

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированная финансовая отчетность и
аудиторское заключение независимого аудитора
за финансовый год, закончившийся
31 марта 2019 года

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2019 ГОДА.....	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2019 ГОДА:	5-9
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	9-74
1. Основная деятельность	9
2. Основные принципы учетной политики	10
3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках.....	28
4. Изменение классификации данных отчетности предыдущего периода.....	30
5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности	30
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	33
7. Кредиты и авансы клиентам	35
8. Основные средства и нематериальные активы.....	42
9. Прочие активы	43
10. Средства кредитных организаций	43
11. Средства клиентов.....	44
12. Прочие обязательства и резервы	44
13. Активы, относящиеся к прекращенной деятельности	45
14. Уставный капитал и эмиссионный доход	47
15. Процентные доходы и расходы	48
16. Комиссионные доходы и расходы	48
17. Операционные расходы	49
18. Налог на прибыль.....	49
19. Обязательства будущих периодов и условные обязательства	50
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	52
21. Управление капиталом.....	52
22. Политика управления рисками	54
23. Операции со связанными сторонами	73

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 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 2019 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за финансовый год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») 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 в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Нидерландов и Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года, и рекомендуется к утверждению Советом директоров Группы.

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Es-Invest BV

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров 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 её дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2019 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 2019 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 2019 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 марта 2019 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 аудиту 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 2 Пояснений к годовой 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. Как указано в Примечании 2 Пояснений к финансовой отчетности основная часть бизнеса была продана, а операции, осуществляемые ООО «МС Факторинг Рус» после прекращения основной деятельности, совершаются со связанными сторонами, входящими в Группу Корпорации «Мицубиси Корпорейшн». 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 её 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

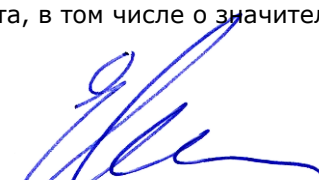
Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но 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.


Пономаренко Екатерина Владимировна,
руководитель задания

22 августа 2019 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 2019 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 207 215	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России		132 932	70 538
Кредиты и авансы клиентам	7	20 665 985	11 561 592
Основные средства и нематериальные активы	8	562 845	426 304
Требования по текущему налогу на прибыль		97 741	59
Отложенный налоговый актив	18	142 687	126 833
Прочие активы	9	216 445	444 683
		23 025 850	13 546 499
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	13	16 016	15 117
ИТОГО АКТИВЫ		23 041 866	13 561 616
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства кредитных организаций	10	-	350 068
Средства клиентов	11	17 821 763	8 490 009
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	42 613
Прочие обязательства и резервы	12	295 196	224 183
		18 116 959	9 106 873
Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	13	45	11 022
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18 117 004	9 117 895
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА:			
Уставный капитал	14	25 981	25 981
Эмиссионный доход	14	4 755 373	4 755 373
Фонд курсовых разниц		32 066	30 680
Нераспределенная прибыль / (Накопленный дефицит)		111 442	(368 313)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		4 924 862	4 443 721
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		23 041 866	13 561 616

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Es-Invest BV

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды

Примечания на стр. 9-74 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы	15	2 918 985	1 536 201
Процентные расходы	15	(988 300)	(562 825)
Чистые процентные доходы		1 930 685	973 376
Изменение резерва под обесценение по активам, по которым начисляются проценты	7	(276 138)	(30 390)
Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение		1 654 547	942 986
Доходы за вычетом расходов по валютным операциям		3 065	2 048
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		1 176	333
Комиссионный доход	16	138 531	137 689
Комиссионный расход	16	(222 160)	(129 452)
Изменение резерва под обесценение по прочим активам и прочим обязательствам	9, 12	7 230	(8 803)
Прочий операционный доход		46 786	27 631
Чистые непроцентные (расходы) / доходы		(25 372)	29 446
Операционные доходы		1 629 175	972 432
Операционные расходы	17	(973 520)	(743 136)
Прибыль до налогообложения		655 655	229 296
Расход по налогу на прибыль	18	(142 486)	(50 987)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		513 169	178 309
Прекращаемая деятельность			
Убыток за год от прекращаемой деятельности	13	(15 388)	(21 563)
Чистая прибыль за год		497 781	156 746
Прочий совокупный доход / (расход)		1 386	(1 109)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		499 167	155 637

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-74 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд курсовых разниц	(Накопленный дефицит)/ Нераспределенная прибыль	Всего капитал
Остаток на 1 апреля 2017 года		25 981	4 755 373	31 789	(525 059)	4 288 084
Прибыль за год		-	-	-	156 746	156 746
Прочий совокупный расход за год, за вычетом налога на прибыль		-	-	(1 109)	-	(1 109)
Остаток на 31 марта 2018 года	14	25 981	4 755 373	30 680	(368 313)	4 443 721
1 апреля 2018 года (до пересчета)		25 981	4 755 373	30 680	(368 313)	4 443 721
Переоценка финансовых инструментов в связи с применением модели ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9, за вычетом налога на прибыль	2	-	-	-	(18 026)	(18 026)
После пересчета	14	25 981	4 755 373	30 680	(386 339)	4 425 695
Прибыль за год		-	-	-	497 781	497 781
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль		-	-	1 386	-	1 386
Остаток на 31 марта 2019 года	14	25 981	4 755 373	32 066	111 442	4 924 862

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Es-Invest BV

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды

Примечания на стр. 9-74 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Проценты полученные		3 397 331	1 296 108
Проценты уплаченные		(863 280)	(520 284)
Комиссионный доход полученный		138 531	140 939
Комиссионный расход уплаченный		(215 008)	(120 861)
Доходы по операциям с иностранной валютой		3 065	2 068
Уплаченные операционные расходы		(878 202)	(661 736)
Расходы по налогу на прибыль		(290 429)	(42 999)
		1 292 008	93 235
Изменение операционных активов и обязательств			
Чистый прирост по обязательным резервам на счетах в Банке России		(62 394)	(28 724)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(9 707 069)	(5 648 521)
Чистый прирост / (снижение) по прочим активам		119 065	(197 095)
Чистое (снижение) / прирост по средствам кредитных организаций		(350 000)	350 000
Чистый прирост средств клиентов		9 206 703	975 646
Чистое (снижение) / прирост прочих обязательств		(20 597)	7 360
		477 716	(4 448 099)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	2 110 886
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8	(195 216)	(72 287)
Поступления от выбытия основных средств		5 701	2 445
		(189 515)	2 041 044
Чистые денежные средства от финансовой деятельности			
		-	-
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте			
		2 561	333
		290 762	(2 406 722)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов по прекращаемой деятельности	13	(37)	(1 958)
		916 490	3 323 212
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года			
		1 207 252	916 490
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года			
		671	708

От имени Директоров Группы

稻森太郎

Таро Инамори

Es-Invest BV

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды

Примечания на стр. 9-74 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. Основная деятельность

Частная компания с ограниченной ответственностью «ЕС-Инвест Б.В.» (далее «Компания») зарегистрирована 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.

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 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 2019 и 2018 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 2019 года	31 марта 2018 года	
«ЕС-Инвест Б.В.» АО МС Банк Рус	Нидерланды РФ	Материнская организация 100	100	Финансовый холдинг банковская деятельность
ООО «МС Факторинг Рус»	РФ	100	100	Деятельность по предоставлению консультационных услуг и вопросов финансового посредничества

Группа ведет свою деятельность в следующих основных операционных направлениях:

- Работа с физическими лицами – предоставление банковских услуг физическим лицам, ведение текущих счетов физических лиц, предоставление автокредитов, 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;
- Продажа продуктов автокредитования и страхования (агентские услуги).

Кредитование на покупку автомобилей является стратегическим направлением деятельности Группы. Группа планирует наращивать портфель таких кредитов 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
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(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 87% на 31 марта 2019 года (98% на 31 марта 2018 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.

Заккрытие юридического лица не планируется. В течение 2017-2019 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».

Основным местом ведения деятельности Группы является г. Москва. Головной офис Группы на отчетную дату располагался по адресу: г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, строение 2. Группа не имеет филиалов.

2. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

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

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

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Данная консолидированная 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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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

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.

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.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года, за исключением принципов учетной политики и влияния применения следующих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций:

	Дата вступления в силу¹ Для годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (а также соответствующие разъяснения)	1 января 2018 года
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов	1 января 2018 года

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Группа не применял следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

	Дата вступления в силу¹ - Для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 16 «Аренда» ¹	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	1 января 2021 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена КМСФО ²
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2017 годов ¹	
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»	1 января 2020 года

¹ Досрочное применение допускается для всех новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций. МСФО (IFRS) 16 может быть применен досрочно, при условии применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

² Поправки были выпущены в сентябре 2014 года и предусматривали дату вступления в силу с 1 января 2016 года. В декабре 2015 года КМСФО отложил дату вступления поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследований в отношении метода долевого участия.

Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

В текущем году Группа применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (пересмотренные в июле 2014 года) и связанные с данным стандартом соответствующие поправки в других МСФО, вступившие в силу в отношении годового периода, начинающегося с 1 января 2019 года или позже. Переходные положения МСФО (IFRS) 9 позволяют Группе не производить пересчет сравнительных показателей. Информация за предшествующие периоды не была пересчитана, так как при переходе на новый стандарт был применен модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода. Помимо этого, Группа приняла связанные с данным стандартом поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» которые применялись к раскрытиям в отношении 2019 года.

МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования к:

1. классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств;
2. обесценению финансовых активов; и
3. общему учету хеджирования.

Подробная информация о новых требованиях, а также их влиянии на консолидированную финансовую отчетность Группы описана ниже.

Чистый процентный доход. Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам Группы отражаются на счетах прибылей или убытков в составе «Чистого процентного дохода» как «Процентные доходы» и «Процентные расходы» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Процентные доходы / процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т. е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Доходы/расходы по услугам и комиссии. Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). Доходы, включенные в соответствующий раздел консолидированного отчета Группы о прибылях и убытках, среди прочего включают комиссии за обслуживание кредитов.

Расходы по услугам и комиссии уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Финансовые активы. Признание и прекращение признания финансовых активов происходит в дату заключения сделки, при условии, что покупка или продажа актива осуществляется по договору, условия которого требуют поставки актива в течение срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по оформлению сделки. Исключением являются финансовые активы, отнесенные к категории ОССЧПУ. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов, отнесенных к категории ОССЧПУ, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Все признанные в учете Группы финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

Группа использует бизнес-модель, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты (критерий «SPPI»), поэтому все финансовые инструменты после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости.

Для классификации и оценки актива по амортизированной стоимости условия соответствующего договора должны предусматривать возникновение денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты по непогашенной части основной суммы (проверка по критерию «SPPI»).

При проверке предусмотренных договором денежных потоков на соответствие указанным требованиям («SPPI») основная сумма долга рассматривается в качестве справедливой стоимости финансового актива при его первоначальном признании. В течение срока действия финансового актива основная сумма долга может меняться (например, в случае выплат в счет основной суммы). Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли. Оценка выплат в счет основного долга и процентов производится в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась ретроспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Группы на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Используемая организацией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Поскольку бизнес-модель Группы не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, оценка выполняется не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования.

При оценке бизнес-модели Группа учитывает всю имеющуюся информацию. Вместе с тем, оценка не производится исходя из сценариев, возникновение которых Группа вправе разумно ожидать, таких как т. н. «наихудший» сценарий или «стрессовый» сценарий. Группа учитывает все уместные данные, как-то:

- механизм оценки эффективности бизнес-модели и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и предоставления отчета ключевому управленческому персоналу;
- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и метод управления этими рисками; а также
- механизм выплаты вознаграждения руководству (например, анализируются основания для выплаты вознаграждения: полученные денежные потоки, предусмотренные договором).

При первоначальном признании финансового актива Группа определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью существующей бизнес-модели или указывают на возникновение новой бизнес-модели. Группа должна пересматривать свои бизнес-модели в каждом отчетном периоде с целью выявления изменений по сравнению с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Группа не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

Реклассификация. В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Группа удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценки, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Группы. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже.

Обесценение. Группа признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении следующих финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты;
- средства в банках;
- кредиты и авансы клиентам;
- депозиты банков;
- депозиты клиентов.

Оценку ожидаемых кредитных убытков (за исключением убытков по созданным или приобретенным кредитно-обесцененным финансовым активам, которые рассматриваются отдельно ниже), необходимо производить с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т.е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («первая стадия»);
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («вторая стадия» и «третья стадия»).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания. Во всех остальных случаях резервы по ожидаемым кредитным убыткам формируются в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку приведенной стоимости кредитных убытков с учетом их вероятности. Оценка этих убытков представляет собой приведенную стоимость разницы между потоками денежных средств, причитающимися Группе по договору, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить исходя из анализа вероятности ряда экономических сценариев, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки для соответствующего актива.

Применительно к неиспользованным кредитным линиям ожидаемые кредитные убытки представляют собой разницу между приведенной стоимостью разницы между потоками денежных средств, причитающимися Группе по договору в случае, если держатель обязательства осуществит выборку кредитных средств, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить в случае выборки кредитных средств.

Оценка ожидаемых кредитных убытков производится в отношении отдельных ссуд или портфелей ссуд со схожими характеристиками риска. Расчет оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам (будь то на индивидуальной или групповой основе) осуществляется на основе приведенной стоимости денежных потоков, ожидаемых для актива, с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Кредитно-обесцененные финансовые активы. Финансовый актив считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. По отношению к кредитно-обесцененным финансовым активам употребляется термин «активы третьей стадии». Признаки кредитного обесценения включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае.

В некоторых случаях идентификация отдельного события не представляется возможной, поскольку кредитное обесценение финансового актива может быть вызвано совокупным влиянием нескольких событий. По состоянию на каждую отчетную дату Группа проводит оценку на предмет кредитного обесценения финансовых активов, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Ссуда считается кредитно-обесцененной, если заемщику предоставляется уступка в связи с ухудшением финансового состояния, при условии отсутствия доказательств того, что в результате предоставления уступки произошло значительное снижение риска неполучения денежных потоков, предусмотренных договором, а другие признаки обесценения отсутствуют. Финансовые активы, в отношении которых уступка рассматривалась, но не была предоставлена, считаются кредитно-обесцененными в том случае, если имеются наблюдаемые признаки обесценения кредитов, в том числе соответствующие определению дефолта. Определение дефолта (см. ниже) включает в себя признаки отсутствия вероятности платежа и истечение срока платежа (при просрочке 90 дней и более).

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы. Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы учитываются иначе, поскольку такой актив является кредитно-обесцененным уже в момент первоначального признания. В отношении указанных активов Группа признает все изменения величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока действия актива с момента первоначального признания, в качестве оценочного резерва; при этом все изменения признаются в составе прибыли или убытка. В случае положительной динамики величины ожидаемых кредитных убытков для таких активов признается прибыль от обесценения.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Определение дефолта. При определении величины ожидаемых кредитных убытков чрезвычайно важно использовать определение дефолта. Определение дефолта используется для того, чтобы оценить сумму ожидаемых кредитных убытков и определить, рассчитан ли оценочный резерв для последующих 12 месяцев или для всего срока кредитования, поскольку понятие «дефолт» является частью понятия «вероятность дефолта», которая влияет как на оценку ожидаемых кредитных убытков, так и на выявление значительного повышения кредитного риска.

Группа рассматривает следующие события в качестве событий, указывающих на возникновение дефолта:

- у заемщика есть существенное кредитное обязательство перед Группой, которое просрочено более чем на 90 дней;
- полное исполнение заемщиком кредитных обязательств перед Группой является маловероятным.

При оценке вероятности погашения заемщиком кредитного обязательства Группа учитывает, как качественные, так и количественные показатели. Оцениваемая информация зависит от типа актива. Например, при анализе ссуд, предоставленных юридическим лицам, используется такой качественный показатель как нарушение ковенантов, который не применим к ссудам, предоставленным физическим лицам. Ключевыми факторами при таком анализе являются количественные показатели, такие как просрочка или неисполнение контрагентом платежа по другому обязательству. Для оценки на предмет дефолта Группа использует различные внутренние и внешние источники информации.

Значительное увеличение кредитного риска. При выявлении фактов значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания Группа ведет мониторинг всех финансовых активов и обязательств по предоставлению займов, которые подпадают под требования в отношении обесценения. В случае значительного повышения кредитного риска Группа будет оценивать величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания Группа сравнивает риск дефолта по инструменту по состоянию на отчетную дату исходя из оставшегося срока погашения, с риском дефолта, который прогнозировался на указанную отчетную дату для оставшегося срока погашения при первоначальном признании финансового инструмента. При проведении такой оценки Группа учитывает обоснованную и подтверждаемую количественную и качественную информацию, включая информацию за прошлые периоды и прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных затрат или усилий на основании имеющегося у Группы опыта и экспертных оценок, включая прогнозные данные.

При определении вероятности дефолта при первоначальном признании инструмента и в последующие отчетные даты за основу берутся два экономических сценария: «Оптимистический» и «Консервативный», итоговое значение вероятности дефолта рассчитывается как взвешенное значение от этих двух сценариев. Различные экономические сценарии обуславливают неодинаковую вероятность дефолта. Именно взвешивание этих сценариев формирует основу для определения средневзвешенной вероятности дефолта, которая используется для установления факта значительного увеличения кредитного риска.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Применительно к ссудам, выданным юридическим лицам, прогнозная информация включает в себя информацию о перспективах развития автомобильной отрасли (объем рынка автомобилей в год), полученную из отчетов экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов, аналитических центров и других подобных организаций, а также анализ различных внутренних и внешних источников фактических и прогнозных экономических данных (рост ВВП, индекс промышленного производства, уровень процентных ставок и пр.). Группа присваивает юридическим лицам внутренний рейтинг кредитного риска в зависимости от их кредитного качества. Применительно к ссудам, выданным физическим лицам, прогнозная информация включает в себя экономические прогнозы государственных органов, таких как Министерство экономического развития РФ и ЦБ РФ по наиболее важным макроэкономическим показателям (уровень безработицы, курс доллара США). Основным показателем значительного увеличения кредитного риска является количественная информация, которая представляет собой информацию об изменении вероятности дефолта в течение срока действия инструмента, определяемой путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия на данный момент времени, оцененной на основании фактов и обстоятельств, существовавших при первоначальном признании этого риска.

Используемые показатели вероятности дефолта являются прогнозными; при этом Группа использует те же методологии и данные, которые используются для измерения величины оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Качественные факторы, которые указывают на значительное повышение кредитного риска, своевременно отражаются в моделях вероятности дефолта. Вместе с тем, при оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска Группа проводит отдельный анализ некоторых качественных факторов. Применительно к ссудам, выданным юридическим лицам, Группа анализирует такие факторы, как неблагоприятные изменения в бизнесе заемщика, приводящие к ухудшению платежеспособности, возможность наступления банкротства или отзыва лицензии заемщика, и особое внимание уделяется активам, которые включены в «перечень ссуд под наблюдением». Предполагается, что при наличии сомнений в кредитоспособности конкретного контрагента риск возникает именно в отношении данного перечня ссуд под наблюдением. Применительно к ссудам, выданным физическим лицам, Группа анализирует ожидания в отношении отказа от санкций, предоставления отсрочки платежа, кредитный рейтинг клиента, а также такие события, как утрата занятости, ликвидация или банкротство работодателя заемщика–физического лица, признание заемщика несостоятельным, арест или смерть заемщика.

Учитывая, что значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания является относительной величиной, конкретное изменение вероятности дефолта (в абсолютном выражении) будет более значительным для финансового инструмента с меньшим значением вероятности дефолта при первоначальном признании, чем для финансового инструмента с большим значением вероятности дефолта при первоначальном признании.

Если величина просрочки платежа по активу достигает 30 дней, то в качестве защитной меры Группа делает вывод о том, что произошло значительное повышение кредитного риска и что такой актив перешел во вторую стадию обесценения согласно модели обесценения, т. е. оценочный резерв рассчитывается в размере кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

Модификация и прекращение признания финансовых активов. Модификация финансового актива происходит в случае если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и / или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем. Кроме того, введение или корректировка существующих ковенантов по уже имеющемуся кредиту будет представлять собой модификацию даже в том случае, если такие новые или скорректированные ковенанты не оказывают немедленного влияния на денежные потоки, но при этом могут повлиять на денежные потоки в случае их несоблюдения (например, при нарушении ковенанта может увеличиться процентная ставка по кредиту).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Группа пересматривает ссуды, выданные клиентам, на предмет наличия финансовых затруднений у заемщика, с тем чтобы обеспечить максимальный возврат средств и свести к минимуму риск дефолта. Отказ от санкций осуществляется в тех случаях, когда заемщик прилагал все разумно возможные меры для соблюдения первоначальных договорных условий, существует высокий риск дефолта или же дефолт уже произошел, а также ожидается, что заемщик сможет выполнить пересмотренные договорные условия. Пересмотр условий в большинстве случаев включает в себя продление срока погашения ссуды, изменение сроков денежных потоков по ссуде (выплаты в счет основной суммы долга и проценты), сокращение суммы денежных потоков, причитающихся кредитору (прощение задолженности по основной сумме долга или процентам), а также корректировку ковенантов. У Группы есть утвержденная политика отказа от санкций, которая применяется как к ссудам, выданным юридическим лицам, так и к ссудам, выданным физическим лицам.

При модификации финансового актива Группа оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Группы, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Группа анализирует:

- Качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; изменился контрагент. Также анализируется степень изменения процентных ставок, сроков погашения, ковенантов.

Если указанные факторы не указывают явным образом на существенную модификацию, то:

- Проводится количественная оценка для сравнения приведенной стоимости оставшейся части договорных денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями договора и денежных потоков в соответствии с пересмотренными условиями, при этом обе суммы дисконтируются с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Если разница между значениями приведенной стоимости больше, чем 10%, то Группа считает, что пересмотренные условия существенно отличаются от первоначальных и приводят к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания. Величина оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отношении нового финансового актива будет рассчитываться на основе величины кредитных убытков, ожидаемых в последующие 12 месяцев, за исключением редких случаев, когда новая ссуда считается кредитно-обесцененной уже в момент возникновения. Это применяется только в том случае, когда справедливая стоимость новой ссуды признается с существенным дисконтом к ее пересмотренной номинальной стоимости, поскольку сохраняется высокий риск дефолта, который не уменьшился в результате модификации.

Группа контролирует кредитный риск по модифицированным финансовым активам путем оценки качественной и количественной информации (например, если у заемщика в соответствии с новыми условиями имеется просроченная задолженность).

В случае изменения договорных условий финансового актива, не приводящего к прекращению признания актива, Группа определяет, значительно ли увеличился кредитный риск по такому активу с момента первоначального признания путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива, оцениваемой на основе данных, имеющихся при первоначальном признании, и исходных договорных условий; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива по состоянию на отчетную дату исходя из пересмотренных условий.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Для финансовых активов, модифицированных в соответствии с политикой Группы в отношении временного отказа от принудительного взыскания задолженности, в случае которых модификация не привела к прекращению признания, оценка вероятности дефолта отражает способность Группы получить денежные потоки в соответствии с пересмотренным договором с учетом предыдущего аналогичного опыта Группы, а также различных показателей, характеризующих поведение клиента, включая погашение задолженности в соответствии с пересмотренными договорными условиями. Если кредитный риск сохраняется на уровне значительно выше ожидаемого при первоначальном признании, то оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по-прежнему рассчитывается в размере, равном размеру кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

Величина оценочного резерва по ссудам, в отношении которых осуществляется отказ от санкций, как правило, рассчитывается исключительно на основе величины кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев, при условии доказательств положительной динамики погашения задолженности заемщиком после модификации, что приводит к сторнированию имевшегося ранее существенного повышения кредитного риска.

Если модификация не приводит к прекращению признания актива, то прибыль/убыток от модификации рассчитывается путем сравнения валовой балансовой стоимости до и после модификации (за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Затем Группа оценивает величину ожидаемых кредитных убытков для модифицированного актива, при этом в расчет ожидаемого дефицита денежных средств от первоначального актива включаются ожидаемые денежные потоки от модифицированного финансового актива.

Признание финансового актива прекращается только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору (включая истечение прав в результате модификации, приводящей к существенному изменению договорных условий) или в случае передачи финансового актива и всех основных рисков и выгод, связанных с владением активом, другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет за собой все основные риски выгоды, связанные с владением активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в размере возможной оплаты соответствующих сумм. Если Группа сохраняет за собой все основные риски и выгоды, связанные с владением переданным финансовым активом, то она продолжает учитывать данный актив, а полученные при передаче денежные средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, а также дебиторская задолженность и совокупная прибыль/убыток, ранее признанная в составе прибыли или убытка и накопленная в составе капитала, признается в составе прибыли или убытка.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), то Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости указанных частей на дату передачи актива. Разница между балансовой стоимостью, отнесенной на списываемую часть, и суммой возмещения, полученного за списываемую часть, а также любые накопленные отнесенные на нее прибыли или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыль или убыток, которые были отнесены на собственный капитал, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращено, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Списание активов. Ссуды и иные финансовые активы, как правило списываются в том случае, если они просрочены более 1 года с учетом всех частичных погашений просроченной задолженности и если Группа не может обоснованно ожидать полного или частичного возмещения по финансовому активу. В таком случае Группа делает вывод о том, что заемщик не имеет активов или источников дохода, способных обеспечить достаточный объем денежных потоков для погашения подлежащих списанию сумм. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания. Группа вправе прибегнуть к принудительному взысканию задолженности по списанным финансовым активам. Возмещения, полученные Группой принудительным путем, приводят к увеличению прибыли от обесценения.

Представление оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отчете о финансовом положении. Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам представляется в отчете о финансовом положении следующим образом:

- Для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: как вычет из валовой балансовой стоимости активов;
- Для обязательств по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям: как оценочное обязательство.

Финансовые обязательства. Все обязательства Группы, включая средства кредитных организаций, средства клиентов, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Более подробная информация приведена в разделе «чистый процентный доход» выше.

Прекращение признания финансовых обязательств. Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Группой и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Группа учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Группа исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

В таблице ниже представлены классификационные и оценочные категории в соответствии с МСФО (IAS) 39 и соответствующие категории в соответствии с МСФО (IFRS) 9, а также сверка показателей балансовой стоимости ссуд и забалансовых рисков, рассчитанных в соответствии с МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 апреля 2018 года по итогам перехода на МСФО (IFRS) 9. Никаких изменений в правилах оценки других категорий финансовых активов и обязательств не произошло.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Актив/Обязательство	Категория оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39	Категория оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Балансовая стоимость в соответствии с МСФО 39	Переоценка	Балансовая стоимость в соответствии с МСФО 9
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты:					
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	361 112	-	361 112
Средства на корреспондентских счетах и депозиты «овернайт» в банках резидентах	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	67 760	-	67 760
Итого денежные средства и их эквиваленты			428 872	-	428 872
Обязательные резервы на счетах в Банке России					
	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	70 538	-	70 538
Кредиты и авансы клиентам					
Кредиты юридическим лицам	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	233 316	(2 063)	231 253
Кредиты физическим лицам	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	11 391 115	(19 387)	11 371 728
Итого кредиты и авансы клиентам			11 624 431	(21 450)	11 602 981
Прочие финансовые активы					
	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	440 761	-	440 761
Финансовые обязательства					
Средства кредитных организаций					
	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	350 068	-	350 068
Средства клиентов					
	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	8 490 009	-	8 490 009
Прочие финансовые обязательства за исключением обязательств будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям					
	Отражаемые по амортизированной стоимости	Отражаемые по амортизированной стоимости	182 360	-	182 360
Обязательства будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям					
			89 522	(1 083)	88 439
Итого величина влияния МСФО (IFRS) 9 до уплаты налогов				(22 533)	

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние применения МСФО 9 на собственный капитал Группы, в частности, на накопленный дефицит по состоянию на начало 2018 финансового года:

	Накопленный дефицит
31 марта 2018 года	(368 313)
Переоценка финансовых инструментов в связи со внедрением положений МСФО (IFRS) 9	(18 026)
1 апреля 2018 года	(386 339)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» 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.

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

В апреле 2018 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.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Принципы учетной политики, представления и методы расчета для текущего отчетного периода, которые были использованы и при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 исключаются из состава 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.

Если балансовая стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках как расход от обесценения основных средств, если только переоценка не проводилась ранее. В этом случае положительная переоценка исключается первой, и любой дополнительный убыток относится на счет прибылей и убытков. Убытки от обесценения, отраженные для основных средств в предыдущие годы, сторнируются, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости основных средств.

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:

Группа основных средств	Срок полезного использования, лет
Транспорт и прочее оборудование	3-5
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 (IAS) 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. 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.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 2 до 4 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 заработную плату 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.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 финансовый год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за финансовый 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 должен будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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 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 2019 и 2018 гг. официальный курс Банка России, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
руб./долл. США	64,7347	57,2649
руб./евро	72,7230	70,5618

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

Принципы учетной политики, представления и методы расчета, которые были использованы только при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2018 года. 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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- 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.

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.

3. 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.

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.

Оценка бизнес-модели. Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов выплат в счет основной суммы долга и процентов и результатов тестирования бизнес-модели. Используемая Группой бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Эта оценка включает в себя использование суждения, отражающего все уместные доказательства, в том числе относительно процесса оценки и измерения эффективности активов; рисков, влияющих на эффективность активов и процесса управления этими рисками, а также механизма вознаграждения управляющих активами лиц. Группа осуществляет мониторинг финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признание которых прекращается до наступления срока погашения, с тем чтобы понять причину их выбытия и ее соответствия бизнес-целям, в соответствии с которыми удерживался данный актив. Мониторинг является частью постоянной оценки Группой текущей релевантности бизнес-модели, в рамках которой удерживаются оставшиеся финансовые активы. В случае нерелевантности модели проводится анализ на предмет изменений в бизнес-модели и возможных изменений в классификации соответствующих активов.

Значительное увеличение кредитного риска. Величина ожидаемых кредитных убытков оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев (для активов первой стадии) или в течение всего срока кредитования (для активов второй и третьей стадии). Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Группа учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Создание групп активов со схожими характеристиками кредитного риска. В случае если ожидаемые кредитные убытки измеряются для группы активов, финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик риска. Характеристики кредитного риска отслеживаются на постоянной основе для подтверждения их схожести. Это необходимо для того, чтобы обеспечить правильную перегруппировку активов при изменении характеристик кредитного риска. В результате возможно возникновение новых портфелей или перенесение активов в существующий портфель, который более эффективно отражает схожие характеристики кредитного риска для соответствующей группы активов. Повторная сегментация портфелей и перемещения активов между портфелями осуществляются чаще, если наблюдается значительное повышение кредитного риска (или если такое значительное повышение сторнируется). В результате активы перемещаются из портфеля оцениваемых на основе кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев, в портфель оцениваемых на основе кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия, и наоборот. Переводы также возможны внутри портфелей, которые в таком случае продолжают измеряться на той же основе (кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев или в течение всего срока кредитования), но при этом изменяется сумма ожидаемых кредитных убытков, поскольку изменяется кредитный риск портфеля.

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.

Нематериальные активы Группы по состоянию на 31 марта 2019 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 2019 и 2018 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 142 687 тыс. руб. и 126 833 тыс. руб., соответственно, основная часть которых принадлежала 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. Оценка вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в обозримом будущем базируется на следующих предпосылках:

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

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.

4. Изменение классификации данных отчетности предыдущего периода

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2018 года, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 марта 2019 года:

	Первоначально отражено	Сумма реклассифи- кации	После реклассифи- кации
	31 марта 2018 года	31 марта 2018 года	31 марта 2018 года
Требования по текущему налогу на прибыль	-	59	59
Прочие активы	444 742	(59)	444 683
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	42 613	42 613
Прочие обязательства и резервы	266 796	(42 613)	224 183

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

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.

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

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.

Для договоров краткосрочной аренды (сроком до 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью (как персональные компьютеры и офисная мебель) Группа намерен признавать расходы по аренде равномерно как разрешено МСФО (IFRS) 16.

Предварительный анализ показывает, что все договорные обязательства Группы по аренде относятся к договорам краткосрочной аренды.

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 прибылей 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 финансовую отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов. Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Ежегодные усовершенствования включают поправки к четырем стандартам.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Поправки разъясняют, что организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибылей или убытков, прочего совокупного дохода или капитала в зависимости от того, где она первоначально признала операции, которые генерировали распределяемую прибыль. Поправки применяются независимо от ставок по налогу на прибыль, применяемых в отношении распределяемой и нераспределяемой прибыли.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Поправки к МСФО (IAS) 23 разъясняют, что если какой-либо заем остается непогашенным после того, как соответствующий актив готов к предполагаемому использованию или продаже, то в этом случае при расчете ставки капитализации по заемным средствам общего назначения такой заем включается в состав заемных средств общего назначения.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при получении организацией контроля над бизнесом, который представляет собой совместные операции, организация применяет требования в отношении объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, и, среди прочего, производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях по справедливой стоимости. Переоценка ранее принадлежавших долей участия охватывает любые непризнанные активы, обязательства и гудвил, связанные с совместными операциями.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность». Поправки к МСФО (IFRS) 11 разъясняют, что, когда сторона, которая участвует, но не осуществляет совместный контроль над совместными операциями, которые представляют собой бизнес, получает совместный контроль над такими совместными операциями, она не производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях.

Все поправки применяются в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года и, как правило, требуют перспективного применения; Разрешается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на финансовую отчетность Группы.

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, являющимся 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 2019 года или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности». Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение. Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения. Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет». Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено отсылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление консолидированной финансовой отчетности».

Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации по договорам страхования и замещает МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Данный стандарт предусматривает использование общей модели, модифицированной согласно договорам страхования с компонентами прямого участия, описанным в качестве договоров с переменным страховым вознаграждением. Если определенные критерии удовлетворены, общая модель упрощается путем оценки обязательства по оставшемуся покрытию с использованием метода распределения премии.

Общая модель будет использовать текущие допущения для оценки суммы, сроков и неопределенности будущих денежных потоков, а также будет отдельно измерять стоимость такой неопределенности; модель учитывает рыночные процентные ставки и влияние опционов и гарантий держателей страховых договоров.

Стандарт вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2021 года с возможностью досрочного применения. Он применяется ретроспективно, за исключением тех случаев, когда это практически неосуществимо, в таких случаях применяется модифицированный ретроспективный подход или подход справедливой стоимости.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Руководство Группы не ожидает, что применение указанного стандарта окажет влияние на финансовую отчетность Группы в будущем, поскольку Группа не имеет инструментов, входящих в сферу применения настоящего стандарта.

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Наличные денежные средства	660 590	487 618
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	441 133	361 112
Средства на корреспондентских счетах и депозиты в банках-резидентах	105 529	67 760
Итого	1 207 252	916 490
За вычетом резерва под обесценение	(37)	-
Всего денежные средства и их эквиваленты	1 207 215	916 490

На 31 марта 2019 и 2018 года в банках-резидентах отсутствовали размещенные депозиты, превышающие 10% капитала.

В таблице ниже представлена информация по денежным средствам и эквивалентам до вычета резерва под обесценение, и сумма резерва под обесценение в распределении по стадиям модели обесценения в соответствии с МСФО 9 по состоянию на 31 марта 2019 года:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока действия	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока действия	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
Валовая балансовая стоимость	1 207 252	-	-	1 207 252
Резерв под обесценение	(37)	-	-	(37)
Итого денежные средства и их эквиваленты, после вычета резерва под обесценение	1 207 215	-	-	1 207 215

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 марта 2019 года, которые привели к изменению величины резерва убытков, в разбивке по классам активов в соответствии с МСФО 9:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 апреля 2018 года	916 490	-	-	916 490
Изменения валовой балансовой стоимости				
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	20 490 762	-	-	20 490 762
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(20 200 000)	-	-	(20 200 000)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2019 года	1 207 252	-	-	1 207 252

Движение резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в разбивке по стадиям обесценения в соответствии с МСФО 9 представлено следующим образом:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Резерв убытков – денежные средства и их эквиваленты				
Резерв убытков по состоянию на 1 апреля 2018 года	-	-	-	-
Изменения в сумме резерва				
- Увеличение в связи с изменением кредитного риска	37	-	-	37
Резерв убытков по состоянию на 31 марта 2019 года	37	-	-	37

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам

Кредиты и авансы клиентам представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года (МСФО (IFRS) 9)	31 марта 2018 года (МСФО (IAS) 39)
Кредиты юридическим лицам	393 219	233 316
Кредиты физическим лицам – автокредиты	20 668 660	11 482 439
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение	21 061 879	11 715 755
Резерв под обесценение	(395 894)	(154 163)
Всего кредиты и авансы клиентам	20 665 985	11 561 592

Далее представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам:

	Юридические лица	Автокредиты	Итого
На 1 апреля 2017 года	62 874	80 191	143 065
Начисление/(восстановление) резерва в соответствии с МСФО 39	(35)	30 425	30 390
Списание безнадежной задолженности в соответствии с МСФО 39	-	(19 292)	(19 292)
На 31 марта 2018 года	62 839	91 324	154 163
Изменение учетной политики в связи с применением МСФО 9	2 063	19 387	21 450
Резерв под обесценение в соответствии с МСФО 9	64 902	110 711	175 613
Начисление/(восстановление) резерва в соответствии с МСФО 9	(2 912)	279 050	276 138
Списание безнадежной задолженности в соответствии с МСФО 9	-	(55 857)	(55 857)
На 31 марта 2019 года	61 990	333 904	395 894

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(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 2019 года (МСФО (IFRS) 9)	31 марта 2018 года (МСФО (IAS) 39)
Анализ по секторам экономики:		
Торговля и услуги	393 219	233 316
Физические лица	20 668 660	11 482 439
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение	21 061 879	11 715 755
За вычетом резерва под обесценение	(395 894)	(154 163)
Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам	20 665 985	11 561 592

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

	31 марта 2019 года (МСФО (IFRS) 9)	31 марта 2018 года (МСФО (IAS) 39)
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	20 937 093	11 647 112
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	61 744	60 924
Необеспеченные ссуды	63 042	7 719
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение	21 061 879	11 715 755
За вычетом резерва под обесценение	(395 894)	(154 163)
Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам	20 665 985	11 561 592

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг. балансовая стоимость ссуд и справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, составили:

	31 марта 2019 года		31 марта 2018 года	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	20 937 093	31 143 376	11 647 112	18 431 238
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	61 744	-	60 924	-
Необеспеченные ссуды	63 042	-	7 719	-
Итого	21 061 879	31 143 376	11 715 755	18 431 238

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Группа 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.

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2019 года:

	31 марта 2019 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение в соответствии с МСФО 9	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	19 518 716	(141 719)	19 376 997	0,73%
с задержкой платежа менее 30 дней	733 715	(9 023)	724 692	1,23%
с задержкой платежа от 31 до 60 дней	135 499	(34 415)	101 084	25,40%
с задержкой платежа от 61 до 90 дней	66 361	(17 303)	49 058	26,07%
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	150 146	(91 943)	58 203	61,24%
с задержкой платежа свыше 180 дней	64 223	(39 501)	24 722	61,51%
Итого кредиты физическим лицам	20 668 660	(333 904)	20 334 756	1,62%

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов, 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 в соответствии с МСФО 39	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%
Итого кредиты физическим лицам	11 482 439	(91 324)	11 391 115	0,80%

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов юридическим лицам по состоянию на 31 марта 2019 года:

	31 марта 2019 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение в соответствии с МСФО 9	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	331 475	(246)	331 229	0,07%
с задержкой платежа свыше 180 дней	61 744	(61 744)	-	100,00%
Итого кредиты юридическим лицам	393 219	(61 990)	331 229	15,76%

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов юридическим лицам по состоянию на 31 марта 2018 года:

	31 марта 2018 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение в соответствии с МСФО 39	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	170 477	-	170 477	0,00%
с задержкой платежа свыше 180 дней	62 839	(62 839)	-	100,00%
Итого кредиты юридическим лицам	233 316	(62 839)	170 477	26,93%

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация по кредитам до вычета резерва под обесценение, и сумма резерва под обесценение в распределении по стадиям модели обесценения в соответствии с МСФО 9 по состоянию на 31 марта 2019 года:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока действия	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока действия	Итого
Кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам				
Кредиты юридическим лицам	276 475	55 000	61 744	393 219
Резерв под обесценение	(187)	(59)	(61 744)	(61 990)
Итого кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам, после вычета резерва под обесценение	276 288	54 941	-	331 229
Кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам				
Кредиты физическим лицам – автокредиты	20 213 517	242 059	213 084	20 668 660
Резерв под обесценение	(137 482)	(65 200)	(131 222)	(333 904)
Итого кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам, после вычета резерва под обесценение	20 076 035	176 859	81 862	20 334 756
Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам	20 352 323	231 800	81 862	20 665 985

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости кредитов юридическим лицам в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, которые привели к изменению величины резерва убытков, в разбивке по классам активов в соответствии с МСФО 9:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 апреля 2018 года	170 477	-	62 839	233 316
Изменения валовой балансовой стоимости				
- Реклассификация во вторую стадию Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	(55 000)	55 000	-	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	1 749 384	-	-	1 749 384
	(1 588 386)	-	(1 095)	(1 589 481)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2019 года	276 475	55 000	61 744	393 219

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Движение резерва под обесценение кредитов юридическим лицам в разбивке по стадиям обесценения в соответствии с МСФО 9 представлено следующим образом:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Резерв убытков – кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Резерв убытков по состоянию на 1 апреля 2018 года	2 063	-	62 839	64 902
Изменения в сумме резерва				
- Реклассификация во вторую стадию	(59)	59	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	246	-	-	246
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2 063)	-	(1 095)	(3 158)
Резерв убытков по состоянию на 31 марта 2019 года	187	59	61 744	61 990

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости кредитов физическим лицам в течение года, закончившегося 31 марта 2019 года, которые привели к изменению величины резерва убытков, в разбивке по классам активов в соответствии с МСФО 9:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 апреля 2018 года	11 328 898	85 602	67 939	11 482 439
Изменения валовой балансовой стоимости				
- Реклассификация в первую стадию	7 577	(7 577)	-	-
- Реклассификация во вторую стадию	(249 242)	250 389	(1 147)	-
- Реклассификация в третью стадию	(206 779)	(20 541)	227 320	-
- Списание	-	-	(55 857)	(55 857)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	20 349 958	-	-	20 349 958
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(11 016 895)	(65 814)	(25 171)	(11 107 880)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2019 года	20 213 517	242 059	213 084	20 668 660

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Движение резерва под обесценение кредитов физическим лицам в разбивке по стадиям обесценения в соответствии с МСФО 9 представлено следующим образом:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Резерв убытков – кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Резерв убытков по состоянию на 1 апреля 2018 года	48 047	18 622	44 042	110 711
Изменения в сумме резерва				
-Реклассификация в первую стадию	1 569	(1 569)	-	-
-Реклассификация во вторую стадию	(531)	1 300	(769)	-
-Реклассификация в третью стадию	(891)	(4 365)	5 256	-
- Увеличение в связи с изменением кредитного риска	19 207	65 532	155 733	240 472
- Уменьшение в связи с изменением кредитного риска	(1 525)	(476)	(328)	(2 329)
- Списание	-	-	(55 857)	(55 857)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	101 153	-	-	101 153
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(29 547)	(13 844)	(16 855)	(60 246)
Резерв убытков по состоянию на 31 марта 2019 года	137 482	65 200	131 222	333 904

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

	Немате- риальные активы	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Транспорт и прочее оборудо- вание	Капиталь- ные вложения	Всего основные средства и немате- риальные активы
Первоначальная стоимость					
1 апреля 2017 года	442 693	68 044	19 353	-	530 090
Поступления	17 610	2 914	38 857	12 906	72 287
Выбытия	-	(100)	(5 801)	-	(5 901)
31 марта 2018 года	460 303	70 858	52 409	12 906	596 476
Поступления	77 886	106 254	11 076	-	195 216
Выбытия	(70 561)	(6 370)	(12 266)	-	(89 197)
31 марта 2019 года	467 628	170 742	51 219	12 906	702 495
Накопленная амортизация и обесценение					
1 апреля 2017 года	(67 765)	(52 871)	(6 731)	-	(127 367)
Амортизационные отчисления	(29 170)	(8 455)	(10 616)	(161)	(48 402)
Выбытия	-	100	5 497	-	5 597
31 марта 2018 года	(96 935)	(61 226)	(11 850)	(161)	(170 172)
Амортизационные отчисления	(34 920)	(6 182)	(6 982)	(651)	(48 735)
Выбытия	69 924	5 329	4 004	-	79 257
31 марта 2019 года	(61 931)	(62 079)	(14 828)	(812)	(139 650)
Остаточная балансовая стоимость					
На 31 марта 2019 года	405 697	108 663	36 391	12 094	562 845
На 31 марта 2018 года	363 368	9 632	40 559	12 745	426 304

Сумма полностью самортизированного оборудования по состоянию на 31 марта 2019 года составила 53 862 тыс. руб. (по состоянию на 31 марта 2018 года – 28 512 тыс. руб.).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Прочие активы

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	172 441	294 833
Требования по предоставлению субсидии по госпрограммам	10 812	159 731
Резерв под обесценение	(7 618)	(13 803)
За вычетом резерва под обесценение	175 635	440 761
Прочие нефинансовые активы		
Авансы уплаченные	40 810	3 922
Итого прочие активы	216 445	444 683

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

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
На 1 апреля	13 803	5 000
(Восстановление) / формирование резервов	(6 185)	8 803
На 31 марта	7 618	13 803

10. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Средства кредитных организаций		
Кредиты и займы банков и других финансовых учреждений	-	350 068
Итого средства кредитных организаций	-	350 068

По состоянию на 31 марта 2019 года в средства кредитных организаций отсутствовали (по состоянию на 31 марта 2018 года включены средства, полученные от 1 банка).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Средства клиентов

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Средства негосударственных юридических лиц		
Текущие/расчетные счета	669 836	504 749
Срочные депозиты	16 823 271	7 802 183
Средства физических лиц		
Текущие/расчетные счета	328 656	183 077
Итого средства клиентов	17 821 763	8 490 009

По состоянию на 31 марта 2019 года средства клиентов в сумме 17 477 612 тыс. руб. были получены от 5 клиентов, что составляет 98% от общей суммы средств клиентов (по состоянию на 31 марта 2018 года – 8 303 818 тыс. руб. от 3 клиентов, 98% от общей суммы средств клиентов), что представляет собой значительную концентрацию.

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Анализ по секторам экономики/видам клиентов		
Финансовый сектор	15 440 824	7 802 183
Страхование	1 382 467	-
Торговля и услуги	669 816	504 749
Физические лица	328 656	183 077
Итого средства клиентов	17 821 763	8 490 009

12. Прочие обязательства и резервы

Прочие обязательства и резервы представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность	144 545	82 866
Задолженность перед персоналом по оплате труда	68 973	63 585
Начисленные комиссионные расходы	26 285	19 133
Задолженность перед персоналом по неиспользованным отпускам	23 401	16 777
Итого прочие финансовые обязательства	263 204	182 360
Прочие нефинансовые обязательства		
Расходы по налогам, кроме налога на прибыль	31 954	41 823
Резерв убытков - обязательства по предоставлению займов	38	-
Итого прочие нефинансовые обязательства	31 992	41 823
Итого прочие обязательства и резервы	295 196	224 183

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Прочие обязательства и резервы (продолжение)

Движение резерва под обесценение обязательств по предоставлению займов в разбивке по стадиям обесценения в соответствии с МСФО 9 представлено следующим образом:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Итого
Резерв убытков - обязательства по предоставлению займов				
Резерв убытков по состоянию на 1 апреля 2018 года	1 083	-	-	1 083
Изменения в сумме резерва				
Восстановление (в связи с погашением кредитной линии)	(1 083)	-	-	(1 083)
Принятые или вновь приобретенные обязательства по предоставлению займов	38	-	-	38
Резерв убытков по состоянию на 31 марта 2019 года	38	-	-	38

13. Активы, относящиеся к прекращенной деятельности

Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года было объявлено о намерениях прекратить операции одного из дочерних предприятий (ООО «МС Факторинг Рус»). 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 2017-2019 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.

Все обязательства были исполнены Обществом в установленные сроки.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13. Активы, относящиеся к прекращенной деятельности (продолжение)

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

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности		
Денежные средства и их эквиваленты	671	708
Основные средства и нематериальные активы	-	3 479
Прочие активы	15 345	10 930
Итого активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	16 016	15 117
Итого активы	16 016	15 117
Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности		
Прочие обязательства и резервы	45	10 812
Отложенное налоговое обязательство	-	210
Итого обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	45	11 022
Итого обязательства	45	11 022
Итого чистые активы	15 971	4 095

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

	Год, закончившийся	
	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Прибыль за год от прекращаемой деятельности		
Процентные доходы	-	1 196
Процентные расходы	-	(1 895)
Чистые процентные доходы	-	(699)
Изменение резерва под обесценивание по активам, по которым начисляются проценты	-	(54)
Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценивание	-	(753)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(1)	4
Комиссионный доход	-	3 963
Комиссионный расход	-	(249)
Прочий операционный доход	452	-
Чистые непроцентные доходы	451	3 718
Операционные доходы	451	2 965
Операционные расходы	(19 748)	(31 501)
Убыток от обесценения активов	-	418
Убыток до налогообложения	(19 291)	(28 118)
Возмещение по налогу на прибыль	3 909	6 555
Убыток от прекращаемой деятельности	(15 388)	(21 563)

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13. Активы, относящиеся к прекращенной деятельности (продолжение)

	Год, закончившийся	
	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Движение денежных средств от прекращенной деятельности		
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(37)	(50 042)
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	-	48 085
Денежные средства от финансовой деятельности	-	-
Чистый отток денежных средств	(37)	(1 958)

14. Уставный капитал и эмиссионный доход

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг. уставный капитал Группы составляет:

	Количество акций (шт.)	Номинальная стоимость одной акции (тыс. руб.)	Номинальная стоимость (тыс. руб.)
1 апреля 2017 года	6 082	4	25 981
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
31 марта 2018 года	6 082	4	25 981
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
31 марта 2019 года	6 082	4	25 981

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Процентные доходы		
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают:		
Кредиты и авансы клиентам	2 894 170	1 467 704
Средства в банках и в других финансовых учреждениях	24 815	68 497
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	2 918 985	1 536 201
Процентные расходы		
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости, включают:		
Средства клиентов	(979 719)	(562 709)
Средства кредитных организаций	(8 581)	(116)
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	(988 300)	(562 825)
Чистые процентные доходы	1 930 685	973 376

16. Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Комиссионный доход		
Комиссионный доход по расчетным операциям	136 266	134 271
Комиссионный доход по кассовым операциям	915	726
Прочее	1 350	2 692
Итого комиссионный доход	138 531	137 689
Комиссионный расход		
Комиссионный расход по информационным услугам	(79 190)	(46 803)
Комиссионный расход по полученным гарантиям и поручительствам	(64 578)	(34 848)
Комиссия за расчетно-кассовое обслуживание и ведение счетов	(44 834)	(24 013)
Комиссионный расход за услуги по поиску потенциальных клиентов	(28 499)	(21 394)
Инкассация денежных средств	(1 769)	(1 520)
Прочее	(3 290)	(874)
Итого комиссионный расход	(222 160)	(129 452)
Чистый комиссионный (расход) / доход	(83 629)	8 237

Причиной увеличения комиссионных расходов за 2018 финансовый год по сравнению с 2017 финансовым годом явился рост затрат на информационно-аналитическое обслуживание по кредитным операциям, а также комиссионных расходов по полученным гарантиям на привлечение дополнительного финансирования при одновременном значительном росте кредитного портфеля и процентных доходов.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. Операционные расходы

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Заработная плата и премии	394 942	317 662
Налоги, кроме налога на прибыль	135 679	72 659
Расходы на программные продукты	85 142	64 393
Страховые взносы	78 913	65 047
Операционная аренда	61 125	60 844
Износ и амортизация	48 735	48 402
Консультационные и юридические услуги	30 921	21 407
Профессиональные услуги	24 651	11 563
Расходы на рекламу	23 557	8 811
Телекоммуникации	21 852	15 502
Расходы на служебные поездки	13 823	11 139
Списание материальных запасов	7 538	2 986
Техническое обслуживание основных средств	5 369	6 095
Страхование	3 000	1 951
Охрана	1 979	1 740
Прочие расходы	36 294	32 935
Итого операционные расходы	973 520	743 136

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 2019 и 2018 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 2019 и 2018 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Отложенные налоговые активы и обязательства, относящиеся к:		
Кредиты и авансы клиентам	159 313	127 706
Прочие активы	(1 010)	(15 658)
Основные средства и нематериальные активы	658	3 653
Прочие финансовые обязательства	9 547	33 150
Инвестиции в зависимые предприятия	(25 821)	(25 821)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	3 803
Чистые отложенные налоговые активы	142 687	126 833

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. Налог на прибыль (продолжение)

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с убытком за финансовый годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018 годов., представлена следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Прибыль до налогообложения	655 655	229 296
Налог по установленной ставке 20%	(131 131)	(45 859)
Постоянные разницы	(11 355)	(5 128)
Расход по налогу на прибыль	(142 486)	(50 987)
Расход по текущему налогу на прибыль	(153 833)	(92 166)
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	11 347	41 179
Расход по налогу на прибыль	(142 486)	(50 987)
	31 марта 2019 года	31 марта 2018 года
Отложенные налоговые активы		
На 1 апреля – отложенные налоговые активы	126 833	91 583
Временные разницы	15 150	97 905
Использование налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в отчетном периоде	(3 803)	(56 726)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка по прекращаемой деятельности	-	(4 426)
Эффект МСФО 9, признанный в капитале	4 507	-
Прочие изменения	-	(1 503)
На 31 марта – отложенные налоговые активы	142 687	126 833

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. Сумма обязательств по таким неиспользованным кредитным линиям за вычетом резервов составляет 35 149 тыс. руб. и 88 439 тыс. руб. по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг., соответственно. Сумма резерва по неиспользованным кредитным линиям составляет 38 тыс. руб. и 1 083 тыс. руб. по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг., соответственно.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

19. Обязательства будущих периодов и условные обязательства (продолжение)

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 2017 и 2018 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.

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

Налогообложение. 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.

В 2018 г. были внесены изменения в Налоговый кодекс РФ и отдельные законодательные акты, предусматривающие, помимо прочего, повышение основной ставки НДС до 20%. Ставка 20% применяется при реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав начиная с 1 января 2019 г. Так как НДС не начисляется на банковские операции, руководство не ожидает значительного влияния на финансовую отчетность Группы, за исключением соответствующего роста затрат при приобретении товаров и оплате услуг.

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.

ООО «МС Факторинг Рус» завершило уменьшение уставного капитала на 500 млн. руб. в пользу «ЕС-Инвест Б.В.» в январе 2019 года, решение о котором было принято в июле 2018 года, и средства были переведены в ноябре 2018 года.

В некоторых случаях налоговые органы РФ начисляют налог в размере до 20% по операциям уменьшения уставного капитала и штраф в размере до 20% за несвоевременную уплату налога.

Однако, Группа предполагает, что данная операция не облагается налогом в связи с тем, что данные средства являются возвратом первоначальных инвестиций в уставный капитал.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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 2019 года		31 марта 2018 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	1 207 215	1 207 215	916 490	916 490
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	132 932	70 538	70 538
Кредиты и авансы клиентам	20 665 985	21 189 057	11 561 592	11 679 433
Прочие финансовые активы	175 635	175 635	440 761	440 761
Средства кредитных организаций	-	-	350 068	350 068
Средства клиентов	17 821 763	17 780 747	8 490 009	8 601 218
Прочие финансовые обязательства	263 204	263 204	182 360	182 360

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 2019 года			31 марта 2018 года		
	уровень 1	уровень 2	уровень 3	уровень 1	уровень 2	уровень 3
Денежные средства и их эквиваленты	660 590	546 625	-	487 618	428 872	-
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	-	-	70 538	-	-
Кредиты и авансы клиентам	-	-	21 189 057	-	-	11 679 433
Прочие финансовые активы	-	-	175 635	-	-	440 761
Средства кредитных организаций	-	-	-	-	350 068	-
Средства клиентов	-	17 780 747	-	-	8 601 218	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	263 204	-	-	182 360

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, включенная в вышеуказанные категории, 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 справедливой стоимости не производилось за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года.

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 нераспределенную прибыль (накопленный дефицит), информация по которым раскрыта в отчете об изменениях в собственном капитале.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление капиталом (продолжение)

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 предыдущим финансовым годом.

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

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
Движение капитала первого уровня		
На 1 апреля	4 443 721	4 288 084
Уставный капитал	-	-
Прибыль за финансовый год	481 141	155 637
Эмиссионный доход	-	-
На 31 марта	4 924 862	4 443 721
Состав регулятивного капитала:		
Капитал первого уровня:		
Уставный капитал	25 981	25 981
Нераспределенная прибыль / (Накопленный дефицит)	111 442	(368 313)
Фонд курсовых разниц	32 066	30 680
Эмиссионный доход	4 755 373	4 755 373
Итого капитал первого уровня	4 924 862	4 443 721
Итого регулятивный капитал	4 924 862	4 443 721
Коэффициенты достаточности капитала:		
Капитал первого уровня	22,64%	35,06%
Итого капитал	22,64%	35,06%

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, взвешенных с учетом риска.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- географический риск;
- рыночный риск (в части валютного риска);
- риск процентной ставки;
- операционный риск;
- правовой риск.

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 АО МС Банк Рус и Совет директоров ООО «МС Факторинг Рус»;
- Правление АО МС Банк Рус и Правление ООО «МС Факторинг Рус»;
- Председатель Правления АО МС Банк Рус и Генеральный директор ООО «МС Факторинг Рус»;
- Кредитный Комитет АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус».

Общее руководство по управлению рисками осуществляет Совет Директоров АО МС Банк Рус и ООО «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.

Описание целей, политики и процедур управления указанными рисками Группы приведено ниже. В соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом, система управления рисками и капиталом служит целям:

- выявления рисков, присущих деятельности Группы, в том числе потенциальных и значимых;
- оценки, агрегирования значимых рисков и контроля за их объемами;
- оценки достаточности имеющегося в распоряжении Группы капитала для покрытия значимых рисков и новых видов (дополнительных объемов) рисков, принятие которых обусловлено реализацией мероприятий, предусмотренных Стратегией развития Группы;
- планирования капитала исходя из результатов стресс-тестирования, ориентиров развития бизнеса, предусмотренных Стратегией развития Группы, установленных Банком России требований к достаточности собственных средств (капитала), а также фазы цикла деловой активности;
- обеспечения выполнения установленных Банком России значений обязательных нормативов и размера открытой валютной позиции Группы.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

Управление рисками и капиталом направлено на достижение и решение следующих целей и задач:

- обеспечение выполнения задач Группы, определенных бизнес-планом Группы и Стратегией развития, при сохранении финансовой устойчивости, способности своевременно исполнять принятые на себя обязательства;
- эффективное ограничение рисков, принимаемых Группой, с целью своевременного исполнения обязательств перед кредиторами и клиентами Группы;
- эффективное управление капиталом Группы для обеспечения эффективности деятельности с учетом рисков и приемлемого уровня достаточности капитала, необходимого для реализации основных задач и развития Группы;
- получение достаточной компенсации за принимаемые риски по операциям Группы;
- способствование достижению оптимальных значений соотношения риск/доходность по операциям Группы;
- обеспечение прозрачности системы управления рисками и капиталом Группы.

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.

Лимиты и сигнальные значения на планируемый период разрабатываются, рекомендуются структурными подразделениями АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус», профильными комитетами АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус», утверждаются Органами управления АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус» в рамках их полномочий. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

Общий список лимитов и ограничений на проведение банковских операций утвержден приказами Председателя Правления АО МС Банк Рус и Генерального директора ООО «МС Факторинг Рус». Конкретные значения лимитных параметров утверждаются протоколами заседаний Правления АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус», а также Кредитного Комитета АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус».

В качестве организационной поддержки системы управления рисками в АО МС Банк Рус функционирует самостоятельное структурное подразделение – Департамент по управлению рисками, включающий Отдел управления корпоративными рисками, Отдел по управлению розничными рисками и Отдел риск-методологии и риск-отчетности. Контроль и управление рисками в Группе регламентированы нормативными документами Банка России, внутренними нормативными документами АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус».

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. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок.

В АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус» применяются методики оценки риска в зависимости от типа клиента и системы налогообложения (физические лица, кредитные организации, юридические лица, находящиеся на общей системе налогообложения и упрощенной системе налогообложения).

Данная система дает возможность выявлять риски, получать отчеты, оперативно контролировать структуру кредитных портфелей и управлять концентрацией принятых рисков.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

Для снижения риска возможных потерь Группа осуществляет всестороннюю оценку заемщиков и предъявляет требования к имуществу, принимаемому в залог Группой с применением утвержденных внутренними документами Группы подходов:

- балльные модели оценки кредитоспособности заемщика;
- анализ финансового положения, кредитной истории (в том числе учитываются кредитные истории и обязательства перед другими банками, полученные из бюро кредитных историй);
- оценка качества предлагаемого обеспечения;
- проверка соответствия всех необходимых юридических документов заемщика требованиям законодательства.

Учитывая стратегическую ориентацию на рынок физических лиц, ведется активное совершенствование внутренних моделей оценки кредитного риска на основе лучшей мировой практики методов управления кредитными рисками, возникающими при предоставлении кредитных продуктов указанным целевым аудиториям.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков. В АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус» осуществляется регулярный мониторинг таких рисков. 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 внутрисдневными 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.

Система управления кредитными рисками 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 Группы 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.

Для целей расчета требований к капиталу для покрытия кредитного риска Группа использует стандартизированный подход, определенный в Инструкции Банка России № 180-И и порядок определения резервов в соответствии с Положениями Банка России № 590-П и № 611-П.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

(i) Структура управления кредитным риском

- Решение о выдаче кредитов и условиях кредитования принимается Кредитным комитетом АО МС Банк Рус и ООО «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 АО МС Банк Рус и ООО «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.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

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

- кредитование юридических лиц (на заемщика либо группу связанных заемщиков);
- кредитование физических лиц;
- межбанковское кредитование и конверсионные операции на межбанковском рынке.

В зависимости от объема вышеназванных операций установление значений лимитных ограничений осуществляют Правление или Кредитный Комитет АО МС Банк Рус.

При кредитовании юридических и физических лиц Кредитный Комитет АО МС Банк Рус (в зависимости от суммы кредита) принимает 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 (групп связанных заемщиков) 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.

Количественная оценка кредитного риска основывается на дисконтировании будущих денежных потоков. Процедура оценки финансового состояния основывается на анализе первой (предшествующей дате выдачи кредита) и последней финансовой отчетности заемщика и иной информации, Кредитные подразделения компаний Группы осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

(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, Юридический Департамент АО МС Банк Рус 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 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:

- при кредитовании юридических лиц: транспортные средства, оборудование, недвижимость, товарно-материальные ценности, ценные бумаги и пр.;
- при кредитовании физических лиц предпочтительным видом обеспечения являются транспортные средства, с применением страхования КАСКО в случае наличия такой обязанности по условиям кредитования.

(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 АО МС Банк Рус и ООО «МС Факторинг Рус». В течение пяти лет осуществляется контроль за финансовым и имущественным состоянием заемщика с целью возможности взыскания.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

(i) 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 и внебалансовым финансовым активам за вычетом стоимости залогового обеспечения. 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	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение*	Чистый размер кредитного риска
31 марта 2019 года				
Денежные средства и их эквиваленты	546 625	546 625	-	546 625
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	132 932	-	132 932
Кредиты и авансы клиентам	20 665 985	20 665 985	20 606 548	59 437
Прочие финансовые активы	175 635	175 635	-	175 635
Обязательства будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям	35 149	35 149	-	35 149

*Залоговое обеспечение представляет собой балансовую стоимость ссуд, обеспеченных залогом

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение*	Чистый размер кредитного риска
31 марта 2018 года				
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	88 439	88 439	-	88 439

*Залоговое обеспечение представляет собой балансовую стоимость ссуд, обеспеченных залогом

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, на основе наименьшего из 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 BВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже BВВ относятся к спекулятивному уровню.

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, включая внутренние рейтинги кредитного риска по кредитам и авансам клиентам, определенных на основе рейтинговой шкалы Standard & Poors, по состоянию на 31 марта 2019 года:

	BBB-	BB+	BB	BB- и ниже	Кредитный рейтинг не присвоен	31 марта 2019 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	538 585	-	7 885	155	-	546 625
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	-	-	-	-	132 932
Кредиты и авансы клиентам	-	29 800	6 787	294 642	20 334 756	20 665 985
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	175 635	175 635

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы Standard & Poors, 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	-	428 872
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

Значительное повышение кредитного риска. Группа ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска Группа рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

Внутренние рейтинги кредитного риска и определение стадий обесценения. В целях минимизации кредитного риска Группа разработала и обеспечила функционирование системы, в рамках которой риска дефолта контрагента определяется на базе внутренних кредитных рейтингов для юридических лиц и длительности просрочки для физических лиц. Группой приняты четкие критерии отнесения к стадии обесценения на момент первоначального признания и в процессе обслуживания кредита.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

Для портфелей кредитов физическим лицам на покупку автомобиля используется следующая логика, учитывающая длительность просрочки и негативные триггеры:

- Кредиты без просрочки либо с просрочкой не более 30 дней и без негативных триггеров относятся к Стадии 1;
- Кредиты с просрочкой 31-90 дней и/или с наличием таких негативных триггеров, как отсутствие залога, реструктуризация кредита, нетрудоспособность заемщика, ограничение дееспособности заемщика, смерть заемщика и пр. относятся к Стадии 2;
- Все кредиты с просрочкой более 90 дней относятся к Стадии 3.

Все кредиты юридическим лицам оцениваются в индивидуальном порядке и не группируются в портфели однородных ссуд. Каждый кредит с момента выдачи относится к одной из трех стадий обесценения, в зависимости от длительности просрочки и других триггеров по сравнению с первоначальным признанием:

- Кредиты без просрочки либо с просрочкой не более 30 дней и без негативных триггеров относятся к Стадии 1;
- Кредиты с просрочкой 31-90 дней и/или с наличием таких негативных триггеров, как реструктуризация ссуды, ухудшение финансового положения на основе скорингового балла по сравнению с финансовым положением на дату первоначального признания, а также индивидуальные признаки обесценения (наличие просроченной задолженности в других банках более 30 дней, негативное судебное решение в отношении заемщика, превышающем его капитал, неблагоприятные изменения в бизнесе, снижение суверенного рейтинга заемщика и пр.) относятся к Стадии 2;
- Кредиты с просрочкой более 90 дней и/или при ухудшении финансового положения до неплатежеспособности, в связи с началом процедуры банкротства заемщика, относятся к Стадии 3.

Использование прогнозной информации. В приведенной ниже таблице представлены основные макроэкономические показатели, включенные в экономические сценарии, используемые по состоянию на 31 марта 2019 года для периода с 2019 по 2023 годы для России, которая является страной, где Группа ведет свою деятельность, и, следовательно, страной, которая оказывает существенное влияние на ожидаемые кредитные убытки.

	2019	2020	2021	2022	2023
Рост ВВП	1,3%	2,0%	3,1%	3,2%	3,3%
Уровень безработицы	4,7%	4,7%	4,6%	4,6%	4,6%
Инфляция	4,3%	3,8%	4,0%	4,0%	4,0%
Курс доллара США к российскому рублю	65,1	64,9	65,4	66,2	67,0

Приведенные показатели основаны на прогнозе Министерства экономического развития РФ.

Прогнозируемые взаимосвязи между ключевыми показателями и коэффициентами дефолта и убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 10 лет для кредитов юридическим лицам и за последние 3 года для кредитов физическим лицам.

22. Политика управления рисками (продолжение)

Физические лица. Группа моделирует влияние следующих макроэкономических факторов на показатели Вероятность дефолта (PD) и Убытки в случае дефолта (LGD) на кредиты физическим лицам: курс доллара США к российскому рублю, курс евро к российскому рублю, индекс РТС, цена на фьючерс 1 баррели нефти марки Brent и уровень безработицы. Используются официальные прогнозные данные ЦБ РФ, Министерства экономического развития РФ. По результатам анализа зависимости между макроэкономическими параметрами и PD/LGD по кредитам физическим лицам в рамках корреляционного и регрессионного анализа были выбраны применимые параметры: уровень безработицы и курс доллара США к российскому рублю.

Юридические лица. Группа оценивает влияние следующих макроэкономическим факторов на показатели PD и LGD кредитов юридическим лицам в зависимости от рейтинга корпоративного заемщика: объем рынка автомобилей, курс доллара США к российскому рублю, цена на нефть марки Brent в долларах США, ставка заимствований 1-мес. LIBOR, темп роста ВВП, индекс промышленного производства, уровень инфляции и уровень безработицы. На основе анализа зависимости между макроэкономическими параметрами и PD/LGD в рамках корреляционного и регрессионного анализа были выбраны применимые параметры: цена на нефть марки Brent в долларах США, ставка заимствований 1-мес. LIBOR, индекс промышленного производства и уровень инфляции. На основе этих факторов построена многофакторная модель, итоговые прогнозные PD рассчитываются как взвешенное значение по 2 прогнозным сценариям: «Оптимистический» и «Консервативный» в зависимости от рейтинга корпоративного заемщика.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Ключевые исходные данные, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, включают в себя следующее:

- Вероятность дефолта (PD);
- Убытки в случае дефолта (LGD);
- Величина кредитного требования, подверженного риску дефолта (EAD).

Эти показатели Группа получает с помощью данных внутренних статистических моделей и других исторических данных и корректирует с учетом прогнозной информации, взвешенной с учетом вероятности.

Показатель «вероятность дефолта» представляет собой оценку вероятности дефолта в рамках заданного временного интервала. Она оценивается по состоянию на определенный момент времени. Расчет основан на использовании статистических рейтинговых моделей, а оценка осуществляется с использованием инструментов, адаптированных под различные категории контрагентов и рисков. В основе этих статистических моделей лежат рыночные данные (при наличии), а также внутренние данные, учитывающие как количественные, так и качественные факторы. Вероятность дефолта оценивается с учетом договорных сроков погашения и скорости досрочного погашения. Оценка делается на основе текущих условий, скорректированных с учетом будущих условий, которые будут влиять на вероятность дефолта.

Показатель «Убытки в случае дефолта» представляет собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Он определяется на основе разницы между потоками денежных средств, предусмотренных договором, и потоками, которые ожидает получить кредитор, с учетом денежных потоков от любого залога. В моделях убытков в случае дефолта для обеспеченных активов учитываются прогнозы в отношении будущей стоимости залога с учетом скидок при срочной оплате, срока реализации обеспечения, стоимости реализации залога и показателей успешного урегулирования проблемной задолженности (т.е. вывода из категории проблемной). В моделях убытков в случае дефолта для необеспеченных активов учитывается срок возврата средств, уровень взыскания просроченной задолженности в случае дефолта и очередность требований кредиторов. Расчет производится на основе дисконтирования денежных потоков с помощью первоначальной эффективной процентной ставки по ссуде.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Политика управления рисками (продолжение)

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов, а также ожидаемых выборков одобренных кредитных средств. Подход Группы к моделированию данного показателя учитывает ожидаемые изменения непогашенной суммы в течение срока погашения, которые разрешены текущими договорными условиями (профили амортизации, досрочное погашение или переплата, изменения в использовании невыбранных сумм по кредитным обязательствам и меры, предпринятые для смягчения рисков до наступления дефолта). Для оценки кредитных требований, подверженных риску дефолта, Группа использует модели, которые отражают характеристики соответствующих портфелей.

Объединение инструментов в группы на основе общих характеристик рисков. Если величина ожидаемых кредитных убытков оценивается на коллективной основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик риска, таких как:

- вид инструмента;
- кредитный рейтинг;
- тип залога;
- дата первоначального признания;
- оставшийся срок погашения;
- отрасль экономики;
- географическое положение заемщика;
- уровень дохода заемщика; а также
- стоимость обеспечения по финансовому активу (если оно оказывает влияние на вероятность дефолта (залоговые коэффициенты (LTV))).

Такие группы активов регулярно анализируются, с тем чтобы обеспечить их однородность.

Например, для целей винтажного анализа и анализа однородности портфель кредитов физическим лицам на покупку автомобиля в кредит может быть разбит на суб-портфели в соответствии со следующими опциями:

- в зависимости от графика платежей по кредиту (классический аннуитетный платёж или схема погашения с остаточным платежом);
- в зависимости от количества предоставляемых документов заемщиком (кредит с 2-мя документами, кредит с 1-м документом, кредит с полным пакетом документов);
- в зависимости от возраста приобретаемого автомобиля в кредит (новый автомобиль, автомобиль с пробегом).

Основным типом заемщиков Группы в рамках корпоративного кредитования являются автодилеры, и все кредитные требования к ним анализируются на индивидуальной основе.

Портфель дебиторов Группы, имеющий, как правило, краткосрочный характер, состоит из следующих основных групп:

- автомобильный сектор - главным образом дилеры с оплатами лицензий;
- высокотехнологичные отрасли – поставщики ИТ услуг, контрагенты, получающие авансовые платежи за программное обеспечение и развитие инфраструктуры;
- страховые компании – комиссионные обязательства и прочие;
- суверенные и государственные финансы - государственные учреждения, такие как Министерство промышленности и торговли Российской Федерации;
- прочие бизнес - поставщики, связанные с обеспечением основной деятельности и административно - хозяйственных потребностей Группы;

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

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 банковских обязательств, сроков до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

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.

Риск ликвидности не относится Группой к значимым рискам. 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 Группы 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 открытой валютной позиции (далее – «ОВП») с переносом на следующий день;
- перераспределение активов по срокам (предоставление краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов, изменение ОВП, переносимой на следующий день).

Управление ликвидностью в АО 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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Управление ликвидностью в ООО «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 ООО «МС Факторинг Рус».

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 2019 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Кредиты и авансы клиентам	15,0%	934 056	1 461 816	5 468 228	12 798 104	3 781	-	20 665 985
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		934 056	1 461 816	5 468 228	12 798 104	3 781	-	20 665 985
Денежные средства и их эквиваленты		1 207 215	-	-	-	-	-	1 207 215
Обязательные резервы на счетах в Банке России		-	-	-	-	-	132 932	132 932
Прочие финансовые активы		175 635	-	-	-	-	-	175 635
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		1 382 850	-	-	-	-	132 932	1 515 782
Итого финансовые активы		2 316 906	1 461 816	5 468 228	12 798 104	-	132 932	22 181 767
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства клиентов	7,2%	668 601	1 435 906	5 084 117	9 634 647	-	-	16 823 271
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		668 601	1 435 906	5 084 117	9 634 647	-	-	16 823 271
Средства клиентов		998 492	-	-	-	-	-	998 492
Прочие финансовые обязательства		213 387	36 654	13 163	-	-	-	263 204
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		1 211 879	36 654	13 163	-	-	-	1 261 696
Итого финансовые обязательства		1 880 480	1 472 560	5 097 280	9 634 647	-	-	18 084 967
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		265 455	25 910	384 111	3 163 457	3 781	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		265 455	291 365	675 476	3 838 933	3 842 714		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		436 426	(10 744)	370 948	3 163 457	3 781		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом		436 426	425 682	796 630	3 960 087	3 963 868		

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процент- ная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1 год-5 лет	Срок погашения не установлен	31 марта 2018 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Кредиты и авансы клиентам	15,8%	428 957	668 929	2 656 320	7 807 386	-	11 561 592
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		428 957	668 929	2 656 320	7 807 386	-	11 561 592
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
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		1 197 520	159 731	-	-	70 538	1 427 789
Итого финансовые активы		1 626 477	828 660	2 656 320	7 807 386	70 538	12 989 381
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
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
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		381 531	422 624	2 824 096	4 524 000	-	8 152 251
Средства клиентов		687 826	-	-	-	-	687 826
Прочие финансовые обязательства		101 382	-	63 585	-	17 394	182 360
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		789 208	-	63 585	-	17 394	870 187
Итого финансовые обязательства		1 170 740	422 624	2 887 680	4 524 000	17 394	9 022 437
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		47 426	246 305	(167 776)	3 283 386	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		47 426	293 731	125 955	3 409 341		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		455 737	406 036	(231 360)	3 283 386		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом		455 737	861 774	630 413	3 913 799		

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(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 про- центная ставка					Срок погашения не установлен	31 марта 2019 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1 год-5 лет		
Инструменты с фиксированной процентной ставкой							
Средства клиентов	7,2%	690 786	1 542 461	5 744 314	10 303 238	-	18 280 799
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		690 786	1 542 461	5 744 314	10 303 238	-	18 280 799
Беспроцентные инструменты							
Средства клиентов		998 492	-	-	-	-	998 492
Прочие финансовые обязательства		213 387	36 654	13 163	-	-	263 204
Обязательства будущих периодов по предоставлению ссуд и неиспользованным кредитным линиям		35 149	-	-	-	-	35 149
Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты		1 247 028	36 654	13 163	-	-	1 296 845
Итого финансовые обязательства		1 937 814	1 579 115	5 757 477	10 303 238	-	19 577 644
	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процент- ная ставка					Срок погашения не установлен	31 марта 2018 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1 год-5 лет		
Инструменты с фиксированной процентной ставкой							
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
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		381 997	483 268	3 196 210	4 894 228	-	8 955 703
Беспроцентные инструменты							
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		88 522	-	-	-	-	88 522
Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты		877 647	-	63 585	-	17 394	959 709
Итого финансовые обязательства		1 260 727	483 268	3 259 795	4 894 228	17 394	9 915 411

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(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 СНГ	Страны ОЭСР	31 марта 2019 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1 120 323	-	86 892	1 207 215
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	-	-	132 932
Кредиты и авансы клиентам	20 665 985	-	-	20 665 985
Прочие финансовые активы	175 635	-	-	175 635
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	22 094 875	-	86 892	22 181 767
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов	2 380 709	230	15 440 824	17 821 763
Прочие финансовые обязательства	263 204	-	-	263 204
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 643 913	230	15 440 824	18 084 967

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 марта 2018 года:

	Российская Федерация	Страны СНГ	Страны ОЭСР	31 марта 2018 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
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
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	12 946 539	-	42 842	12 989 381
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства кредитных организаций	350 068	-	-	350 068
Средства клиентов	687 606	220	7 802 183	8 490 009
Прочие финансовые обязательства	182 360	-	-	182 360
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 220 035	220	7 802 183	9 022 437

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 подвержен Группа. Никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло.

Группа подвержен 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:

- 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.

Управление рыночным риском включает управление открытыми валютными позициями по валютам и производным финансовым инструментам. В этих целях Комитет Группы по процентной политике и лимитам устанавливает лимиты открытых позиций, лимиты стоп-лосс и другие ограничения. Кредитный Комитет разрабатывает методологию в отношении управления рыночным риском и устанавливает лимиты на конкретные операции.

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2019 года представлена далее:

	Рубль	Доллар США 1 долл. США = 64,7347 руб.	Евро 1 евро = 72,7230 руб.	31 марта 2019 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 160 653	11 865	34 697	1 207 215
Обязательные резервы на счетах в Банке России	132 932	-	-	132 932
Кредиты и авансы клиентам	20 665 985	-	-	20 665 985
Прочие финансовые активы	175 635	-	-	175 635
Итого финансовые активы	22 135 205	11 865	34 697	22 181 767
Финансовые обязательства				
Средства клиентов	17 819 682	2 079	2	17 821 763
Прочие финансовые обязательства	263 204	-	-	263 204
Итого финансовые обязательства	18 082 886	2 079	2	18 084 967
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	4 052 319	9 786	34 695	4 096 800
Неиспользованные кредитные линии	35 149	-	-	35 149

Ниже представлена информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2018 года:

	Рубль	Доллар США 1 долл. США = 57,2649 руб.	Евро 1 евро = 70,5618 руб.	31 марта 2018 года Итого
Финансовые активы				
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
Итого финансовые активы	12 923 100	20 283	45 998	12 989 381
Финансовые обязательства				
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
Итого финансовые обязательства	9 008 446	12 398	1 593	9 022 437
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3 914 654	7 885	44 405	3 966 944
Неиспользованные кредитные линии	88 439	-	-	88 439

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.

Фондовый риск. Фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг. На балансе Группы на 31 марта 2019 и 2018 гг. нет активов и обязательств, несущих фондовый риск.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

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. Риск изменения процентной ставки не относится Группой к значимым рискам.

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 риска является снижение влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход. В целях управления процентным риском Комитет 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 Группы 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.

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 Группа 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.

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.

Группа 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.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Увеличение/уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
На 31 марта 2019 года		
+500	21 249	16 999
-500	(21 249)	(16 999)
На 31 марта 2018 года		
+500	24 986	19 989
-500	(24 986)	(19 989)

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 он 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.

23. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях и сделках со связанными с кредитной организацией сторонами по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг. и за годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 31 марта 2018 годов. Для целей настоящего раскрытия «связанные с кредитной организацией стороны» определяются Группой в значении, определенном МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

	31 марта 2019 года		31 марта 2018 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Кредиты и авансы клиентам	627	20 665 985	-	11 561 592
Прочие активы	98 969	216 445	189 181	444 683
Средства клиентов	15 534 667	17 821 763	8 303 598	8 490 009
Прочие обязательства	28 038	295 196	12 680	224 183
Гарантии полученные	22 000 000	22 000 000	11 000 000	11 000 000
Неиспользованные кредитные линии по получению кредитов	6 742 000	6 742 000	3 288 000	3 288 000

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 марта 2019 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Строка «Гарантии полученные» в таблице выше по состоянию на 31 марта 2019 и 2018 гг. представляет собой гарантию, выданную компанией Мицубиси Корпорейшн контрагенту, связанному лицу, в интересах АО МС Банк Рус. Данная гарантия позволяет АО МС Банк Рус привлекать дополнительное фондирование по кредитной линии, открытой Группе «Мицубиси Корпорейшн Файненс ПиЭлСи». Остаток неиспользованного лимита на отчетную дату составляет 6 742 000 тыс. руб.

Вознаграждение Совета директоров и руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года	Год, закончившийся 31 марта 2018 года
	Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:		
- краткосрочные вознаграждения	61 834	52 757
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала:	61 834	52 757

В отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за финансовый годы, закончившиеся 31 марта 2019 и 2018 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 марта 2019 года		Год, закончившийся 31 марта 2018 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолиди- рованной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолиди- рованной финансовой отчетности
Процентные доходы	852 626	2 918 985	339 629	1 536 201
Процентные расходы	(946 491)	(988 300)	(562 825)	(562 825)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	294	4 241	304	2 381
Комиссионный доход	3 079	138 531	60 217	137 689
Комиссионный расход	(64 578)	(222 160)	(65 684)	(129 452)
Операционные расходы, за исключением вознаграждения ключевого управленческого персонала	(8 734)	(973 520)	(14 111)	(743 136)

От имени Директоров Группы



Таро Инамори

Es-Invest BV

Директор

22 августа 2019 года
Амстердам, Нидерланды