 490	7 058
Прочие финансовые обязательства	9 123	589
	<b>13 613</b>	<b>7 647</b>

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

## 28. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Группа признала следующие обязательства по аренде:

	30.09.2023 Тыс. евро	30.09.2022 Тыс. евро
Долгосрочные обязательства по аренде	1 229	2 415
Краткосрочные обязательства по аренде	1 378	2 203
	<b>2 607</b>	<b>4 618</b>

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы за 2023 финансовый год, составили 488 тыс. евро (2022: 366 тыс. евро).

За 2023 финансовый год расходы, связанные с краткосрочной арендой, составили 44 тыс. евро (2022: 42 тыс. евро), а обязательства по аренде активов с низкой стоимостью в размере 8 тыс. евро (2022: 3 тыс. евро), не отраженные в составе краткосрочной аренды, были включены в прочие операционные расходы.

## 29. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включают в себя следующее:

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
НДС к уплате	2 266	2 920
Прочие налоги к уплате	363	941
	<b>2 629</b>	<b>3 861</b>

### 30. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2023 финансовом году сохраняется значительная геополитическая напряженность, которая развивалась с середины 2022 финансового года из-за конфликта на Украине и санкций, введенных на импорт и экспорт из России, включая ограничения на международные платежи. Многие международные компании из стран Европы, США, Канады и Японии приняли решение уйти с российского рынка или приостановить деятельность, в том числе расторгнуть дилерские контракты.

Правительство России и Центральный банк приняли монетарные меры для стабилизации ситуации: в течение 2023 финансового года ключевая ставка была три раза повышена 24 июля 2023 года с 7,5% до 8,5%, 15 августа - с 8,5% до 12% и 18 сентября 2023 года – с 12% до 13%, 30 октября - с 13% до 15% и 18 декабря 2023 года - с 15% до 16%.

Курс рубля был крайне нестабильным в 2023 финансовом году. На 30 сентября 2022 валютный курс евро составлял 55,4064 руб./евро затем начал падать, достигнув минимума в размере 52,7379 руб./евро 3 октября 2023 и после начал расти, достигнув максимума в размере 110,6847 руб./евро 15 августа 2023, а на 30 сентября 2023 г. валютный курс евро составлял 103,1631 руб./евро. Средний курс за финансовый год составил 83,12 руб. за евро (2022: 77,4325 руб. за евро).

Ожидаются дальнейшие санкции и ограничения деловой активности, затрагивающие компании, работающие в Российской Федерации, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, однако полный масштаб возможных последствий таких санкций неизвестен. Невозможно определить, как долго продлится эта повышенная волатильность или на каком уровне, в итоге выровняются вышеуказанные финансовые показатели. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от разрешения конфликта и построения более тесных отношений с новыми партнерами.

Эти факторы могут оказать влияние на чистые активы, финансовое положение и результаты деятельности Группы. Руководство считает, что соответствующие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих условиях были приняты. Будущее влияние текущей экономической ситуации и вышеуказанных мер трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### 31. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя кредиты, займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательств по аренде. Основная функция этих финансовых обязательств состоит в финансировании деятельности Группы. У Группы есть выданные займы 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 2023 и 2022 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.

### **31.1 ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ**

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

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

30.09.2023 Тыс. ЕВРО	Уровень	USD	RUB	EUR	CAD	CNY	AED	Итого
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	107	-	-	-	-	107
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	16 840	4 232	-	-	-	21 072
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	254	16 278	532	2 064	-	-	19 128
Прочие финансовые активы	Уровень 2	-	375	11 549	-	-	-	11 924
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	42	1 838	183	-	4	-	2 067
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>		<b>296</b>	<b>35 438</b>	<b>16 496</b>	<b>2 064</b>	<b>4</b>	-	<b>54 298</b>
Обязательства по долгосрочной аренде	Уровень 2	-	1 229	-	-	-	-	1 229
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	-	-	291	-	-	-	291
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	-	61 657	-	-	-	-	61 657
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	-	1 581	3 826	3	632	-	6 042
Обязательства по краткосрочной аренде	Уровень 2	-	1 378	-	-	-	-	1 378
Прочие финансовые обязательства	Уровень 2	364	843	7 310	-	-	606	9 123
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>		<b>364</b>	<b>66 688</b>	<b>11 427</b>	<b>3</b>	<b>632</b>	<b>606</b>	<b>79 720</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>		<b>(68)</b>	<b>(31 250)</b>	<b>5 069</b>	<b>2 061</b>	<b>(628)</b>	<b>(606)</b>	<b>(25 422)</b>

30.09.2022 Тыс. ЕВРО	Уровень	USD	RUB	EUR	CAD	CNY	AED	Итого
Долгосрочные займы выданные	Уровень 2	-	57	-	-	-	-	57
Краткосрочные займы выданные	Уровень 2	-	35 793	4 026	-	-	-	39 819
Торговая дебиторская задолженность	Уровень 2	282	25 156	295	2 245	-	-	27 978
Прочие финансовые активы	Уровень 2	16	2 134	6	-	-	-	2 156
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	408	1 662	2 362	-	-	-	4 432
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>		<b>706</b>	<b>64 802</b>	<b>6 689</b>	<b>2 245</b>	-	-	<b>74 442</b>
Обязательства по долгосрочной аренде	Уровень 2	-	2 415	-	-	-	-	2 415
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	-	-	382	-	-	-	382
Краткосрочные кредиты и займы	Уровень 2	-	53 347	-	-	-	-	53 347
Торговая кредиторская задолженность	Уровень 2	7 089	985	2 982	3	-	-	11 059
Обязательства по краткосрочной аренде	Уровень 2	-	2 203	-	-	-	-	2 203
Прочие финансовые обязательства	Уровень 2	5	350	234	-	-	-	589
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>		<b>7 094</b>	<b>59 300</b>	<b>3 598</b>	<b>3</b>	-	-	<b>69 995</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>		<b>(6 388)</b>	<b>5 502</b>	<b>3 091</b>	<b>2 242</b>	-	-	<b>4 447</b>

В первую очередь Группа подвержена риску колебания курсов между евро (EUR), российским рублем (RUB), долларом США (USD), канадским долларом (CAD), китайским юанем (CNY) и дирхамом ОАЭ (AED). 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 доналогообложения Тыс. ЕВРО
2023	10%	(7)
	-15%	10
2022	10%	(639)
	-15%	958

EUR/RUB	Изменение курса евро к рублю	Влияние на финансовый результат доналогообложения Тыс. ЕВРО
2023	10%	507
	-15%	(760)
2022	10%	309
	-15%	(464)

CAD/RUB	Изменение курса канадского доллара к рублю	Влияние на финансовый результат доналогообложения Тыс. ЕВРО
2023	10%	206
	-15%	(309)
2022	10%	224
	-15%	(336)

CNY/RUB	Изменение курса канадского доллара к рублю	Влияние на финансовый результат доналогообложения ТЫС. ЕВРО
2023	10%	(63)
	-15%	94
2022	10%	-
	-15%	-

AED/RUB	Изменение курса канадского доллара к рублю	Влияние на финансовый результат доналогообложения ТЫС. ЕВРО
2023	10%	(61)
	-15%	91
2022	10%	-
	-15%	-

### 31.2 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, которая рассчитывается как ключевая ставка Центрального банка плюс маржа, составившими на 30 сентября 2023 г. 61 657 тыс. евро (2022: 52 999 тыс. евро.).

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок на конец отчетного периода не отражает типичную ситуацию в течение года. Для средней подверженности в течение 2023 г., если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже при неизменных прочих переменных, прибыль за год до уплаты подоходного налога была бы на 1 233 тыс. евро выше (если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше - прибыль за год до уплаты подоходного налога была бы на 1 233 тыс. евро ниже). Для средней величины риска в течение 2022 года, если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже при прочих

неизменных условиях, прибыль за год до уплаты подоходного налога была бы на 1 060 тысяч евро выше (если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше - прибыль за год до уплаты подоходного налога была бы на 1 060 тысяч евро ниже).

### 31.3 КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

Кредитный риск означает, что контрагент может не выполнить свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору, что повлечет за собой финансовые убытки. Группа подвержена кредитному риску по своей операционной деятельности (в первую очередь речь идет о торговой дебиторской задолженности), по 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), 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 (b) 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 POCl 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 2023 года у Группы было восемь клиентов, задолженность каждого из которых перед Группой превысила 1 000 тыс. евро в совокупности – 64% сальдо торговой дебиторской задолженности (2022 год: восемь клиентов с индивидуальной задолженностью более 1 000 тыс. евро. приходилось 73% сальдо торговой дебиторской задолженности); пять клиентов, на которых приходилось 27% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлись связанными сторонами, и три клиента, на которых приходилось 37% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлся сторонней организацией (2022: семь клиентов, на которых приходилось 64% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлись связанными сторонами, и один клиент, на которого приходилось 9% сальдо торговой дебиторской задолженности, являлся сторонней организацией).

### 32. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ЛИКВИДНОСТИ

Группа отслеживает риск нехватки денежных средств с помощью инструмента планирования текущей ликвидности. Деятельность Группы требует значительного финансирования оборудования, которым она торгует. Данное финансирование требуется, как правило, на период от трех до шести месяцев. Финансовый отдел ООО «ЭкоНива-Техника Холдинг» в России осуществляет постоянный централизованный контроль и управление ликвидностью. Этот отдел распределяет ликвидные средства для погашения займов по договорам финансирования и платежным обязательствам. Руководство Группы регулярно получает информацию о статусе финансирования и финансовых обязательствах 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 2023	По требованию	Менее 3 мес.	от 4 мес. до 1 года	от 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
<b>ТЫС. ЕВРО</b>					
Кредиты и займы	61 657	-	-	-	-
Торговая кредиторская задолженность	4 378	1 603	61	291	-
Обязательства по аренде	-	420	1 260	937	469
Прочие финансовые обязательства	2 776	6 347	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>68 811</b>	<b>8 370</b>	<b>1 321</b>	<b>1 228</b>	<b>469</b>

На 30 сентября 2022	По требованию	Менее 3 мес.	от 4 мес. до 1 года	от 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
<b>ТЫС. ЕВРО</b>					
Кредиты и займы	-	11 313	44 783	-	-
Торговая кредиторская задолженность	4 181	6 817	60	382	-
Обязательства по аренде	-	681	2 043	1 868	943
Прочие финансовые обязательства	6	546	36	-	-
<b>Итого</b>	<b>4 187</b>	<b>19 357</b>	<b>46 922</b>	<b>2 250</b>	<b>943</b>

### Контроль и регулирование капитала

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 24, 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).

	30.09.2023 ТЫС. ЕВРО	30.09.2022 ТЫС. ЕВРО
Кредиты и займы	(61 657)	(53 347)
Минус: денежные средства и эквиваленты	2 067	4 432
<b>Чистые долги</b>	<b>(59 590)</b>	<b>(48 915)</b>
Собственный капитал	68 504	104 192
<b>Капитал и чистые долги</b>	<b>8 914</b>	<b>55 277</b>

В целях, политике и процессах управления капиталом компании не произошло никаких изменений за отчетные периоды, завершившиеся 30 сентября 2023 и 2022 гг.

### 33. 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 и Калининградской области;
- 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 прочее» для того, чтобы формировать управленческие отчеты и предоставлять консолидированную отчетность.

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

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

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

Отчетный период, завершившийся 30 сентября 2023	Центральный регион	Центрально-Черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректировки и элиминации	Консолидация
<b>Тыс. ЕВРО</b>						
<b>Выручка</b>	<b>100 304</b>	<b>56 669</b>	<b>56 647</b>	<b>16 047</b>	<b>(54 516)</b>	<b>175 151</b>
<i>Выручка от перепродажи товаров – сторонние организации</i>	67 461	48 092	46 106	202	4 719	166 580
<i>Выручка (совокуп.) – компании Группы</i>	29 554	6 795	6 885	15 845	(59 079)	-
<i>Выручка за оказание услуг – сторонние организации</i>	3 289	1 782	3 656	-	(156)	8 571
<b>Себестоимость</b>	<b>(74 956)</b>	<b>(41 275)</b>	<b>(40 396)</b>	<b>(15 102)</b>	<b>52 926</b>	<b>(118 803)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>25 348</b>	<b>15 394</b>	<b>16 251</b>	<b>945</b>	<b>(1 590)</b>	<b>56 348</b>
Прочий операционный доход	842	574	454	11 361	(11 968)	1 263
Расходы на персонал	(5 680)	(3 164)	(4 170)	(5 862)	(328)	(19 204)
Амортизация и износ	(1 725)	(689)	(973)	(460)	(38)	(3 885)
Прочие операционные расходы	(9 884)	(6 734)	(6 392)	(3 852)	11 531	(15 331)
(Убыток)/прибыль от обесценения финансовых активов	(68)	14	(35)	(32)	83	(38)
<b>Результат операционной деятельности</b>	<b>8 833</b>	<b>5 395</b>	<b>5 135</b>	<b>2 100</b>	<b>(2 310)</b>	<b>19 153</b>

Отчетный период, завершившийся 30 сентября 2022	Центральный регион	Центрально-Черноземный регион	Сибирский регион	Прочие	Корректировки и элиминации	Консолидация
<b>Тыс. ЕВРО</b>						
<b>Выручка</b>	<b>102 736</b>	<b>65 098</b>	<b>90 538</b>	<b>1 973</b>	<b>(22 837)</b>	<b>237 508</b>
<i>Выручка от перепродажи товаров – сторонние организации</i>	88 985	58 630	84 299	531	(2 753)	229 692
<i>Выручка (совокуп.) – компании Группы</i>	10 759	4 817	3 469	1 442	(20 487)	-
<i>Выручка за оказание услуг – сторонние организации</i>	2 992	1 651	2 770	-	403	7 816
<b>Себестоимость</b>	<b>(76 397)</b>	<b>(47 234)</b>	<b>(65 588)</b>	<b>(1 901)</b>	<b>22 215</b>	<b>(168 905)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>26 339</b>	<b>17 864</b>	<b>24 950</b>	<b>72</b>	<b>(622)</b>	<b>68 603</b>
Прочий операционный доход	3 199	694	1 751	16 014	(14 129)	7 529
Расходы на персонал	(5 223)	(2 902)	(4 322)	(7 311)	(797)	(20 554)
Амортизация и износ	(1 734)	(703)	(1 031)	(468)	(72)	(4 008)
Прочие операционные расходы	(9 723)	(7 331)	(8 646)	(5 234)	15 047	(15 887)
Убыток/ (прибыль) от обесценения финансовых активов	30	66	202	(27)	(83)	188
<b>Результат операционной деятельности</b>	<b>12 888</b>	<b>7 688</b>	<b>12 904</b>	<b>3 046</b>	<b>(656)</b>	<b>35 871</b>

	2023 ТЫС. ЕВРО	2022 ТЫС. ЕВРО
<b>Результат операционной деятельности</b>	<b>19 153</b>	<b>35 871</b>
Финансовые доходы	1 770	2 143
Финансовые расходы	(7 530)	(4 020)
	<b>13 393</b>	<b>33 994</b>
Расходы по налогу на прибыль, суммарные	(4 175)	(7 639)
<b>Доход за период</b>	<b>9 218</b>	<b>26 355</b>

В 2023 финансовом году выручка от двух клиентов составила 16% от общей выручки Центрально-Черноземного сегмента и два клиента обеспечили 14% выручки в Сибирском сегменте, в других не было клиентов с долей выручки более 5% (2022: 1 покупатель принес 10% выручки в Центрально-Черноземном сегменте, в других сегментах не было клиентов с долей выручки свыше 5%).

#### 34. 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		Ключевой управленческий персонал		Итого	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Выручка от продажи с/х техники	510	63	-	-	20	-	530	63
Продажа запчастей, шин и ГСМ	9 322	8 978	-	-	-	-	9 322	8 978
Продажа оборудования для интеллектуального земледелия	46	7	-	-	-	-	46	7
Выручка от оказания услуг	2	-	-	-	-	-	2	-
Выручка от БУ техники	408	415	-	-	-	-	408	415
Прочий доход	73	82	-	-	-	-	73	82
Приобретение товаров и услуг	(2 535)	(2 363)	-	-	-	-	(2 535)	(2 363)
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	-	-	(1 550)	(1 705)	(1 550)	(1 705)
Прочие расходы на ключевой управленческий персонал	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-
Обесценение выданных займов	-	-	(27)	(26)	-	-	(27)	(26)

Социальные отчисления, связанные с вознаграждением ключевого управленческого персонала, составили 386 тыс. евро. (2022: 437 тыс. евро).



Ниже приведено сальдо непогашенной задолженности на конец отчетного периода:

ТыС. ЕВРО		Торговая дебиторская задолженность, предоплаты, прочие финансовые активы и прочие краткосрочные активы	Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства, авансы
Компании под общим контролем	09/30/2023	11 694	1 143
	09/30/2022	24 797	881
Ассоциированные компании	09/30/2023	1	4
	09/30/2022	-	-
Ключевой управленческий персонал	09/30/2023	38	471
	09/30/2022	30	316
Итого	09/30/2023	<b>11 733</b>	<b>1 618</b>
	09/30/2022	<b>24 827</b>	<b>1 197</b>

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	09/30/2023	-	20 403
	09/30/2022	-	39 272
Итого	09/30/2023	-	<b>20 403</b>
	09/30/2022	-	<b>39 272</b>

ТыС. ЕВРО		Доходы по процентам	Расходы по процентам
Компании под общим контролем	09/30/2023	1 719	9
	09/30/2022	1 907	-
Материнская компания	09/30/2023	21	-
	09/30/2022	21	-
Ключевой управленческий персонал	09/30/2023	-	-
	09/30/2022	-	6
Итого	09/30/2023	<b>1 740</b>	<b>9</b>
	09/30/2022	<b>1 928</b>	<b>6</b>

ТыС. ЕВРО		Краткосрочные кредиты и займы	Долгосрочные кредиты и займы
Компании под общим контролем	09/30/2023	34	-
	09/30/2022	-	-
Итого	09/30/2023	<b>34</b>	<b>-</b>
	09/30/2022	<b>-</b>	<b>-</b>

В течение года, завершившегося 30 сентября 2023 г. всего связанным сторонам было выдано займов на сумму 90 тыс. евро (2022: 155 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств включены в статью «Выданные займы». В течение года, завершившегося 30 сентября 2023 г., сумма погашенных в пользу Группы займов, выданных связанным сторонам, составила 4 230 тыс. евро (2022: 402 тыс. евро), которые в консолидированном отчете о движении денежных средств были включены в статью «Доходы, связанные с погашением выданных займов».

### 35. ПРЕДЛОЖЕНИЕ О РАСПРЕДЕЛЕНИИ ДОХОДА ЗА ГОД

Правление и Наблюдательный совет предлагают принять решение о полном переносе на следующий период балансовой прибыли в размере 2 913 437,21 евро, состоящей из чистой прибыли за 2023 финансовый год в размере 614 489,54 и переноса прибыли в размере 2 298 947,67 евро.

### 36. РАСХОДЫ НА АУДИТ

За год, завершившийся 30 сентября 2023 г., вознаграждение за годовой аудит (общее вознаграждение аудиторов плюс расходы за вычетом НДС) составило 65 тыс. евро (2022: 65 тыс. евро) и было отражено в составе расходов.

### 37. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

27 сентября 2023 года Правление Экотехника АГ с одобрения Наблюдательного совета приняло решение отказаться от включения акций Экотехника АГ в первичный рынок Дюссельдорфской фондовой биржи и подать заявку на полный делистинг акций. Включение акций Экотехника АГ в первичный рынок Дюссельдорфской фондовой биржи завершилось 31 октября 2023 года, а последующее включение

акций в открытый рынок Дюссельдорфской фондовой биржи должно завершиться 30 апреля 2024 года. Листинг на Франкфуртской и других региональных фондовых биржах также завершился 31 октября 2023 года.

Решение было принято на фоне продолжающегося российско-украинского конфликта, который приводит к невозможности использования западных рынков капитала для российских активов; поэтому расходы на поддержание биржевого листинга более не оправданы.

### 38 ПУБЛИКАЦИЯ

Правление «Экотехники АГ» выпустило консолидированную финансовую отчетность для предоставления Наблюдательному совету 6 марта 2024. Наблюдательный совет изучит консолидированную финансовую отчетность и объявит, утвержден ли документ.

Вальдорф, 6 марта 2023



Штефан Дюрр  
Бйерне Дрекслер



Председатель правления  
Член совета директоров



# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Кому: Экотехника АГ, г. Вальддорф**

## *Мнение*

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Экотехника АГ, г. Вальддорф, и ее дочерних компаний (далее - Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2023 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за финансовый год с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года, а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое описание основных принципов учетной политики. Мы также провели аудит отчета руководства группы Экотехника АГ, г. Вальддорф, за финансовый год с 1 октября 2022 по 30 сентября 2023 года.

По нашему мнению, основанному на результатах проведенного нами аудита, консолидированная финансовая отчетность соответствует следующим требованиям

- прилагаемая консолидированная финансовая отчетность соответствует во всех существенных отношениях МСФО, принятым ЕС, и дополнительным требованиям законодательства Германии в соответствии с параграфом 1 § 315e Торгового кодекса Германии ("ТК Германии") – отражает достоверное и справедливое представление о финансовом положении Группы по состоянию на 30 сентября 2023 года и о финансовых результатах ее деятельности за финансовый год с 1 октября 2022 года по 30 сентября 2023 года в соответствии с этими требованиями, и
- прилагаемый отчет руководства Группы в целом отражает соответствующее представление о положении Группы. Во всех существенных отношениях отчет руководства группы соответствует консолидированной финансовой отчетности, требованиям законодательства Германии и предоставляет достоверную информацию о возможностях и рисках будущего развития

В соответствии с предложением 1 параграфа 3 § 322 ТК Германии, мы заявляем, что в ходе аудита не выявлено несоответствия консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы требованиям законодательства.

## *Основания для выражения мнения*

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы в соответствии с § 317 ТК Германии и общепринятыми стандартами аудита финансовой отчетности, утвержденными Институтом государственных аудиторов в Германии (IDW). Наши обязанности согласно указанным требованиям и принципам далее описаны в разделе "Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы" нашего аудиторского заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с немецкими коммерческими и профессиональными нормами и выполнили другие наши профессиональные обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности и об отчете руководства группы.

## *Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности*

Мы обращаем внимание на примечание "Непрерывность деятельности" к консолидированной финансовой отчетности, а также на раздел "Риски, угрожающие существованию компании" отчета руководства группы, в которых законные представители указывают, что дальнейшее существование Группы зависит от продления или рефинансирования банковских кредитов, срок которых истекает, а также от способности Группы генерировать достаточные денежные средства от своей деятельности для покрытия своих обязательств.

Другой серьезной неопределенностью является влияние конфликта между Россией и Украиной и санкций, наложенных на Россию в результате этого конфликта, которые означают ограничение импорта и ограничение международных платежей. В результате крупные

поставщики группы ушли из России. Компания реагирует на это изменениями в портфеле товаров и адаптацией бизнес-модели.

События, основанные на политических решениях, также включают в себя ожидаемые налоговые изменения. И Германия, и Российская Федерация ужесточают налоговое регулирование для компаний, работающих в странах друг друга. В результате административная нагрузка для всех компаний Группы существенно возрастет. Это может привести к значительному увеличению налоговых платежей в обеих странах. Руководство Группы следит за ходом обсуждений и работает над поиском решения.

Как отмечается в примечании "Непрерывность деятельности" к консолидированной финансовой отчетности и в разделе "Риски, угрожающие существованию компании" отчета руководства Группы, данные события и условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность в значении предложения 3 параграфа 2 § 322 ТК Германии. Мы не выражаем модифицированного мнения, в связи с этим вопросом.

#### *Ответственность законных представителей и наблюдательного совета за консолидированную финансовую отчетность и отчет руководства Группы*

Законные представители несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, принятыми в ЕС, и дополнительными требованиями немецкого коммерческого права в соответствии с параграфом 1 § 315e ТК Германии, а также за то, что консолидированная финансовая отчетность соответствует немецким принципам бухгалтерского учета, требуемым законодательством, отражает достоверное и справедливое представление о активах, обязательствах, финансовом положении и финансовых результатах деятельности Группы. Законные представители несут ответственность за систему внутреннего контроля, которую они считают необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчет-

ности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности законные представители несут ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Они также несут ответственность за раскрытие, если это применимо, вопросов, связанных с непрерывностью деятельности. Кроме того, они несут ответственность за ведение бухгалтерского учета на основе принципа непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда существует намерение ликвидировать Группу или прекратить деятельность, или если нет другой реальной альтернативы, кроме как сделать это.

В дополнении к этому они несут ответственность за подготовку отчета руководства Группы, который в целом отражает соответствующее представление о положении Группы и во всех существенных отношениях соответствует консолидированной финансовой отчетности, а также требованиям законодательства Германии, и надлежащим образом отражает возможности и риски будущего развития. Кроме того, законные представители несут ответственность за такие мероприятия и меры (системы), которые они посчитали необходимыми для подготовки отчета руководства группы в соответствии с применимыми требованиями законодательства Германии и обеспечения достаточных надлежащих доказательств для утверждений, содержащихся в отчете руководства Группы.

Наблюдательный совет несет ответственность за надзор за процессом бухгалтерского учета Группы при подготовке консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы.

### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства Группы*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и что отчет руководства Группы в целом отражает надлежащее представление о положении Группы и согласуется во всех существенных отношениях с консолидированной финансовой отчетностью и знаниями, полученными в ходе аудита, соответствует требованиям законодательства Германии и надлежащим образом отражает возможности и риски будущего развития, а также в предоставлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение о консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства Группы.

Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с § 317 ТК Германии и в соответствии с общепринятыми стандартами аудита финансовой отчетности, утвержденными Институтом государственных аудиторов в Германии (IDW), всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности и отчета руководства группы.

Мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Мы также

- выявляем 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, а также получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для

выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искажение информации или действия в обход системы внутреннего контроля.

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита консолидированной финансовой отчетности, а также механизмов и мер (систем), связанных с аудитом отчета руководства группы, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности этих систем.
- получаем понимание используемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных законными представителями, а оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных законными представителями, и соответствующего раскрытия информации.
- делаем вывод о правомерности применения законными представителями Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства группы или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или 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 и справедливое представление о активах, обязательствах, финансовом положении и финансовых результатах Группы в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и дополнительными требованиями немецкого законодательства согласно абзаца 1 § 315e ТК Германии.
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности и отчете руководства группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита консолидированной финансовой отчетности. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторские заключения.
- оцениваем соответствие отчета руководства Группы консолидированной финансовой отчетности, немецкому законодательству и положению Группы, представленному в отчетности.
- проводим аудиторские процедуры в отношении прогнозной информации, предоставленной законными представителями в отчете руководства Группы. На основе достаточных надлежащих аудиторских доказательств мы, в частности, оцениваем существенные допущения, используемые исполнительными директорами в качестве основы для прогнозной информации, и определяем, насколько вероятно следование такой прогнозной информации из использованных допущений. Мы не выражаем отдельного мнения о прогнозной информации и допущениях, являющихся ее основой. Существует значительный неизбежный риск, что будущие события могут существенно отличаться от прогнозной информации.

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

Альбштадт, 06 марта 2024 года

Аудиторская компания Кляйбер ГмБХ

Немецкий государственный аудитор Кляйбер ГмБХ



# EKOTECHNIKA

Контакты:

**Ekotechnika AG**

Johann-Jakob-Astor-Str. 49

69190 Walldorf

Тел.: +49 (0) 6227 3 58 59 60

Е.: [info@ekotechnika.de](mailto:info@ekotechnika.de)

Сайт: [www.ekotechnika.de](http://www.ekotechnika.de)