

# **Группа ЕС-Инвест Б.В.**

Консолидированная финансовая отчетность и  
аудиторское заключение независимого аудитора  
за финансовый год, закончившийся  
31 марта 2018 года

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2018 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2018 ГОДА:	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	9-62
1. Основная деятельность .....	9
2. Основные принципы учетной политики .....	10
3. Основные положения учетной политики .....	11
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках .....	19
5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности .....	21
6. Денежные средства и их эквиваленты .....	29
7. Кредиты и авансы клиентам .....	29
8. Основные средства и нематериальные активы .....	34
9. Прочие активы .....	35
10. Средства кредитных организаций .....	36
11. Средства клиентов .....	36
12. Прочие обязательства и резервы .....	37
13. Активы, предназначенные для продажи и активы, относящиеся к прекращенной деятельности .....	37
14. Уставный капитал и эмиссионный доход .....	40
15. Процентные доходы и расходы .....	40
16. Комиссионные доходы и расходы .....	41
17. Операционные расходы .....	41
18. Налог на прибыль .....	42
19. Обязательства будущих периодов и условные обязательства .....	43
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	44
21. Управление капиталом .....	45
22. Политика управления рисками .....	46
23. Операции со связанными сторонами .....	61
24. События после отчетной даты .....	62

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

### **Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года**

---

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Частной компании с ограниченной ответственностью «ЕС-Инвест Б.В.» и её дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 марта 2018 года, а также результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за финансовый год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

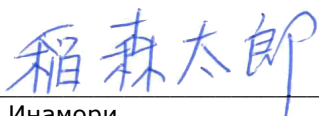
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета дочерних компаний в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее – «РФ»);
- ведение бухгалтерского учета Группы в соответствии с законодательством и требованиями к ведению бухгалтерского учета Нидерландов;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года, была утверждена Управляющими директорами 20 июня 2018 года.

#### **От имени Директоров Группы**



Таро Инамори

**Директор**

**Es-Invest BV**



Фумико Мацузуки

**Директор**

**Es-Invest BV**

24 августа 2018 года  
Амстердам, Нидерланды

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам Частной компании с ограниченной ответственностью «ЕС-Инвест Б.В.»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Частной компании с ограниченной ответственностью ЕС-Инвест Б.В. и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2018 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 марта 2018 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 марта 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 марта 2018 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* (далее – «Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

### **Важные обстоятельства**

Как указано в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности, Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» было принято решение прекратить в 2017 году ведение текущих основных операций ООО «МС Факторинг Рус» по факторингу и продаже продуктов кредитования и страхования и рассмотреть возможности для начала других видов деятельности. Это не привело к модификации нашего мнения.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Группы.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

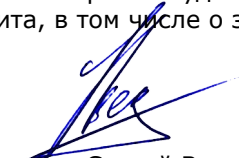
Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит 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 консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Группой способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий;

- получаем аудиторские доказательства, относящиеся к консолидированной финансовой информации организаций внутри Группы и их деятельности, достаточные и надлежащие для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за проведение аудита Группы, руководство и контроль за ним. Мы полностью отвечаем за наше аудиторское мнение.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

  
Неклюдов Сергей Вячеславович  
руководитель задания

24 августа 2018 года

Компания: Частная компания с ограниченной ответственностью «ЕС-Инвест Б.В.»

Зарегистрирована в Голландском торговом регистре под номером 17125996.

Место нахождения: Нидерланды, Амстердам, 1082 ПР, Бетховенштрат 514, 3-й эт.

Аудиторская организация: АО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482. выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11603080484.

# Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	916 490	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России		70 538	41 814
Кредиты и авансы клиентам	7	11 561 592	5 862 206
Отложенный налоговый актив	18	126 833	91 583
Основные средства и нематериальные активы	8	426 304	402 723
Прочие активы	9	444 742	76 425
		13 546 499	9 797 963
Активы, предназначенные для продажи	13	-	3 777 163
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	13	15 117	35 917
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>13 561 616</b>	<b>13 611 043</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Средства кредитных организаций	10	350 068	-
Средства клиентов	11	8 490 009	7 469 995
Прочие обязательства и резервы	12	266 796	114 321
		9 106 873	7 584 316
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи	13	-	1 666 277
Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	13	11 022	72 366
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>9 117 895</b>	<b>9 322 959</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА:</b>			
Уставный капитал	14	25 981	25 981
Эмиссионный доход		4 755 373	4 755 373
Фонд курсовых разниц		30 680	31 789
Накопленный дефицит		(368 313)	(525 059)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>4 443 721</b>	<b>4 288 084</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>13 561 616</b>	<b>13 611 043</b>

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Директор

Es-Invest BV

24 августа 2018 года  
Амстердам, Нидерланды



Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

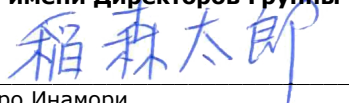
Примечания на стр. 9-62 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Процентные доходы	15	1 536 201	1 110 777
Процентные расходы	15	(562 825)	(474 194)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>973 376</b>	<b>636 583</b>
Изменение резерва под обесценение по активам, по которым начисляются проценты	7	(30 390)	(12 550)
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение</b>		<b>942 986</b>	<b>624 032</b>
Доходы за вычетом расходов по валютным операциям		2 048	1 321
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		333	1 100
Комиссионный доход	16	137 689	125 681
Комиссионный расход	16	(129 452)	(105 460)
Изменение резерва под обесценение по прочим активам	9	(8 803)	-
Прочий операционный доход		27 631	12 405
<b>Чистые непроцентные доходы</b>		<b>29 446</b>	<b>35 047</b>
<b>Операционные доходы</b>		<b>972 432</b>	<b>659 079</b>
Операционные расходы	17	(743 136)	(605 501)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>229 296</b>	<b>53 578</b>
Расход по налогу на прибыль	18	(50 987)	(25 384)
<b>Прибыль за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>178 309</b>	<b>28 194</b>
<b>Прекращаемая деятельность</b>			
(Убыток) / прибыль за год от прекращаемой деятельности	13	(21 563)	160 022
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>156 746</b>	<b>188 216</b>
Прочий совокупный (расход) / доход		(1 109)	2 845
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>155 637</b>	<b>191 061</b>

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Директор

Es-Invest BV

24 августа 2018 года  
Амстердам, Нидерланды



Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-62 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

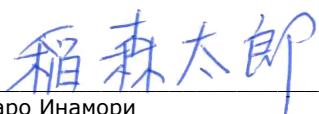


## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд курсовых разниц	Накопленный дефицит	Всего капитал
<b>Остаток на 1 апреля 2016 года</b>		<b>25 981</b>	<b>4 755 373</b>	<b>28 944</b>	<b>(713 275)</b>	<b>4 097 023</b>
Прибыль за год		-	-	-	188 216	188 216
Прочий совокупный доход		-	-	2 845	-	2 845
<b>Остаток на 31 марта 2017 года</b>	<b>14</b>	<b>25 981</b>	<b>4 755 373</b>	<b>31 789</b>	<b>(525 059)</b>	<b>4 288 084</b>
Прибыль за год		-	-	-	156 746	156 746
Прочий совокупный расход		-	-	(1 109)	-	(1 109)
<b>Остаток на 31 марта 2018 года</b>	<b>14</b>	<b>25 981</b>	<b>4 755 373</b>	<b>30 680</b>	<b>(368 313)</b>	<b>4 443 721</b>

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Директор

**Es-Invest BV**

24 августа 2018 года  
Амстердам, Нидерланды



Фумико Мацузуки

Директор

**Es-Invest BV**

Примечания на стр. 9-62 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Проценты полученные		1 296 108	1 649 427
Проценты уплаченные		(520 284)	(544 301)
Комиссионный доход полученный		140 939	125 681
Комиссионный расход уплаченный		(120 861)	(97 279)
Доходы по операциям с иностранной валютой		2 068	964
Уплаченные операционные расходы		(661 736)	(837 117)
Расходы по налогу на прибыль		(42 999)	(36 327)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>93 235</b>	<b>261 048</b>
<b>Изменение операционных активов и обязательств:</b>			
Чистый прирост по обязательным резервам на счетах в Банке России		(28 724)	(35 127)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(5 648 521)	(126 948)
Чистый прирост по прочим активам		(197 095)	(5 976)
Чистый прирост по средствам кредитных организаций		350 000	-
Чистый прирост по средствам клиентов		975 646	2 020 765
Чистый прирост по прочим обязательствам		7 360	105 780
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(4 448 099)</b>	<b>2 219 542</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		2 110 886	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8	(72 287)	(29 038)
Выручка от реализации основных средств		2 445	16 580
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>2 041 044</b>	<b>(12 458)</b>
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		333	1 100
<b>Чистое (снижение) / прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(2 406 722)</b>	<b>2 208 184</b>
Чистое (снижение) / прирост денежных средств и их эквивалентов по прекращаемой деятельности	13	(1 958)	176
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	<b>6</b>	<b>3 323 212</b>	<b>1 115 028</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	<b>6</b>	<b>916 490</b>	<b>3 323 212</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты от прекращаемой деятельности, на конец года</b>	<b>13</b>	<b>708</b>	<b>2 666</b>

От имени Директоров Группы

  
Таро Инамори

Директор

Es-Invest BV

24 августа 2018 года  
Амстердам, Нидерланды

  
Фумико Мацзуки

Директор

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-62 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

## 1. Основная деятельность

ЕС-Инвест Б.В. (далее «Компания») является частной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Голландском торговом регистре под номером 17125996. Деятельность Компании регулируется законодательством Нидерландов.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Нидерланды, Амстердам, 1082 ПР, Бетховенштрат 514, 3-й эт.

На 31 марта 2018 и 2017 гг. владельцами компании «ЕС-ИНВЕСТ Б.В.» являлись «Мицубиси Корпорейшн» и «Синоко лимитед» в долевом отношении 85% и 15%, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. конечными собственниками Группы являлись – Мицубиси Корпорейшн (85%) и Петров А.С. (15%).

В соответствии с уставом Компания осуществляет следующую деятельность:

- Участвует, финансирует или сотрудничает с руководством компаний и других предприятий;
- Предоставляет консультации и другие услуги;
- Приобретает, использует и / или передает права на промышленную и интеллектуальную собственность и недвижимое имущество;
- Обеспечивает безопасность долга юридических лиц или других компаний, с которыми компания связана, или за долги третьих партитов;
- Инвестирует средства;
- Предпринимает все действия, которые считаются необходимыми для вышеизложенного или для его дальнейшего развития в самом широком смысле этих слов.

Компания является материнской компанией банковского холдинга (далее – «Группа»), в который входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия / процент голосующих акций (%)		Вид деятельности
		31 марта 2018 года	31 марта 2017 года	
ЕС-Инвест Б.В. АО МС Банк Рус	<b>Нидерланды</b> <b>РФ</b>	Материнская организация 100	100	Финансовый холдинг Банковская деятельность Деятельность по предоставлению консультационных услуг и вопросов финансового посредничества
ООО МС Факторинг Рус	<b>РФ</b>	100	100	

В течение финансовых годов, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг., Группа вела свою деятельность в следующих основных операционных направлениях:

- Работа с физическими лицами – предоставление банковских услуг физическим лицам, ведение текущих счетов физических лиц, предоставление автокредитов и других потребительских ссуд, осуществление переводов денежных средств без открытия банковского счета, проведение операций с иностранной валютой;
- Обслуживание корпоративных клиентов – открытие и ведение текущих и расчетных счетов, прием депозитов, предоставление услуг по кредитованию, проведение операций с иностранной валютой, переводы без открытия счетов по поручению физических лиц;
- Факторинг;
- Продажа продуктов автокредитования и страхования (агентские услуги).

Кредитование на покупку автомобилей является стратегическим направлением деятельности Группы. Группа планирует наращивать портфель таких кредитов в РФ за счет предоставления конкурентоспособных условий кредитования для покупателей, развития продуктовой линейки и улучшения качества обслуживания клиентов.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### 1. Основная деятельность (продолжение)

Основными клиентами Группы являются физические лица, предприятия и организации, относящиеся к автомобильному бизнесу, корпоративные клиенты, являющиеся компаниями крупных автомобильных холдингов. Доля привлеченных обязательств от связанных сторон составила 98% на конец 2017 финансового года (99% на конец 2016 финансового года) (Примечание 23).

Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года было объявлено о намерениях прекратить операции одного из дочерних предприятий – ООО «МС Факторинг Рус» (далее – «МС Факторинг Рус», «Общество»). Конечный собственник пришел к такому решению, поскольку видит другие перспективы для использования Общества с целью организации наиболее эффективной деятельности компаний корпорации.

Закрытие юридического лица не планируется. В течение 2017-2018 гг. проводится изучение возможностей для начала Обществом других видов деятельности. Обязательства Общества будут исполняться в порядке, предусмотренном соответствующими договорами.

В рамках данного решения 1 апреля 2017 года была осуществлена продажа портфеля факторинговой задолженности первоначальному кредитору – ООО «ММС Рус». Также будут рассмотрены возможности продажи других активов Общества.

### 2. Основные принципы учетной политики

**Заявление о соответствии.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, которая обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги (Примечание 20).

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

**Справедливая стоимость** отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

Кроме того, для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**Функциональная валюта.** Статьи, включенные в финансовую отчетность Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Группа («функциональная валюта»). Функциональной валютой Группы является российский рубль (далее – «руб.»).

**Взаимозачет.** Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о финансовых результатах, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Основные положения учетной политики приведены ниже.

### 3. Основные положения учетной политики

В настоящем примечании представлены существенные положения учетной политики, относящиеся к консолидированной финансовой отчетности в целом, а также бухгалтерские суждения, которые по оценке руководства существенно влияют на показатели консолидированной финансовой отчетности Группы.

При необходимости в финансовую отчетность компаний Группы вносятся корректировки для приведения используемых принципов учетной политики в соответствии с МСФО. Все внутригрупповые активы, обязательства, собственный капитал, прибыли и убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

**Финансовые инструменты.** Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

**Выданные займы и дебиторская задолженность.** Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, включая счета в Центральном банке Российской Федерации, средства в банках, ссуды, предоставленные клиентам, и прочие дебиторские активы, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Финансирование дебиторской задолженности (факторинг).** Финансирование дебиторской задолженности (факторинг) – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

**Обесценение финансовых активов.** В отношении финансовых активов, включая финансирование дебиторской задолженности (факторинг), Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Финансовый актив обесценивается, и убытки от обесценения возникают только в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива («событие убытка»), и, если это событие (или события) убытка оказывает такое воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу, которое поддается достоверной оценке.

Основными признаками, по которым Группа определяет, обесценен ли финансовый актив или нет (есть ли «событие убытка»), являются следующие события:

- Любой очередной взнос был просрочен, и задержка в платеже не вызвана неполадками в платежной системе; у заемщика или эмитента имеются значительные финансовые проблемы, о чем свидетельствует финансовая отчетность заемщика или эмитента, которая была получена Группой.
- Заемщик или эмитент рассматривает возможность наступления банкротства.
- Имеются неблагоприятные изменения в платежеспособности заемщика или эмитента, что является результатом изменений в состоянии национальной или региональной экономики, которые имеют влияние на заемщика или эмитента.
- Стоимость обеспечения значительно снизилась в результате неблагоприятных рыночных условий.
- Кредитор, вследствие причин экономического или юридического характера, предоставил заемщику льготные условия, чего в другой ситуации не произошло бы.
- Активы выданы заемщику с целью погашения задолженности по ранее предоставленному активу.

Группа не признает убытков от обесценения при первоначальном признании финансовых активов.

В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива, независимо от его существенности, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков по всему оставшемуся сроку действия актива и на основе имеющейся у Группы статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также о возможности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения финансового актива признаются путем создания резервов на возможные потери от обесценения финансового актива в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть при реализации залога за вычетом затрат на его реализацию, независимо от степени вероятности такой реализации.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения финансового актива снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения финансового актива (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через отчет о прибылях и убытках.

После корректировки ссуды в результате обесценения до возмещаемой стоимости процентный доход отражается на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения убытка от обесценения.

Финансовые активы, погашение которых невозможно и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного в балансе резерва на возможные потери от обесценения.

При списании нереальной для взыскания задолженности и процентов по ней Группа предпринимает необходимые и достаточные меры по взысканию указанной ссуды, возможность осуществления которых вытекает из закона, обычаев делового оборота, либо договора.

Списание нереальной для взыскания задолженности и процентов по ней за счет сформированного резерва на возможные потери от обесценения осуществляется в соответствии с решением уполномоченного органа Группы на основании документов, подтверждающих факт неисполнения контрагентом своих обязательств в течение периода не менее 1 года. В случае если задолженность превышает сумму равную 1% от капитала Группы, списание задолженности должно подтверждаться актами уполномоченных государственных органов (акты судебные, акты Федеральной службы судебных приставов и равнозначные им).

Если при пересмотре условий в отношении обесцененных финансовых активов пересмотренные условия значительно отличаются от предыдущих, новый актив первоначально признается по справедливой стоимости.

**Ссуды с пересмотренными условиями.** В возможных случаях Группа стремится реструктурировать ссуды, не обращая взыскания на обеспечение. К такой реструктуризации относится продление сроков погашения и согласование новых условий кредита. После пересмотра условий обесценение оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, рассчитанной до изменения условий, при этом ссуда больше не считается просроченной. Руководство постоянно контролирует займы с пересмотренными условиями, чтобы обеспечить выполнение всех критериев и высокую вероятность будущих платежей. Займы продолжают оцениваться на обесценение по отдельности или коллективно с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по ссуде.

**Списание предоставленных займов и средств.** В случае невозможности взыскания предоставленных займов и средств, включая задолженность по факторингу, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то он продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, он продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на него прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

#### **Финансовые обязательства и долевые инструменты**

Классификация в качестве обязательства или капитала. Финансовые обязательства и долевые финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Финансовые обязательства, включая депозиты банков и средства клиентов, и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

Долевые инструменты. Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Прекращение признания финансовых обязательств. Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства.



## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на текущих счетах Группы, эквиваленты денежных средств, представляющие собой краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости, а также краткосрочные межбанковские размещения, на срок до 30 дней. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Обязательные резервы на счетах в Банке России.** Обязательные резервы денежных средств в Центральном банке Российской Федерации представляют собой обязательные резервы, депонированные в Центральном банке Российской Федерации, которые не предназначены для финансирования текущих операций Группы. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

**Основные средства.** Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности валюты Российской Федерации на 1 января 2003 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, либо по переоцененной стоимости, как отмечено ниже, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и ценности его использования.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Группа производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли (убытка).

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их совершения.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

<b>Группа основных средств</b>	<b>Срок полезного использования, лет</b>
Транспорт и прочее оборудование	3
Офисное и компьютерное оборудование	4

---

Примененный по отношению к активу метод амортизации должен пересматриваться, по крайней мере, один раз в конце каждого отчетного года. При этом каждое существенное изменение в подходе к амортизации актива будет отражаться на использовании метода его амортизации. Такое изменение будет учитываться в качестве изменения бухгалтерских оценок в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Группы. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

**Нематериальные активы.** К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 25 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года.

Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Группой и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом.

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации от 4%-10% в год.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Налог на прибыль.** Законодательством Нидерландов предусмотрена налоговая льгота, направленная на устранение двойного налогообложения доходов, получаемых материнской компанией-налоговым резидентом Нидерландов. Согласно данной льготе дивиденды и доход от прироста стоимости капитала, которые получены голландской материнской компанией, освобождаются от налогообложения в Нидерландах при одновременном соблюдении следующих условий:

- (а) дочерняя компания подпадает под определение «организации» в соответствии с голландским налоговым законодательством;
- (б) материнская компания в Голландии владеет не менее 5% номинальной оплаченной стоимости капитала дочерней компании;
- (в) инвестиция в дочернюю компанию не является для материнской компании исключительно портфельной инвестицией.

При несоблюдении вышеуказанного критерия «в», для применения налоговой льготы необходимо соблюдение одного из следующих условий:

- (а) эффективная ставка налогообложения прибыли дочерней компании в стране ее налогового резидентства составляет не менее 10%;
- (б) не более 50% активов дочерней компании, оцененных по справедливой стоимости, состоят из портфельных инвестиций, не связанных с основной деятельностью дочерней компании.

Для целей применения вышеуказанной налоговой льготы отсутствуют требования по минимальному периоду владения акциями/долями дочерней компании.

В связи с применением данной налоговой льготы, в данной консолидированной финансовой отчетности отражены налоговые расходы, возникшие только в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Расходы (возмещение) по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках Группы.

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, с отнесением данной переоценки на увеличение или уменьшение собственного капитала, также относится непосредственно на собственный капитал. При реализации данных финансовых активов соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**Резервы предстоящих расходов.** Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств.

Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

**Признание процентных доходов и расходов.** Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или Группы финансовых активов/Группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения. Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

**Признание доходов по услугам и комиссий.** Комиссии за открытие ссудного счета, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением ссуд, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по ссудам. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению ссуды будет заключен договор о предоставлении ссуды, комиссия за обязательства по предоставлению ссуды включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по ссуде.

В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению ссуды могут привести к предоставлению ссуды, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды отражается в составе прибылей или убытков в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению ссуды.

По истечении срока действия обязательств по предоставлению ссуды, не завершившегося предоставлением ссуды, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды признается в составе прибылей или убытков на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание ссуды учитывается по мере предоставления услуг. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

**Условные обязательства.** Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Переоценка иностранной валюты.** Статьи, включенные в финансовую отчетность Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Группа («функциональная валюта»).

Финансовая отчетность представлена в валюте Российской Федерации, которая является функциональной валютой Группы и валютой представления отчетности.

Операции в иностранной валюте отражаются по официальному курсу Банка России, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по официальному курсу Банка России, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в валюту Российской Федерации по официальному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты.

Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Курсовые разницы, по неденежным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, относятся на собственный капитал через фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

На 31 марта 2018 года официальный курс Банка России, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
руб./долл. США	57,2649	56,3779
руб./евро	70,5618	60,5950

---

В настоящее время валюта Российской Федерации не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

### 4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

**Существенные допущения, использованные при применении учетной политики.** Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

**Обесценение ссуд и дебиторской задолженности, включая задолженность по факторингу.** Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение ссуд создаются для признания понесенных убытков от обесценения в его портфеле займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам и дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющих на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющих данные, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе ссуд. Группа использует оценки руководства для корректировки имеющихся данных по группе ссуд с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

**Определение срока полезного использования нематериальных активов.** Руководство Группы использует суждение при оценке того, является ли срок полезного использования нематериального актива конечным или неопределенным и, в случае если срок конечный, продолжительность этого срока. Нематериальный актив рассматривается как имеющий неопределенный срок полезного использования, если анализ всех уместных факторов указывает на отсутствие предсказуемых ограничений периода, на протяжении которого, как ожидается, этот актив будет создавать для Группы чистый приток денежных средств.

Нематериальный актив с конечным сроком полезного использования амортизируется, а нематериальный актив с неопределенным сроком полезного использования не подлежит амортизации. Ввиду быстрых изменений, происходящих в области технологий, компьютерное программное обеспечение и многие другие нематериальные активы подвержены технологическому устареванию. Таким образом, вероятно, что их срок полезного использования будет коротким.

Неясность оправдывает осмотрительность при расчете срока полезного использования нематериального актива, но не оправдывает выбор нереалистично короткого срока.

На срок полезного использования нематериального актива могут влиять как экономические, так и правовые факторы. Экономические факторы определяют период, на протяжении которого предприятие будет получать будущие экономические выгоды. Правовые факторы могут ограничивать период, в течение которого предприятие контролирует доступ к этим выгодам. Срок полезного использования представляет собой более короткий из периодов, определяемых указанными факторами.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Нематериальные активы Группы по состоянию на 31 марта 2018 года имеют конечный срок полезного использования, который по оценкам руководства составляет от 1 года до 25 лет.

**Возможность возмещения отложенных налоговых активов.** На 31 марта 2018 и 2017 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 126 833 тыс. руб. и 91 583 тыс. руб., соответственно, основная часть которых принадлежала дочерней компании АО МС Банк Рус (далее «Банк»).

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов регулярно пересматривается и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности

#### 5.1 Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.

**Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Группа впервые применила данные поправки в текущем периоде. Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют обязательства, которые отражаются в финансовой деятельности.

**Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».** Группа впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа оценивает достаточность будущей налогооблагаемой прибыли способом, сопоставимым с указанным в поправках.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.** Группа впервые в этом году применила поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в «Ежегодные усовершенствования, период 2014-2016 годов». Прочие поправки, входящие в состав данного документа, не являются обязательными к применению в текущем периоде и Группой досрочно не применялись.

МСФО (IFRS) 12 освобождает организации от требования по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи. Поправки разъясняют, что данное освобождение является единственным исключением из общих требований по раскрытию в отношении таких долей участия.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют доли участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи.

#### 5.2 Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО (IFRS) 9	«Финансовые инструменты» <sup>1</sup> ;
МСФО (IFRS) 15	«Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15) <sup>1</sup> ;
МСФО (IFRS) 16	«Аренда» <sup>2</sup> ;
МСФО (IFRS) 2	«Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций» <sup>1</sup> ;
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	«Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» <sup>3</sup> ;
Поправки к МСФО (IAS) 40	«Перевод в состав инвестиционной недвижимости» <sup>1</sup>
Поправки к МСФО	Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов <sup>1</sup> ;
КРМФО (IFRIC) 22	«Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» <sup>1</sup> .

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее даты, которая будет определена в дальнейшем.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.



### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 марта 2018 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, руководство Группы оценило влияние МСФО (IFRS) 9 на отчетность Группы:

#### **Классификация и оценка**

- Средства в банках и ссуды, предоставленные клиентам как раскрыто в Примечании 6 и 7, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга. Соответственно, эти финансовые активы будут учитываться по амортизированной стоимости после перехода на МСФО (IFRS) 9.
- Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

**Обесценение.** Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости (Примечание 7).

В целом, руководство не ожидает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведет к более раннему признанию кредитных убытков и увеличит сумму обесценения, отраженную в отношении данной статьи.

При расчете ожидаемых убытков по кредитам (далее – «ECL») Группа будет применять различные модели и допущения. При определении наиболее подходящей модели для каждого типа инструмента, а также допущений, используемых в этих моделях (включая предположения, относящиеся к ключевым факторам кредитного риска), руководство применяет профессиональное суждение.

ECL должны признаваться через резерв под убытки в сумме равной:

- 12-месячным ECL (ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; Этап 1);
- ECL за весь срок (ожидаемые кредитные убытки, возникающие в случае всех возможных случаев дефолта на протяжении срока действия финансового инструмента; Этапы 2 и 3).

Резерв под ECL за весь срок должен быть признан, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно вырос с момента первоначального признания. Критерии оценки значительного повышения кредитного риска описаны ниже. Для всех остальных финансовых инструментов ECL оцениваются в размере 12-месячных ECL.

Ключевые исходные данные, используемые для измерения ожидаемых кредитных потерь:

- Вероятность дефолта (PD);
- Убытки в случае дефолта (LGD);
- Сумма требований, подверженная риску в случае дефолта (EAD).

Указанные показатели, как правило, рассчитываются на основе внутренних статистических моделей и других исторических данных и корректируются с учетом прогнозной информации, взвешенной с учетом вероятности дефолта.

PD представляет собой оценку вероятности дефолта в течение определенного периода времени и оценивается по состоянию на определенный момент времени. Расчет проводится на основе статистических рейтинговых моделей и оценивается с использованием рейтинговых инструментов с учетом различных категорий контрагентов и рисков. Эти статистические модели основаны на рыночных данных (если таковые имеются), а также внутренних данных, содержащих как количественные, так и качественные факторы.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

LGD представляет собой оценку уровня потерь в случае дефолта. Показатель LGD рассчитывается исходя из разницы между причитающимися по договору денежными потоками и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, с учетом денежных потоков от имеющегося обеспечения. Расчет производится на основе дисконтированных денежных потоков, при этом дисконтирование производится по эффективной процентной ставке по инструменту.

EAD представляет собой оценочную сумму требований, подвергаемую риску, на момент дефолта с учетом ожидаемых изменений суммы требований после отчетной даты, включая выплаты основной суммы и процентов, а также ожидаемые выборки средств по открытым обязательствам по предоставлению кредитов. Группа использует модели EAD, которые отражают характеристики ее портфелей кредитов.

ECL представляют собой взвешенную по вероятности оценку текущей стоимости кредитных потерь. Они рассчитываются как текущая стоимость разницы между причитающимися по договору и ожидаемыми денежными потоками, дисконтированными по эффективной процентной ставке, с учетом взвешенного по вероятности влияния нескольких будущих экономических сценариев.

Группа будет оценивать ECL на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей кредитов, которые имеют сходные характеристики экономического риска. Оценка резерва по убыткам будет основываться на текущей стоимости ожидаемых денежных потоков актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, независимо от того, измеряется он на индивидуальной или на коллективной основе.

При оценке ECL на коллективной основе, финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик риска. Группа будет оценивать характеристики кредитного риска по группе инструментов на постоянной основе на предмет сохранения признаков однородности.

**Значительное повышение кредитного риска.** Группа будет осуществлять мониторинг всех финансовых активов, выданных кредитных обязательств и финансовых гарантий, которые подпадают под требования к обесценению для оценки того, произошло ли значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. В случае значительного увеличения кредитного риска Группа будет оценивать размер резерва под убытки исходя из ECL за весь срок (а не 12-месячных ECL).

При оценке того, значительно ли повысился кредитный риск по определенному финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа будет сравнивать риск дефолта по этому финансовому инструменту на отчетную дату (с учетом оставшегося срока погашения инструмента) с ожидаемым риском наступления дефолта (с учетом оставшегося срока погашения) на дату первоначального признания инструмента.

При оценке Группа будет использовать обоснованную и подтверждаемую информацию (количественную и качественную) с учетом исторических и прогнозных данных, получение которых возможно без нецелесообразных затрат средств и времени, на основе прошлого опыта Группы и экспертной оценки кредитов.

Учитывая, что значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания является относительной величиной, данное изменение в PD, в абсолютном выражении, будет более значительным для финансовых инструментов с более низким начальным PD, чем для финансовых инструментов с более высоким показателем PD.

В случае просрочки платежей по договору более, чем на 30 дней, Группа признает значительное повышение кредитного риска и относит актив к Этапу 2 модели обесценения, т. е. резерв под убытки измеряется с учетом ECL за весь срок.

**Кредитно-обесцененные финансовые активы.** Финансовый актив является кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Кредитно-обесцененные активы относятся к Этапу 3 модели обесценения.

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

Группа будет проводить оценку того, являются ли финансовые активы кредитно-обесцененными на каждую отчетную дату.

**Определение дефолта.** Определение дефолта является критически важным для определения ECL. Определение дефолта используется при расчете суммы ECL и при определении базы для расчета резерва под убытки (12-месячные ECL или ECL за весь срок), поскольку значение дефолта является компонентом показателя вероятности дефолта (PD) и оказывает влияние как на оценку ECL, так и на выявление значительного увеличения кредитного риска.

Группа рассматривает следующие события в качестве наступления дефолта:

- Заемщик допустил просрочку более чем на 90 дней по любому существенному кредитному обязательству перед Группой; или
- Заемщик вряд ли полностью выполнит свои кредитные обязательства перед Группой.

Определение дефолта соответствующим образом адаптировано для отражения характеристик различных типов активов.

Ожидается, что нормативные требования (в частности, в отношении достаточности капитала) будут определены в полном объеме не ранее 2019 года. Группа не может предвидеть, какое влияние окажут требования в отношении ECL на планирование капитала.

Руководство Группы не ожидает, что первое применение МСФО (IFRS 9) окажет существенный эффект на резерв под обесценение.

**Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»** устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: организация должна признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право, в обмен на товары или услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:

- Этап 1: Определить договор (договоры) с покупателем.
- Этап 2: Определить обязанности к исполнению по договору.
- Этап 3: Определить цену сделки.
- Этап 4: Распределить цену сделки между обязанностями к исполнению по договору.
- Этап 5: Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязанности к исполнению по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю.

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 года Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении идентификации обязанностей к исполнению, анализу отношений «принципал-агент», а также применения руководства по лицензированию.

Руководство Группы не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»** вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились. Руководство Группы не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».** Поправки разъясняют следующие аспекты:

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых переход прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удерживать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
- (а) прекращается признание предыдущего обязательства;
  - (б) операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевыми инструментами на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
  - (в) разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибыли или убытков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Действуют специальные правила перехода. Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют операции по выплатам на основе акций.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».** Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или взноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибыли или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы ожидает, что применение поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

**Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».** Поправки разъясняют, что для переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без использования более поздней информации) или проспективно. Применяются специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

#### **КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения».**

КРМФО разъясняет, что, когда организация выплачивает или получает предоплату возмещения в иностранной валюте, датой операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании относящегося к ней актива, расхода или дохода является дата предоплаты возмещения (т.е. дата первоначального признания предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода).

Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. В случае нескольких выплат или поступлений предоплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или поступления предоплаты.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.** Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году – см. более подробное описание изменений в разделе «Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность».

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, и этот выбор должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции.

Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к их собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями. Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Руководство не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Группы отсутствуют инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
Наличные денежные средства	487 618	264 034
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	361 112	149 702
Средства на корреспондентских счетах и депозиты в банках-резидентах	67 760	2 909 476
<b>Всего денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>916 490</b>	<b>3 323 212</b>

На 31 марта 2018 года в банках-резидентах отсутствовали размещенные депозиты, превышающие 10% капитала (на 31 марта 2017 года – 2 870 000 тыс. руб.).

### 7. Кредиты и авансы клиентам

Кредиты и авансы клиентам представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам</b>		
Кредиты юридическим лицам	233 316	62 874
Прочая задолженность	-	65
<b>Итого кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам</b>	<b>233 316</b>	<b>62 939</b>
<b>Кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам</b>		
Кредиты физическим лицам – автокредиты	11 482 439	5 942 332
<b>Итого кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам</b>	<b>11 482 439</b>	<b>5 942 332</b>
<b>Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>11 715 755</b>	<b>6 005 271</b>
Резерв под обесценение	(154 163)	(143 065)
<b>Всего кредиты и авансы клиентам</b>	<b>11 561 592</b>	<b>5 862 206</b>

Далее представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитов и дебиторской задолженности:

	Юридические лица	Автокредиты	Итого
<b>На 1 апреля 2016 года</b>	<b>83 320</b>	<b>79 860</b>	<b>163 180</b>
Начисление резерва	-	12 550	12 550
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(20 446)	-	(20 446)
Списание безнадежной задолженности	-	(12 219)	(12 219)
<b>На 31 марта 2017 года</b>	<b>62 874</b>	<b>80 191</b>	<b>143 065</b>
(Восстановление)/начисление резерва	(35)	30 425	30 390
Восстановление резерва по списанным ранее кредитам	-	(681)	(681)
Списание безнадежной задолженности	-	(18 611)	(18 611)
<b>На 31 марта 2018 года</b>	<b>62 839</b>	<b>91 324</b>	<b>154 163</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее представлена структура кредитов и дебиторской задолженности по отраслям экономики:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Анализ по секторам экономики:</b>		
Торговля	233 316	62 939
Физические лица	11 482 439	5 942 332
<b>Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>11 715 755</b>	<b>6 005 271</b>
За вычетом резерва под обесценение	(154 163)	(143 065)
<b>Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам</b>	<b>11 561 592</b>	<b>5 862 206</b>

В приведенной ниже таблице представлена балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, в разбивке по видам обеспечения, полученного Группой:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	11 647 112	5 935 466
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	60 924	60 960
Необеспеченные ссуды	7 719	8 846
<b>Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>11 715 755</b>	<b>6 005 271</b>
За вычетом резерва под обесценение	(154 163)	(143 065)
<b>Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам</b>	<b>11 561 592</b>	<b>5 862 206</b>

По состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. балансовая стоимость ссуд и справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, составили:

	31 марта 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	11 647 112	18 431 238	5 935 466	10 579 972
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	60 924	-	60 960	-
Необеспеченные ссуды	7 719	-	8 846	-
<b>Итого</b>	<b>11 715 755</b>	<b>18 431 238</b>	<b>6 005 271</b>	<b>10 579 972</b>

Руководство проводит мониторинг рыночной стоимости залогового обеспечения, требует предоставления дополнительного обеспечения в соответствии с условиями базового договора, отслеживает рыночную стоимость обеспечения, полученного в ходе проверки достаточности резерва под обесценение.



## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Критерии определения категории внутреннего рейтинга представлены следующим образом:

- Стандартные: высокий уровень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное в долгосрочной перспективе.
- Безнадежные: уровень кредитоспособности ниже среднего. Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные, при этом их стабильность сомнительна.

Далее приводится информация о качестве кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2018 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
<b>Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной основе</b>				
Кредиты юридическим лицам				
- стандартные	170 477	-	170 477	0,00%
- безнадежные	62 839	(62 839)	-	100,00%
<b>Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на индивидуальной основе</b>	<b>233 316</b>	<b>(62 839)</b>	<b>170 477</b>	<b>26,93%</b>
<b>Кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе</b>				
- стандартные	11 450 797	(59 682)	11 391 115	0,52%
- безнадежные	31 642	(31 642)	-	100,00%
<b>Всего кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе</b>	<b>11 482 439</b>	<b>(91 324)</b>	<b>11 391 115</b>	<b>0,80%</b>
<b>Всего кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе</b>	<b>11 715 755</b>	<b>(154 163)</b>	<b>11 561 592</b>	<b>1,32%</b>

По состоянию на 31 марта 2018 года в состав безнадежных кредитов физическим лицам в сумме 31 642 тыс. руб. входят автокредиты с просрочкой свыше 180 дней, а также автокредиты, по которым выявлены мошеннические действия. По состоянию на 31 марта 2017 года безнадежные кредиты физическим лицам составляли 2 930 тыс. руб.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о качестве кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2017 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
<b>Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной основе</b>				
Кредиты юридическим лицам				
- стандартные	65	-	65	0,00%
- безнадежные	62 874	(62 874)	-	100,00%
<b>Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на индивидуальной основе</b>	<b>62 939</b>	<b>(62 874)</b>	<b>65</b>	<b>99,90%</b>
Кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе				
- стандартные	5 939 402	(77 261)	5 862 141	1,30%
- безнадежные	2 930	(2 930)	-	100,00%
<b>Всего кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе</b>	<b>5 942 332</b>	<b>(80 191)</b>	<b>5 862 141</b>	<b>1,35%</b>
<b>Всего кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе</b>	<b>6 005 271</b>	<b>(143 065)</b>	<b>5 862 206</b>	<b>2,38%</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2018 года:

	31 марта 2018 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	11 107 230	(2 221)	11 105 009	0,02%
с задержкой платежа менее 30 дней	249 242	(24 398)	224 844	9,79%
с задержкой платежа от 31 до 60 дней	31 692	(6 338)	25 354	20,00%
с задержкой платежа от 61 до 90 дней	22 960	(6 888)	16 072	30,00%
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	39 673	(19 837)	19 836	50,00%
с задержкой платежа свыше 180 дней	31 642	(31 642)	-	100,00%
	<b>11 482 439</b>	<b>(91 324)</b>	<b>11 391 115</b>	<b>0,80%</b>

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2017 года:

	31 марта 2017 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	5 828 843	(29 144)	5 799 699	0,50%
с задержкой платежа менее 30 дней	77 816	(18 862)	58 954	24,24%
с задержкой платежа от 31 до 60 дней	17 900	(15 215)	2 685	85,00%
с задержкой платежа от 61 до 90 дней	5 114	(4 603)	511	90,00%
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	9 729	(9 437)	292	97,00%
с задержкой платежа свыше 180 дней	2 930	(2 930)	-	100,00%
	<b>5 942 332</b>	<b>(80 191)</b>	<b>5 862 141</b>	<b>1,35%</b>

Просрочка по кредитам физическим лицам на 31 марта 2018 года составила 375 209 тыс. руб., резерв – 24% (на 31 марта 2017 года – 113 489 тыс. руб., резерв – 45%).

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 8. Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

	Нематериальные активы	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт и прочее оборудование	Капитальные вложения	Всего основные средства и нематериальные активы
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>1 апреля 2016 года</b>	<b>744 980</b>	<b>72 715</b>	<b>30 089</b>	<b>-</b>	<b>847 784</b>
Поступления	8 461	2 837	13 210	-	24 508
Выбытия	-	(4 928)	(10 735)	-	(15 663)
Реклассификация в активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	(310 748)	(2 580)	(13 211)	-	(326 539)
<b>31 марта 2017 года</b>	<b>442 693</b>	<b>68 044</b>	<b>19 353</b>	<b>-</b>	<b>530 090</b>
Поступления	17 610	2 914	36 463	12 906	69 893
Выбытия	-	(100)	(5 801)	-	(5 901)
<b>31 марта 2018 года</b>	<b>460 303</b>	<b>70 858</b>	<b>52 409</b>	<b>12 906</b>	<b>596 476</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
<b>1 апреля 2016 года</b>	<b>(273 585)</b>	<b>(39 528)</b>	<b>(15 745)</b>	<b>-</b>	<b>(328 858)</b>
Амортизационные отчисления	(41 509)	(17 239)	(4 491)	-	(63 239)
Выбытия	-	1 316	2 284	-	3 600
Реклассификация в активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	247 329	2 580	11 221	-	261 130
<b>31 марта 2017 года</b>	<b>(67 765)</b>	<b>(52 871)</b>	<b>(6 731)</b>	<b>-</b>	<b>(127 367)</b>
Амортизационные отчисления	(29 170)	(8 455)	(10 616)	(161)	(48 402)
Выбытия	-	100	5 497	-	5 597
<b>31 марта 2018 года</b>	<b>(96 935)</b>	<b>(61 226)</b>	<b>(11 850)</b>	<b>(161)</b>	<b>(170 172)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
<b>На 31 марта 2018 года</b>	<b>363 368</b>	<b>9 632</b>	<b>40 559</b>	<b>12 745</b>	<b>426 304</b>
<b>На 31 марта 2017 года</b>	<b>374 928</b>	<b>15 173</b>	<b>12 622</b>	<b>-</b>	<b>402 723</b>

Сумма полностью самортизированного оборудования на 31 марта 2018 года составила 28 512 тыс. руб. (на 31 марта 2017 года – 4 341 тыс. руб.).

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Прочие активы

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	294 833	76 195
Требования по предоставлению субсидий по госпрограмме	159 731	-
Резерв под обесценение	(13 803)	(5 000)
За вычетом резерва под обесценение	440 761	71 195
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Авансы уплаченные	3 981	5 230
<b>Итого прочие активы</b>	<b>444 742</b>	<b>76 425</b>

Информация об изменении резервов под обесценение прочих активов представлена следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>На 1 апреля</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>
Формирование резервов	8 803	-
<b>На 31 марта</b>	<b>13 803</b>	<b>5 000</b>

В последнем квартале финансового года, закончившегося 31 марта 2018 года, Группа выдавала кредиты физическим лицам на приобретение автомобилей в рамках федеральных программ субсидирования «Первый автомобиль» и «Семейный автомобиль». По состоянию на 31 марта 2018 года Группа отразила в составе прочих активов в консолидированном отчете о финансовом положении ожидаемую сумму возмещения из федерального бюджета за минусом резерва на возможные потери в размере 150 928 тыс. руб. На момент утверждения отчетности Группа находится в заключительной стадии подписания договора с Министерством промышленности и торговли РФ, курирующим данные федеральные программы субсидирования в 2018 году. На основании предыдущего опыта работы с Министерством промышленности и торговли РФ (с 01.01.2017 по 31.12.2017 Банк успешно участвовал в федеральных программах субсидирования «Первый автомобиль» и «Семейный автомобиль»), а также с учетом письма Министерства промышленности и торговли РФ № 53598/20 от 21.08.2018 о положительном решении по вопросу заключения договора на 2018 год, Руководство Группы оценивает вероятность возмещения суммы субсидии из федерального бюджета как «высокую». Резерв создан исходя из предпосылок получения субсидии в конце сентября 2018 года. Резерв на 31 марта 2018 года составил 8 803 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года данные требования отсутствовали).

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 10. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Средства кредитных организаций</b>		
Кредиты и займы банков и других финансовых учреждений	350 068	-
<b>Итого средства кредитных организаций</b>	<b>350 068</b>	-

По состоянию на 31 марта 2018 года в состав средств кредитных организаций включены средства, полученные от 1 банка, что представляет собой значительную концентрацию, по состоянию на 31 марта 2017 года задолженность отсутствовала.

### 11. Средства клиентов

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Средства негосударственных юридических лиц</b>		
Текущие/расчетные счета	504 749	180 114
Срочные депозиты	7 802 183	7 183 852
<b>Средства физических лиц</b>		
Текущие/расчетные счета	183 077	106 030
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>8 490 009</b>	<b>7 469 995</b>

По состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. средства клиентов в сумме 8 303 598 тыс. руб. и 7 409 818 тыс. руб. (99% и 99%), соответственно, были получены от 3 и 4 клиентов, соответственно, что представляет собой значительную концентрацию.

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Анализ по секторам экономики/видам клиентов:</b>		
Финансовый сектор	7 802 183	3 905 151
Торговля и услуги	504 749	3 458 814
Физические лица	183 077	106 030
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>8 490 009</b>	<b>7 469 995</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 12. Прочие обязательства и резервы

Прочие обязательства и резервы представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Начисленные комиссионные расходы	101 382	35 662
Задолженность перед персоналом по оплате труда	63 585	40 904
Задолженность перед персоналом по неиспользованным отпускам	16 777	13 935
Кредиторская задолженность	616	2 118
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>182 360</b>	<b>92 619</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Прочее	84 436	21 702
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>84 436</b>	<b>21 702</b>
<b>Итого прочие обязательства и резервы</b>	<b>266 796</b>	<b>114 321</b>

### 13. Активы, предназначенные для продажи и активы, относящиеся к прекращенной деятельности

Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года было объявлено о намерениях прекратить операции одного из дочерних предприятий (МС Факторинг Рус). Конечный собственник пришел к такому решению, поскольку видит другие перспективы для использования Общества с целью организации наиболее эффективной деятельности компаний корпорации.

Заккрытие юридического лица не планируется. В течение 2017-2018 гг. проводится изучение возможностей для начала Обществом других видов деятельности. Обязательства Общества будут исполняться в порядке, предусмотренном соответствующими договорами.

В рамках данного решения 1 апреля 2017 года была осуществлена продажа портфеля факторинговой задолженности первоначальному кредитору – ООО «ММС Рус» по рыночной стоимости в общей сумме 3 727 626 тыс. руб. Также будут рассмотрены возможности продажи других активов Общества.

Все обязательства были исполнены Обществом в установленные сроки.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 13. Активы, предназначенные для продажи и активы, относящиеся к прекращенной деятельности (продолжение)

Основные классы активов и обязательств МС Факторинг Рус на отчетную дату представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Активы, предназначенные для продажи</b>		
Задолженность по факторингу	-	3 777 163
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>-</b>	<b>3 777 163</b>
<b>Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	708	2 666
Основные средства и нематериальные активы	3 479	5 742
Прочие активы	10 930	27 509
<b>Итого активы, относящиеся к прекращаемой деятельности</b>	<b>15 117</b>	<b>35 917</b>
<b>Итого активы</b>	<b>15 117</b>	<b>3 813 080</b>
<b>Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи</b>		
Средства клиентов	-	1 666 277
<b>Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи</b>	<b>-</b>	<b>1 666 277</b>
<b>Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности</b>		
Прочие обязательства и резервы	10 812	67 730
Отложенное налоговое обязательство	210	4 636
<b>Итого обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности</b>	<b>11 022</b>	<b>72 366</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>11 022</b>	<b>1 738 643</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>4 095</b>	<b>2 074 437</b>



## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 13. Активы, предназначенные для продажи и активы, относящиеся к прекращенной деятельности (продолжение)

Совокупные результаты по прекращаемой деятельности МС Факторинг Рус, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, приводятся ниже.

	Год, закончившийся	
	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Прибыль за год от прекращаемой деятельности</b>		
Процентные доходы	1 196	539 870
Процентные расходы	(1 895)	(115 959)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>(699)</b>	<b>423 911</b>
Изменение резерва под обесценивание по активам, по которым начисляются проценты	(54)	18 330
<b>Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценивание</b>	<b>(753)</b>	<b>442 242</b>
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	4	(357)
Комиссионный доход	3 963	-
Комиссионный расход	(249)	(652)
<b>Чистые непроцентные доходы / (расходы)</b>	<b>3 718</b>	<b>(1 009)</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>2 965</b>	<b>441 233</b>
Операционные расходы	(31 501)	(177 570)
Убыток от обесценения активов	418	(61 143)
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>	<b>(28 118)</b>	<b>202 519</b>
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль	6 555	(42 498)
<b>(Убыток) / прибыль от прекращаемой деятельности</b>	<b>(21 563)</b>	<b>160 022</b>

	Год, закончившийся	
	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Движение денежных средств от прекращенной деятельности</b>		
Денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(50 042)	189
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности	48 085	(13)
Денежные средства от финансовой деятельности	-	-
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств</b>	<b>(1 958)</b>	<b>176</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 14. Уставный капитал и эмиссионный доход

На 31 марта 2018 и 2017 гг. уставный капитал Группы составляет:

	Количество акций (шт.)	Номинальная стоимость одной акции (тыс. руб.)	Номинальная стоимость (тыс. руб.)
<b>1 апреля 2016 года</b>	<b>6 082</b>	<b>4</b>	<b>25 981</b>
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
<b>31 марта 2017 года</b>	<b>6 082</b>	<b>4</b>	<b>25 981</b>
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
<b>31 марта 2018 года</b>	<b>6 082</b>	<b>4</b>	<b>25 981</b>

182 акции были выпущены и полностью оплачены на дату регистрации, а дополнительные 5 900 акций были выпущены и полностью оплачены 23 декабря 2009 года. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 4 тыс. руб. (что составляет 100 евро) за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

### 15. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Процентные доходы</b>		
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают:		
Кредиты и авансы клиентам	1 467 704	1 059 433
Средства в банках и в других финансовых учреждениях	68 497	51 344
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>1 536 201</b>	<b>1 110 777</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости, включают:		
Средства клиентов	(562 709)	(474 166)
Средства кредитных организаций	(116)	(28)
<b>Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>(562 825)</b>	<b>(474 194)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>973 376</b>	<b>636 583</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Комиссионный доход</b>		
Комиссионный доход по расчетным операциям	134 271	122 992
Комиссионный доход по кассовым операциям	726	606
Прочее	2 692	2 083
<b>Всего комиссионный доход</b>	<b>137 689</b>	<b>125 681</b>
<b>Комиссионный расход</b>		
Комиссионный расход по расчетным операциям	(46 803)	(43 016)
Комиссия за пересчет денежных средств Группы	(34 848)	(23 593)
Комиссионный расход по полученным гарантиям и поручительствам	(24 013)	(18 531)
Комиссионный расход по информационным услугам	(21 394)	(18 365)
Инкассация денежных средств	(1 520)	(1 605)
Прочее	(874)	(350)
<b>Всего комиссионный расход</b>	<b>(129 452)</b>	<b>(105 460)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>8 237</b>	<b>20 221</b>

### 17. Операционные расходы

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
Заработная плата и премии	317 662	240 567
Налоги, кроме налога на прибыль	72 659	54 052
Страховые взносы	65 047	49 236
Расходы на программные продукты	64 393	40 999
Операционная аренда	60 844	78 619
Износ, амортизация и обесценение	48 402	63 239
Консультационные и юридические услуги	21 407	8 567
Телекоммуникации	15 502	8 744
Профессиональные услуги	11 563	20 610
Расходы на служебные поездки	11 139	4 939
Расходы на рекламу	8 811	4 625
Техническое обслуживание основных средств	6 095	6 994
Списание материальных запасов	2 986	2 647
Страхование	1 951	1 697
Охрана	1 740	1 857
Прочие расходы	32 935	18 109
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>743 136</b>	<b>605 501</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 18. Налог на прибыль

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, в которой работает Группа, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях консолидированной финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 марта 2018 и 2017 гг., в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли к уплате юридическими лицами в РФ в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Отложенные налоговые активы/обязательства по состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. представлены следующим образом:

	31 марта 2018 года	31 марта 2017 года
<b>Отложенные налоговые активы и обязательства, относящиеся к:</b>		
Кредиты и авансы клиентам	127 706	34 753
Прочие активы	(15 658)	19 679
Основные средства и нематериальные активы	3 653	9 082
Прочие финансовые обязательства	33 150	(6 640)
Инвестиции в зависимые предприятия	(25 821)	(25 821)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 803	60 529
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>126 833</b>	<b>91 583</b>

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с убытком за годы, закончившиеся 31 марта 2018 и 2017 гг., представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>229 296</b>	<b>53 578</b>
Налог по установленной ставке 20%	(45 859)	(10 716)
Постоянные разницы	(5 128)	(17 479)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(50 987)</b>	<b>(25 384)</b>
Расход по налогу на прибыль	(92 166)	-
Возмещение/(расход) по отложенному налогу на прибыль, признанному в текущем году	41 179	(25 384)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(50 987)</b>	<b>(25 384)</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 18. Налог на прибыль (продолжение)

<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>31 марта 2018 года</b>	<b>31 марта 2017 года</b>
<b>На 1 апреля – отложенные налоговые активы</b>	<b>91 583</b>	<b>116 967</b>
Временные разницы	97 905	(31 469)
Налоговые убытки, перенесенных на будущие периоды	-	6 085
Использование налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(56 726)	-
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка по прекращаемой деятельности	(4 426)	-
Прочие изменения	(1 503)	-
<b>На 31 марта – отложенные налоговые активы</b>	<b>126 833</b>	<b>91 583</b>

### 19. Обязательства будущих периодов и условные обязательства

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в отчете о финансовом положении.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении внебалансовых обязательств будущих периодов, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

Решение о предоставлении ссуд клиентам в пределах сумм открытых кредитных линий принимается Группой при каждом очередном обращении клиента за кредитными ресурсами и зависит от финансового положения заемщика, кредитной истории и прочих факторов. По состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. у Группы отсутствовали обязательства по таким неиспользованным кредитным линиям.

**Судебные иски.** Время от времени, в процессе деятельности клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

**Операционная среда.** Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. На фоне высокой волатильности цен на природные ресурсы курс рубля и процентные ставки в 2016 и 2017 гг. были относительно стабильными. Политическая напряженность в регионе и новые пакеты санкций, вводимые США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

Российские потребители и корпорации продолжают сталкиваться с возрастающими экономическими трудностями, что приводит к повышению риска дефолта в секторах розничного и коммерческого банковского обслуживания. Такая операционная среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 19. Обязательства будущих периодов и условные обязательства (продолжение)

Однако будущие последствия нынешней экономической ситуации трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут значительно отличаться от фактических результатов.

**Налогообложение.** На основании льготного режима налогообложения со стороны голландского законодательства, как писано в Примечании 3, в данной консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению только в соответствии с требованиями законодательства РФ. Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, экономической рецессии и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

### 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

По мнению руководства Группы, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости:

	31 марта 2018 года		31 марта 2017 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	916 490	916 490	3 323 212	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	70 538	70 538	41 814	41 814
Кредиты и авансы клиентам	11 561 592	11 679 433	5 862 206	5 977 582
Прочие финансовые активы	440 761	440 761	71 195	71 195
Средства кредитных организаций	350 068	350 068	-	-
Средства клиентов	8 490 009	8 601 218	7 469 995	7 572 944
Прочие финансовые обязательства	182 360	182 360	92 619	92 619

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов по уровням иерархии определения справедливой стоимости. Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных:

	31 марта 2018 года			31 марта 2017 года		
	уровень 1	уровень 2	уровень 3	уровень 1	уровень 2	уровень 3
Денежные средства и их эквиваленты	916 490	-	-	3 323 212	-	-
Кредиты и авансы клиентам	-	11 679 433	-	-	5 977 582	-
Обязательные резервы на счетах в Банке России	70 538	-	-	41 814	-	-
Прочие финансовые активы	-	440 761	-	-	71 195	-
Средства кредитных организаций	350 068	-	-	-	-	-
Средства клиентов	-	8 601 218	-	-	7 572 944	-
Прочие финансовые обязательства	-	182 360	-	-	92 619	-

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, включенная в вышеуказанные категории уровня 1 и уровня 2, была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков, при этом наиболее существенными исходными данными была ставка дисконтирования, отражающая кредитный риск контрагентов.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение финансовых годов закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг. не производилось.

### 21. Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение своей деятельности, максимизируя прибыль акционеров путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, среди прочего, коэффициентов, установленных Базельским соглашением о нормах достаточности капитала в 1988 году, и коэффициентами, установленными ЦБ РФ.

В состав капитала Группы входят заемные средства и собственный капитал акционеров, включающий выпущенные акции, эмиссионный доход и накопленный дефицит, информация по которым раскрыта в отчете об изменениях в собственном капитале.

Правление Группы раз в полгода проводит оценку структуры капитала Группы. В рамках такой оценки Правление, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Правления Группы производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительного выпуска акций, привлечения дополнительных заемных средств либо погашения существующих ссуд.

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с прошлым годом.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 21. Управление капиталом (продолжение)

Нижеприведенная таблица представляет анализ источников регулятивного капитала Группы в целях определения достаточности капитала в соответствии с правилами, установленными Базельским соглашением:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
<b>Движение капитала первого уровня</b>		
<b>На 1 апреля</b>	<b>4 288 084</b>	<b>4 097 023</b>
Уставный капитал	-	-
Прибыль за год	155 637	191 061
Эмиссионный доход	-	-
<b>На 31 марта</b>	<b>4 443 721</b>	<b>4 288 084</b>
	<b>31 марта 2018 года</b>	<b>31 марта 2017 года</b>
<b>Состав регулятивного капитала:</b>		
Капитал первого уровня:		
Уставный капитал	25 981	25 981
Накопленный дефицит	(368 313)	(525 059)
Фонд курсовых разниц	30 680	31 789
Эмиссионный доход	4 755 373	4 755 373
<b>Итого капитал первого уровня</b>	<b>4 443 721</b>	<b>4 288 084</b>
<b>Итого регулятивный капитал</b>	<b>4 443 721</b>	<b>4 288 084</b>
Коэффициенты достаточности капитала:		
Капитал первого уровня	35,06%	60,65%
Итого капитал	35,06%	60,65%

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов соотношения общей суммы капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) к общей сумме активов, взвешенным с учетом риска.

### 22. Политика управления рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков:

- кредитный риск;
- риск потери ликвидности;
- географический риск;
- рыночный риск;
- риск процентной ставки;
- валютный риск;
- операционный риск;
- правовой риск.



### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Управление рисками Группы осуществляется путем централизованной разработки и утверждения уполномоченными органами дочерних компаний системы внутренних нормативных документов (политики, частные политики, инструкции и регламенты), определяющих порядок деятельности органов управления и порядок принятия основных управленческих решений. Тем самым в рамках холдинга формируются единая среда управления рисками.

Высшими органами управления являются:

- Собрание акционеров;
- Совет директоров Группы;
- Совет директоров МС Банк Рус и Совет директоров МС Факторинг Рус
- Правление МС Банк Рус и Правление МС Факторинг Рус;
- Председатель Правления МС Банк Рус и Генеральный директор МС Факторинг Рус;
- Кредитный Комитет МС Банк Рус и МС Факторинг Рус.

Общее руководство по управлению рисками осуществляет Совет Директоров МС Банк Рус и МС Факторинг Рус. К их компетенциям в частности относится:

1. Утверждение основных принципов управления рисками и оценка адекватности организационной структуры Группы этим принципам.
2. Контроль за деятельностью исполнительных органов Группы по управлению рисками, определение слабых мест в управлении рисками и принятие соответствующих мер.

Управление финансовыми рисками осуществляется через установление лимитных ограничений на проведение операций, соблюдение которых обязательно для соответствующих подразделений и должностных лиц компаний Группы, уполномоченных проводить эти операции. Общий список лимитов и ограничений на проведение операций утвержден приказами Председателя Правления МС Банк Рус и Генерального директора МС Факторинг Рус. Конкретные значения лимитных параметров утверждаются протоколами заседаний Правления МС Банк Рус и МС Факторинг Рус, а также Кредитного Комитета МС Банк Рус и МС Факторинг Рус.

Все лимитные ограничения, введенные в компаниях Группы, доводятся до сведения сотрудников Кредитных отдела МС Банк Рус и МС Факторинг Рус и сотрудников Дилинга, уполномоченных заключать сделки и обязательны для соблюдения ими. Указанные сотрудники несут ответственность за нарушение установленных лимитных ограничений, кроме того, сотрудник, не участвующий непосредственно в заключении сделок, осуществляет контроль за соблюдением лимитных ограничений дилерами.

Структурными подразделениями компаний Группы на регулярной основе составляются формы управленческой отчетности, обеспечивающие органы управления Группы информацией, необходимой для принятия решений. Управление вышеуказанными основными рисками и их оценка проводятся Группой на постоянной основе.

**Кредитный риск.** Организации Группы принимают на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компании контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков, а также по географическим и отраслевым сегментам. Кроме того, осуществляется регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются как минимум ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям утверждаются Кредитным комитетом. Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и забалансовые риски, а также внутридневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких, как форвардные валютно-обменные контракты. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Система управления кредитными рисками компаний Группы включает в себя:

- лимитирование операций по размещению денежных средств;
- максимизация доли обеспеченных кредитных продуктов;
- определение полномочий по принятию решений о выдаче, пролонгации кредитных продуктов;
- формирование резервов для покрытия кредитного риска, исходя из результатов предварительного анализа;
- предварительный анализ кредитоспособности заемщика (изучение кредитной истории заемщика, финансового состояния, возможности погасить долг, анализ обеспечения кредита и другие возможные факторы);
- контроль за кредитами, выданными ранее;
- разграничение полномочий сотрудников и др.

Группа уделяет пристальное внимание контролю концентрации крупных кредитных рисков и соблюдению пруденциальных требований Банка России, анализу и прогнозу уровня кредитных рисков, который в настоящее время оценивается как приемлемый.

#### (i) Структура управления кредитным риском

- Решение о выдаче кредитов и условиях кредитования принимается Кредитным комитетом МС Банк Рус и МС Факторинг Рус.
- Решения Кредитного комитета являются обязательными для всех служб компаний Группы. Все условия кредитования, принятые Кредитным комитетом, отражаются в кредитном договоре, заключаемом между компаниями Группы и клиентом.
- Кредитный комитет также утверждает кредитные лимиты на заемщиков.
- Лимит кредитования на одного заемщика определяется в соответствии с предельно допустимыми нормами, кредитной историей заемщика, размером среднемесячных оборотов и среднемесячных остатков на расчетном счете заемщика, уровнем обеспеченности кредита, в соответствии со значимостью заемщика как клиента Группы, его финансовым состоянием, перспективами развития и прочей имеющейся информацией о заемщике.
- Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков устанавливается в размере не более 25% от собственных средств (капитала) кредитной организации – участника Группы с учетом Инструкции Банка России.
- Совокупная сумма кредитов, предоставленных одному заемщику или группе связанных заемщиков, превышающая 5% от собственных средств (капитала) кредитной организации – участника Группы, относится к крупным кредитным вложениям.
- Предоставление кредитов инсайдерам и другим, связанным с Группой, лицам принимается без участия заинтересованных в данном решении лиц.
- Решение о совершении сделок, несущих кредитный риск, со связанными с Группой лицами, в совершении которых имеется заинтересованность связанных с Группой лиц, принимается исключительно Советом Директоров МС Банк Рус и МС Факторинг Рус, независимо от объема таких сделок.
- Кредитование связанных с группой лиц (принятие условных обязательств кредитного характера) на более льготных условиях (в том числе в части сроков платежей, процентной ставки, требований по обеспечению) по сравнению с кредитами (условными обязательствами кредитного характера), предоставленными не связанным с Группой лицам, не допускается.

#### (ii) Управление кредитным риском

Целью управления кредитным риском является минимизация потерь Группы вследствие невыполнения заемщиками своих обязательств и максимизация доходности Группы с учетом кредитного риска.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Задачи управления кредитными рисками:

- Анализ и оценка кредитных рисков.
- Определение величины рисков.
- Управление кредитными рисками.
- Контроль за эффективностью управления кредитными рисками. Критериями оценки кредитов являются:
  - финансовое положение заемщика;
  - качество обслуживания долга заемщиком;
  - обеспечение.

При управлении кредитным риском устанавливаются лимитные ограничения на операции по кредитованию:

- кредитование юридических и физических лиц;
- межбанковское кредитование и конверсионные операции на межбанковском рынке;
- вложения в ценные бумаги.

В Группе утверждены следующие виды лимитных ограничений:

- лимиты риска на банки-контрагенты по межбанковским операциям (межбанковское кредитование и конверсионные операции).

При кредитовании юридических и физических лиц Правление МС Банк Рус и МС Факторинг Рус или Кредитный Комитет МС Банк Рус и МС Факторинг Рус (в зависимости от суммы кредита) принимают решение о возможности предоставления кредита и об установлении предельного значения суммы кредита (кредитной линии). Решение принимается на основании экспертного заключения кредитного отдела о возможности предоставления кредита, сведений, о наличии свободных денежных ресурсов, и другой имеющейся информации.

Лимиты выдачи по корпоративным клиентам устанавливаются на основе анализа их структуры собственности, деловой репутации, кредитной истории, финансового состояния, финансовых прогнозов, положения в отрасли и других критериев. Лимиты выдачи по банкам-контрагентам устанавливаются на основе анализа их финансового состояния, рейтинга среди банков, структуры капитала, концентрации банковских операций, кредитной истории, деловой репутации. Объем кредита, предоставляемого физическому лицу, ограничен его платежеспособностью, которая рассчитывается индивидуально для каждого клиента с применением понижающих коэффициентов к величине его доходов, а также с учетом имеющейся задолженности по ранее выданным кредитам. Объем кредита зависит от величины полученного обеспечения.

В целях мониторинга кредитного риска сотрудники (кредитных подразделений) составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения Кредитного комитета и органов управления Группы, и анализируется ими.

В Группе используются формализованные внутренние методики, основанные на расчете интегрального балла, характеризующего финансовое состояние и кредитоспособность заемщика для количественной оценки и мониторинга кредитного риска. Количественная оценка кредитного риска основывается на дисконтировании будущих денежных потоков. Процедура оценки финансового состояния основывается на анализе первой (предшествующей дате выдачи кредита) и последней консолидированной финансовой отчетности заемщика и иной информации, Кредитные подразделения компаний Группы осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков.

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется, как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Компании Группы используют такую же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

#### (iii) Основные этапы кредитной работы

Предварительный этап – осуществление процедуры приема кредитной заявки, проведение анализа финансового состояния заемщика, экономическое обоснование принятия решения о выдаче кредита, юридическое его оформление.

Этап сопровождения кредита – осуществление контроля за соблюдением условий договоров, связанных со сделкой, мониторинг финансового состояния заемщика и поручителя по кредиту, контроль за наличием и состоянием залогового имущества и т.д. Компании Группы осуществляют постоянный мониторинг кредитных рисков. Лимиты выдачи по банкам-контрагентам пересматриваются ежемесячно, а по банкам-нерезидентам не реже 1 раза в год. Лимиты могут пересматриваться при возникновении угрожающих факторов риска. В целях мониторинга кредитного риска сотрудниками кредитного отдела регулярно оцениваются финансовые показатели клиента, анализ сроков погашения. Кроме того, осуществляется мониторинг просроченной задолженности.

Завершающий этап – обеспечение возврата кредита. При возникновении задержек в погашении выданных средств компаниями Группы принимаются меры по возврату кредита. В случае если меры не дали результатов, правовое управление готовит документы для взыскания залога или обращения в суд. Решение о признании кредита безнадежным принимает Финансово-Кредитный комитет после предоставления заключения о невозможности погашения кредита.

#### (iv) Обеспечение и прочие способы улучшения качества кредитов

Управление кредитным риском также осуществляется путем получения обеспечения в форме залога недвижимости, активов и ценных бумаг, или иного обеспечения, в том числе гарантий и поручительств юридических и физических лиц, а также осуществление мониторинга такого обеспечения.

Несмотря на то, что обеспечение является важным фактором понижения кредитного риска, политикой Группы установлено, что возможность погашения кредита заемщиком является более приоритетной, чем реализация обеспечения.

В определенных случаях, в зависимости от финансового положения клиента и вида кредитного продукта, операция может быть необеспеченной.

В компаниях Группы принято внутреннее Положение о проверке предмета залога. Группа принимает следующие основные виды обеспечения:

- в коммерческом и промышленном секторах – залог активов, используемых компаниями в своей деятельности, например, залог зданий, запасов или дебиторской задолженности;
- в секторе коммерческой недвижимости – залог прав на недвижимое имущество или финансируемый проект;
- в финансовом секторе – залог финансовых инструментов, таких как долговые и долевыми ценные бумаги.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

#### (v) Резерв под обесценение кредитов

Группа создает резерв под обесценение кредитов, который отражает оценку Группой потерь по кредитному портфелю.

Группа проводит списание кредита (а также соответствующего резерва под его обесценение) в случае, когда кредит классифицируется, как безнадежный к взысканию и когда все необходимые процедуры по возвращению кредита завершены. Подобное решение принимается после рассмотрения информации о значительных изменениях в финансовом положении заемщика (таких, как отсутствие возможности производить выплаты по кредиту), а также в случае если поступления от реализации обеспечения недостаточны для покрытия всей суммы задолженности. Списание безнадежной задолженности за счет резерва на возможные потери по ссудам производится на основании решения Совета директоров МС Банк Рус и МС Факторинг Рус. В течение пяти лет осуществляется контроль за финансовым и имущественным состоянием заемщика с целью возможности взыскания.

#### (vi) Максимальный кредитный риск

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовым финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств или обеспечения. Возможность взаимного зачета активов и обязательств не приводит к существенному снижению потенциального кредитного риска.

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
<b>31 марта 2018 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	428 872	-	428 872	-	428 872
Обязательные резервы на счетах в Банке России	70 538	-	70 538	-	70 538
Кредиты и авансы клиентам	11 561 592	-	11 561 592	11 561 592	-
Прочие финансовые активы	440 761	-	440 761	-	440 761
Обязательства будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям	89 522	-	89 522	-	89 522

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
<b>31 марта 2017 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 059 178	-	3 059 178	-	3 059 178
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	41 814	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	5 862 206	5 862 206	-
Прочие финансовые активы	71 195	-	71 195	-	71 195

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность понесения убытков из-за неисполнения другой стороной по финансовому инструменту условий соответствующего договора. Для одобрения условных обязательств кредитного характера (неиспользованных кредитных линий, аккредитивов и гарантий) компании Группы применяют те же процедуры и методы, что и для признанных в балансе кредитных обязательств (кредитов).

Группа проводит мониторинг концентрации кредитного риска в разрезе отраслей экономики и географических регионов. Комитет по управлению активно-пассивными операциями кредитной организации – участника Группы осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность компаний Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в РФ.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors, и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы, разработанной международными рейтинговыми агентствами, по состоянию на 31 марта 2018 года:

	BBB	BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 марта 2018 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	361 112	67 760	487 618	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России	-	70 538	-	70 538
Кредиты и авансы клиентам	-	-	11 561 592	11 561 592
Прочие финансовые активы	-	159 731	281 030	440 761

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы, разработанной международными рейтинговыми агентствами, по состоянию на 31 марта 2017 года:

	BBB	BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 марта 2017 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	149 702	2 909 476	264 034	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	-	41 814	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	-	-	5 862 206	5 862 206
Прочие финансовые активы	-	-	71 195	71 195

#### Риск потери ликвидности

**Управление риском ликвидности.** Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Оценка ликвидности осуществляется:

- в зависимости от количества имеющихся в распоряжении Группы активов и возможных сроков их реализации без существенных потерь для Группы;
- в зависимости от имеющихся обязательств, сроков до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Позиция считается рискованной, если ликвидных активов Группы и прогнозируемого поступления финансовых ресурсов недостаточно для исполнения обязательств Группы в некоторый период времени.

Текущей (мгновенной) ликвидностью признается соотношение между требованиями и обязательствами Группы, подлежащими погашению в течение текущего дня. Краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью признается соотношение между требованиями и обязательствами Группы, подлежащими погашению за установленные периоды времени.

Регулирование риска ликвидности осуществляется путем контроля дефицита/избытка денежных ресурсов, распределения и перераспределения денежных ресурсов по инструментам в зависимости от сроков вложений, степени их ликвидности и уровня доходности, в том числе выделение денежных средств для предоставления кредитов, выпуск собственных ценных бумаг.

В компаниях Группы устанавливаются предельные значения коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности. Анализ ликвидности заключается в соблюдении вышеуказанных коэффициентов, анализе их абсолютных значений и их динамики, а также в сравнении их значений с предельными значениями, установленными в компаниях Группы.

Управление риском ликвидности включает в себя следующие процедуры:

- прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;
- мониторинг коэффициентов ликвидности и их прогноз;
- поддержание диверсифицированных источников ресурсов;
- планирование выдачи ссудной задолженности с точки зрения наличия свободных денежных ресурсов и поддержания допустимого уровня риска ликвидности;
- планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных и кризисных условиях;
- установление лимитов на трансформацию денежных ресурсов в другие виды активов;
- лимиты денежных средств на спекулятивные и инвестиционные операции с ценными бумагами в зависимости от вида и срока ценных бумаг, лимит ОВП с переносом на следующий день;
- перераспределение активов по срокам (предоставление краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов, осуществление спекулятивных и инвестиционных операций на рынке ценных бумаг, изменение открытой валютной позиции (ОВП), переносимой на следующий день).

Управление ликвидностью в МС Банк Рус требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств, при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности требованиям законодательства РФ. Банк рассчитывает нормативы ликвидности на ежедневной основе в соответствии с требованиями Банка России.

Управление ликвидностью в МС Факторинг Рус осуществляется Отделом Казначейства на постоянной основе и направлено на поддержание оптимальной структуры баланса. Основными инструментами для анализа и контроля является подготовка ежемесячного платежного календаря на основе плановых поступлений и списаний денежных средств, а также ежемесячных отчетов о состоянии ликвидности на базе данных управленческого учета МС Факторинг Рус.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Анализ риска ликвидности представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставляемой ключевому управленческому персоналу Группы.

	Средне- взвешен- ная эффе- ктивная процент- ная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 марта 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>								
Кредиты и авансы клиентам	15,8%	428 957	668 929	2 656 320	7 807 386	-	-	11 561 592
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>		<b>428 957</b>	<b>668 929</b>	<b>2 656 320</b>	<b>7 807 386</b>	-	-	<b>11 561 592</b>
Денежные средства и их эквиваленты		916 490	-	-	-	-	-	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России		-	-	-	-	-	70 538	70 538
Прочие финансовые активы		281 030	159 731	-	-	-	-	440 761
<b>Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты</b>		<b>1 197 520</b>	<b>159 731</b>	-	-	-	<b>70 538</b>	<b>1 427 789</b>
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>1 626 477</b>	<b>828 660</b>	<b>2 656 320</b>	<b>7 807 386</b>	-	<b>70 538</b>	<b>12 989 381</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Средства кредитных организаций	7,1%	350 068	-	-	-	-	-	350 068
Средства клиентов	7,7%	31 463	422 624	2 824 096	4 524 000	-	-	7 802 183
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке</b>		<b>381 531</b>	<b>422 624</b>	<b>2 824 096</b>	<b>4 524 000</b>	-	-	<b>8 152 251</b>
Средства клиентов		687 826	-	-	-	-	-	687 826
Прочие финансовые обязательства		101 382	-	63 585	-	-	17 394	182 360
<b>Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты</b>		<b>789 208</b>	-	<b>63 585</b>	-	-	<b>17 394</b>	<b>870 187</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>1 170 740</b>	<b>422 624</b>	<b>2 887 680</b>	<b>4 524 000</b>	-	<b>17 394</b>	<b>9 022 437</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		47 426	246 305	(167 776)	3 283 386	-	-	
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом</b>		<b>47 426</b>	<b>293 731</b>	<b>125 955</b>	<b>3 409 341</b>	<b>3 409 341</b>	<b>3 409 341</b>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		455 737	406 036	(231 360)	3 283 386	-	53 144	
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом</b>		<b>455 737</b>	<b>861 774</b>	<b>630 413</b>	<b>3 913 799</b>	<b>3 913 799</b>	<b>3 966 944</b>	



## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

	Средне- взвешен- ная эффе- ктив- ная процент- ная ставка	Срок погашения				Срок погашения не установлен	31 марта 2017 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1 год-5 лет		
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	9,4%	2 870 730	-	-	-	-	2 870 730
Кредиты и авансы клиентам	17,4%	346 994	565 382	756 147	4 193 683	-	5 862 206
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>		<b>3 217 724</b>	<b>565 382</b>	<b>756 147</b>	<b>4 193 683</b>	-	<b>8 732 936</b>
Денежные средства и их эквиваленты		452 482	-	-	-	-	452 482
Обязательные резервы на счетах в Банке России		-	-	-	-	41 814	41 814
Прочие финансовые активы		71 195	-	-	-	-	71 195
<b>Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты</b>		<b>523 677</b>	-	-	-	<b>41 814</b>	<b>565 491</b>
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>3 741 401</b>	<b>565 382</b>	<b>756 147</b>	<b>4 193 683</b>	<b>41 814</b>	<b>9 298 427</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Средства клиентов	10,1%	3 323 852	-	10 000	3 850 000	-	7 183 852
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке</b>		<b>3 323 852</b>	-	<b>10 000</b>	<b>3 850 000</b>	-	<b>7 183 852</b>
Средства клиентов		286 143	-	-	-	-	286 143
Прочие финансовые обязательства		35 662	-	40 904	-	16 053	92 619
<b>Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты</b>		<b>321 805</b>	-	<b>40 904</b>	-	<b>16 053</b>	<b>378 763</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>3 645 657</b>	-	<b>50 904</b>	<b>3 850 000</b>	<b>16 053</b>	<b>7 562 615</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		(106 128)	565 382	746 147	343 683	-	-
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом</b>		<b>(106 128)</b>	<b>459 254</b>	<b>1 205 401</b>	<b>1 549 084</b>	<b>1 549 084</b>	<b>1 549 084</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		95 744	565 382	705 242	343 683	-	25 761
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом</b>		<b>95 744</b>	<b>661 126</b>	<b>1 366 369</b>	<b>1 710 052</b>	<b>1 710 052</b>	<b>1 735 813</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения производных финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процент- ная ставка	Срок погашения				Срок погашения не установлен	31 марта 2018 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1 год-5 лет		
<b>Инструменты с фиксированной процентной ставкой</b>							
Средства кредитных организаций	7,1%	350 477	-	-	-	-	350 477
Средства клиентов	7,7%	31 520	483 268	3 196 210	4 894 228	-	8 605 226
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке</b>		<b>381 997</b>	<b>483 268</b>	<b>3 196 210</b>	<b>4 894 228</b>	-	<b>8 955 703</b>
<b>Беспроцентные инструменты</b>							
Средства клиентов		687 826	-	-	-	-	687 826
Прочие финансовые обязательства		101 382	-	63 585	-	17 394	182 360
Обязательства будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям		89 522	-	-	-	-	89 522
<b>Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты</b>		<b>878 730</b>	-	<b>63 585</b>	-	<b>17 394</b>	<b>959 709</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>1 260 727</b>	<b>483 268</b>	<b>3 259 795</b>	<b>4 894 228</b>	-	<b>9 915 411</b>

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процент- ная ставка	Срок погашения				Срок погашения не установлен	31 марта 2017 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1 год-5 лет		
<b>Инструменты с фиксированной процентной ставкой</b>							
Средства клиентов	10,1%	3 281 436	107 764	632 849	3 789 197	-	7 811 246
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке</b>		<b>3 281 436</b>	<b>107 764</b>	<b>632 849</b>	<b>3 789 197</b>	-	<b>7 811 246</b>
<b>Беспроцентные инструменты</b>							
Средства клиентов		286 143	-	-	-	-	286 143
Прочие финансовые обязательства		35 662	-	40 904	-	16 053	92 619
<b>Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты</b>		<b>321 805</b>	-	<b>40 904</b>	-	<b>16 053</b>	<b>378 763</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>3 603 241</b>	<b>107 764</b>	<b>673 754</b>	<b>3 789 197</b>	-	<b>8 190 008</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

В приведенной выше таблице сроки погашения показаны согласно договорам. В то же время, согласно действующему законодательству физические лица имеют право на досрочное расторжение депозитного договора.

**Географический риск.** Активы и обязательства классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента. Наличные средства классифицировались в соответствии со страной их физического нахождения.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Страны СНГ	31 марта 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	873 648	42 842	-	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России	70 538	-	-	70 538
Кредиты и авансы клиентам	11 561 592	-	-	11 561 592
Прочие финансовые активы	440 761	-	-	440 761
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>12 946 539</b>	<b>42 842</b>	<b>-</b>	<b>12 989 381</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства кредитных организаций	350 068	-	-	350 068
Средства клиентов	687 606	7 802 183	220	8 490 009
Прочие финансовые обязательства	182 360	-	-	182 360
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 220 035</b>	<b>7 802 183</b>	<b>220</b>	<b>9 022 437</b>

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 марта 2017 года:

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	31 марта 2017 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3 314 690	8 522	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	5 862 206
Прочие финансовые активы	71 195	-	71 195
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>9 289 905</b>	<b>8 522</b>	<b>9 298 427</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	3 564 844	3 905 152	7 469 995
Прочие финансовые обязательства	92 619	-	92 619
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 657 463</b>	<b>3 905 152</b>	<b>7 562 615</b>

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

**Рыночный риск.** Рыночный риск представляет собой риск того, что на доходы или капитал Группы, или его способность достигать бизнес-целей окажут отрицательное воздействие изменения в уровне стабильности рыночных ставок или цен. Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск изменения кредитных спредов, цен на биржевые товары и акции, которым подвержена Группа. Никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло.

Группа подвержена рыночному риску, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, цен на драгоценные металлы, процентных ставок). Группа устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Рыночный риск подразделяется на:

- процентный;
- валютный;
- фондовый.

По каждому виду рыночного риска, которому Группа подвергается на отчетную дату, проводится анализ чувствительности, отражающий информацию о том, как повлияли бы на прибыль или убыток изменения соответствующей переменной риска, которое могло бы иметь место на отчетную дату.

Группа управляет рыночным риском в соответствии с политикой по управлению рыночным риском. Основной целью управления рыночным риском является оптимизация соотношения риск/доходность, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонения фактического финансового результата от ожидаемого.

Кредитный Комитет компаний Группы разрабатывает методологию в отношении управления рыночным риском и устанавливает лимиты на конкретные операции.

**Риск изменения процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков.

Группа подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки.

Целью управления данным видом рыночного риска является снижение влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход. В целях управления процентным риском Комитет компаний Группы по процентной политике и лимитам устанавливает максимальные процентные ставки привлечения средств юридических лиц, а также минимальные ставки размещения ресурсов в кредиты юридическим лицам, минимальные доходности инвестиций в ценные бумаги, а также ограничения на досрочные активные операции, то есть операции, которым свойственен наибольший процентный риск. Правление МС Банк Рус и МС Факторинг Рус утверждает фиксированные процентные ставки по вкладам и кредитам физических лиц. Процентные ставки по депозитам и кредитам физических лиц, как правило, зависят от срока до погашения кредита или депозита, его суммы и категории клиента.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

В МС Банк Рус для оценки процентного риска используется сценарный анализ. Оценка процентного риска проводится с применением гэп-анализа путем распределения активов и обязательств по договорным срокам до погашения при фиксированных процентных ставках и по срокам до пересмотра процентной ставки при плавающих процентных ставках. Расчет гэпа производится отдельно по российским рублям и иностранной валюте.

На регулярной основе МС Банк Рус проводит стресс-тестирование процентного риска. В этом случае оценка изменения процентных доходов и расходов производится при значительном изменении процентных ставок, при этом учитывается риск, связанный с досрочным (до даты, предусмотренной договором) погашением/пересмотром процентной ставки и досрочным погашением кредитов.

МС Банк Рус устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

Для минимизации негативных последствий процентного риска, МС Факторинг Рус постоянно анализирует стоимость заемных денежных средств по отношению к доходности факторинговых операций.

На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Группа может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам (обязательствам) Группы.

По состоянию на отчетную дату, влияние изменения процентного риска на финансовый результат и капитал кредитной организации в разрезе видов валют существенного значения не имеет, так как большинство активов Группы номинированы в рублях.

**Анализ чувствительности к изменению процентной ставки.** В следующей таблице представлена чувствительность прибыли и капитала Группы до налогообложения на соответствующие отчетные даты к обоснованно возможным изменениям процентных ставок при неизменности прочих переменных.

<b>Увеличение/уменьшение в базисных пунктах</b>	<b>Влияние на прибыль до налого- обложения</b>	<b>Влияние на капитал</b>
<b>На 31 марта 2018 года</b>		
+500	24 986	19 989
-500	(24 986)	(19 989)
<b>На 31 марта 2017 года</b>		
+500	34 238	27 391
-500	(34 238)	(27 391)

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

**Валютный риск.** Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2018 года представлена далее:

	Рубль	Доллар США 1 долл. США = 57,2649 руб.	Евро 1 евро = 70,5618 руб.	31 марта 2018 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	850 713	19 779	45 998	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России	70 538	-	-	70 538
Кредиты и авансы клиентам	11 561 592	-	-	11 561 592
Прочие финансовые активы	440 257	504	-	440 761
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>12 923 100</b>	<b>20 283</b>	<b>45 998</b>	<b>12 989 381</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	350 068	-	-	350 068
Средства клиентов	8 476 018	12 398	1 593	8 490 009
Прочие финансовые обязательства	182 360	-	-	182 360
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>9 008 446</b>	<b>12 398</b>	<b>1 593</b>	<b>9 022 437</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3 914 654</b>	<b>7 885</b>	<b>44 405</b>	<b>3 966 944</b>

Ниже представлен информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2017 года:

	Рубль	Доллар США 1 долл. США = 56,3779 руб.	Евро 1 евро = 60,5950 руб.	31 марта 2017 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 293 090	20 922	9 200	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	-	5 862 206
Прочие финансовые активы	71 195	-	-	71 195
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>9 268 305</b>	<b>20 922</b>	<b>9 200</b>	<b>9 298 427</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства клиентов	7 457 310	11 499	1 186	7 469 995
Прочие финансовые обязательства	92 619	-	-	92 619
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>7 549 929</b>	<b>11 499</b>	<b>1 186</b>	<b>7 562 615</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1 718 375</b>	<b>9 423</b>	<b>8 014</b>	<b>1 735 812</b>

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Политика управления рисками (продолжение)

Группа в процессе своей деятельности внимательно следит за валютной позицией, поэтому доля валютных активов и обязательств на балансе незначительна и анализ чувствительности к изменению обменных курсов не проводится.

**Операционный риск.** Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

**Правовой риск.** Правовой риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие несоблюдения Группой требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

**Фондовый риск.** Фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг. На балансе Группы на 31 марта 2018 и 2017 гг. нет активов и обязательств, несущих фондовый риск.

### 23. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях и сделках со связанными с Группой сторонами по состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. и за годы, закончившиеся 31 марта 2018 и 2017 гг. Для целей настоящего раскрытия «связанные с кредитной организацией стороны» определяются Группой в значении, определенном МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

	31 марта 2018 года		31 марта 2017 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Кредиты и авансы клиентам	-	11 561 592	1 427	5 862 206
Прочие активы	189 181	444 742	12 133	76 425
Средства клиентов	8 303 598	8 490 009	7 364 666	7 469 995
Прочие обязательства	12 680	266 796	5 210	114 321
Гарантии полученные	11 000 000	11 000 000	14 000 000	14 000 000
Неиспользованные кредитные линии по получению кредитов	3 288 000	3 288 000	8 475 000	8 475 000

Строка Гарантии полученные в таблице выше по состоянию на 31 марта 2018 и 2017 гг. представляет собой гарантию, выданную компанией Мицубиси Корпорейшн контрагенту, связанному лицу, в интересах МС Банк Рус.

## Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 марта 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение Совета директоров и руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года	Год, закончившийся 31 марта 2017 года
	Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами
<b>Вознаграждение ключевого управленческого персонала:</b>		
- краткосрочные вознаграждения	52 757	51 988
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала:</b>	<b>52 757</b>	<b>51 988</b>

В отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 марта 2018 и 2017 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 марта 2018 года		Год, закончившийся 31 марта 2017 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	339 629	1 536 201	252 379	1 110 777
Процентные расходы	(562 825)	(562 825)	(474 194)	(474 194)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	304	2 381	762	2 421
Комиссионный доход	60 217	137 689	46 190	125 681
Комиссионный расход	(65 684)	(129 452)	(59 554)	(105 460)
Операционные расходы, за исключением вознаграждения ключевого управленческого персонала	(14 111)	(743 136)	(9 579)	(553 513)

Процентные доходы включают в себя субсидию, полученную от связанной стороны – Дистрибьютора автомобилей марки Мицубиси, компенсирующую льготные процентные ставки по автокредитам, выданным Группой физическим лицам.

### 24. События после отчетной даты

С 30 июня 2018 года по дату выпуска отчетности курс ЦБ РФ значительно колебался: девальвация российского рубля составила по долларам США – в пределах 7.7%, по евро – в пределах 7.1%. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.