

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированная финансовая отчетность
и заключение независимого аудитора
за финансовый год, закончившийся
31 марта 2017 года

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2017 ГОДА	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2017 ГОДА:	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	9-68
1. Основная деятельность	9
2. Основные принципы учетной политики	10
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	19
5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности	22
6. Денежные средства и их эквиваленты	29
7. Кредиты и авансы клиентам	30
8. Основные средства и нематериальные активы	37
9. Прочие активы	38
10. Средства клиентов	38
11. Прочие обязательства и резервы	39
12. Активы, предназначенные для продажи и активы, относящиеся к прекращенной деятельности	39
13. Уставный капитал и эмиссионный доход	42
14. Процентные доходы и расходы	42
15. Комиссионные доходы и расходы	43
16. Операционные расходы	43
17. Налог на прибыль	44
18. Обязательства будущих периодов и условные обязательства	45
19. Справедливая стоимость финансовых инструментов	46
20. Управление капиталом	47
21. Политика управления рисками	48
22. Операции со связанными сторонами	67
23. События после отчетной даты	68

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 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 2017 года, а также результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за финансовый год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность Группы за финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 года, была утверждена Управляющим директором 20 июня 2017 года.

От имени Директоров Группы



Рио Накамура

Директор

Es-Invest BV



Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

20 июня 2017 года
Амстердам, Нидерланды

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Частной компании с ограниченной ответственностью «ЕС-Инвест Б.В.» и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2017 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 2017 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 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 марта 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 12, в отношении намерений компании «ЕС-Инвест Б.В.», согласованных с Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн», прекратить в 2017 году ведение текущих основных операций ООО «МС Факторинг Рус» и рассмотреть возможности для начала этим дочерним предприятием других видов деятельности.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе консолидированной финансовой отчетности.

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

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

- Проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.
- Получаем аудиторские доказательства, относящиеся к консолидированной финансовой информации организаций внутри Группы и их деятельности, достаточные и надлежащие для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за проведение аудита Группы, руководство и контроль за ним. Мы полностью отвечаем за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период.

Неклюдов Сергей Вячеславович,
руководитель задания

Deloitte & Touche

20 июня 2017 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: ЗАО «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 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	6	3 323 212	1 115 028	1 247 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России		41 814	6 687	12 064
Кредиты и авансы клиентам	7	5 862 206	9 529 334	5 597 898
Отложенный налоговый актив	17	91 583	116 967	78 821
Основные средства и нематериальные активы	8	402 723	518 926	630 981
Прочие активы	9	76 425	92 375	33 414
		9 797 963	11 379 317	7 601 130
Активы, предназначенные для продажи	12	3 777 163	-	-
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	12	35 917	-	-
ИТОГО АКТИВЫ		13 611 043	11 379 317	7 601 130
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства клиентов	10	7 469 995	7 069 655	3 271 175
Прочие обязательства и резервы	11	114 321	212 639	175 985
		7 584 316	7 282 294	3 447 160
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи	12	1 666 277	-	-
Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	12	72 366	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		9 322 959	7 282 294	3 447 160
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА:				
Уставный капитал	13	25 981	25 981	25 981
Эмиссионный доход		4 755 373	4 755 373	4 755 373
Фонд курсовых разниц		31 789	28 944	29 267
Накопленный дефицит		(525 059)	(713 275)	(656 651)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		4 288 084	4 097 023	4 153 970
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		13 611 043	11 379 317	7 601 130

От имени Директоров Группы



Рио Накамура



Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

20 июня 2017 года
Амстердам, Нидерланды

Директор

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-68 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы	14	1 110 777	706 303
Процентные расходы	14	(474 194)	(277 907)
Чистые процентные доходы		636 583	428 396
Изменение резерва под обесценение по активам, по которым начисляются проценты	7	(12 550)	(65 009)
Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценение		624 032	363 386
Доходы за вычетом расходов по валютным операциям		1 321	13 027
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		1 100	4 087
Комиссионный доход	15	125 681	135 607
Комиссионный расход	15	(105 460)	(87 734)
Изменение резерва под обесценение по прочим активам	9	-	(5 000)
Прочий операционный доход		12 405	3 618
Чистые непроцентные доходы		35 047	63 605
Операционные доходы		659 079	426 991
Операционные расходы	16	(605 501)	(681 192)
Убыток от обесценения активов		-	-
Прибыль / (убыток) до налогообложения		53 578	(254 201)
(Расход) / Возмещение по налогу на прибыль	17	(25 384)	43 717
Прибыль / (убыток) за год от продолжающейся деятельности		28 194	(210 484)
Прекращаемая деятельность			
Прибыль за год от прекращаемой деятельности	12	160 022	153 861
Чистая прибыль / (убыток) за год		188 216	(56 624)
Прочий совокупный доход / (расход)		2 845	(323)
СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК)		191 061	(56 947)

От имени Директоров Группы

中村 亮

Рио Накамура

Директор

Es-Invest BV

20 июня 2017 года
Амстердам, Нидерланды

松月 文子

Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-68 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	Уставный капитал	Эмиссион- ный доход	Фонд курсовых разниц	Накоплен- ный дефицит	Всего капитал
Остаток на 1 апреля 2015 года		25 981	4 755 373	29 267	(656 651)	4 153 970
Совокупный убыток		-	-	(323)	(56 624)	(56 947)
Остаток на 31 марта 2016 года	13	25 981	4 755 373	28 944	(713 275)	4 097 023
Совокупная прибыль		-	-	2 845	188 216	191 061
Остаток на 31 марта 2017 года		25 981	4 755 373	31 789	(525 059)	4 288 084

От имени Директоров Группы



Рио Накамура

Директор **Es-Invest BV**

20 июня 2017 года
Амстердам, Нидерланды



Фумико Мацузуки

Директор **Es-Invest BV**

Примечания на стр. 9-68 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Проценты полученные		1 649 427	1 547 438
Проценты уплаченные		(544 301)	(526 422)
Комиссионный доход полученный		125 681	135 607
Комиссионный расход уплаченный		(97 279)	(84 033)
Доходы по операциям с иностранной валютой		964	12 159
Уплаченные операционные расходы		(837 117)	(883 318)
Расходы по налогу на прибыль		(36 327)	(53 589)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		261 048	147 842
Изменение денежных средств за счет операционных активов и обязательств			
Чистое (снижение) / прирост по обязательным резервам на счетах в Банке России		(35 127)	5 377
Чистое снижение по кредитам и авансам клиентам		(126 948)	(3 934 562)
Чистое снижение по прочим активам		(5 976)	(49 943)
Чистый прирост по средствам клиентов		2 020 765	3 751 191
Чистый прирост / (снижение) по прочим обязательствам		105 780	(8 502)
Чистые денежные средства, полученные от / (используемые в) операционной деятельности		2 219 542	(88 597)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8	(29 038)	(53 152)
Выручка от реализации основных средств		16 580	4 738
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(12 458)	(48 414)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности			
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		1 100	4 087
Чистый прирост / (снижение) денежных средств и их эквивалентов		2 208 184	(132 924)
Чистый прирост / (снижение) денежных средств и их эквивалентов по прекращаемой деятельности	12	176	(522)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	6	1 115 028	1,247,952
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	6	3 323 212	1,115,028
Денежные средства и их эквиваленты от прекращаемой деятельности, на конец года	12	2 666	-

От имени Директоров Группы

中村 亮

Рио Накамура

Директор

Es-Invest BV

20 июня 2017 года
Амстердам, Нидерланды

松月 文子

Фумико Мацузуки

Директор

Es-Invest BV

Примечания на стр. 9-68 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. Основная деятельность

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

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

На 31 марта 2017 и 2016 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 2017 и 2016 гг. конечными собственниками Группы являлись – Петров А.С. (15%) и Мицубиси Корпорейшн (85%).

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 партнеров.
- 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», «Холдинг»), в который входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия / процент голосующих акций (%)		Вид деятельности
		31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	
ЕС-Инвест Б.В.	Нидерланды	Материнская организация		Финансовый холдинг
АО МС Банк Рус	РФ	100	100	Банковская деятельность Деятельность по предоставлению консультационных услуг и вопросам финансового посредничества
ООО МС Факторинг Рус	РФ	100	100	

В течение годов, закончившихся 31 марта 2017 и 2016 гг., Группа вела свою деятельность в следующих основных операционных направлениях:

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. Основная деятельность (продолжение)

Основными клиентами Группы являются физические лица, предприятия и организации, относящиеся к автомобильному бизнесу, корпоративные клиенты, являющиеся компаниями крупных автомобильных холдингов. Доля привлеченных обязательств от связанных сторон составила 99% на конец 2016 финансового года (63% на конец 2015 финансового года и 43% на конец 2014 финансового года) (Примечание 22).

По согласованию с Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года компанией «ЕС-Инвест Б.В.» было объявлено о намерениях прекратить операции одного из дочерних предприятий – Общества с ограниченной ответственностью «МС Факторинг Рус» (далее – «МС Факторинг Рус», «Общество»). Несмотря на то, что Общество является прибыльным, 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 года будет проводиться изучение возможностей для начала Обществом других видов деятельности. Обязательства Общества будут исполняться в порядке, предусмотренном соответствующими договорами. В рамках данного решения 1 апреля 2017 года была осуществлена продажа портфеля факторинговой задолженности первоначальному кредитору – ООО «ММС Рус». Также будут рассмотрены возможности продажи других активов Общества.

2. Основные принципы учетной политики

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

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

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, которая обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги (Примечание 19).

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

Первое применение МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО». ЕС-Инвест Б.В. ранее не представляла полный комплект консолидированной финансовой отчетности за предыдущие периоды, как определено в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Указании Банка России № 3087-У «О раскрытии и представлении банковскими холдингами консолидированной финансовой отчетности».

Головная организация холдинга ЕС-Инвест Б.В. составляет отдельную отчетность в соответствии с Главой 9 Книги 2 Гражданского кодекса Нидерландов (далее – «Принципы учета Нидерландов»). Дочерние предприятия холдинга ежегодно готовили и публиковали отдельную отчетность в соответствии с правилами учета РФ и МСФО.

Датой первого применения МСФО для составления консолидированной финансовой отчетности холдинга является 31 марта 2015 года. Ниже приводятся корректировки к чистым активам Компании, рассчитанным в соответствии с принципами учета Нидерландов на дату первого применения МСФО:

	Чистые активы на 31 марта 2015 года
Данные отдельной отчетности по принципам учета Нидерландов	6 470 631
Корректировка в связи с консолидацией дочерних предприятий	(2 316 661)
Данные консолидированной отчетности по МСФО	4 153 970

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Основные положения учетной политики приведены ниже.

3. Основные положения учетной политики

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Финансовые обязательства и долевые инструменты

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Обязательные резервы на счетах в Банке России. Обязательные резервы денежных средств в Центральном Банке Российской Федерации представляют собой обязательные резервы, депонированные в Центральном Банке Российской Федерации, которые не предназначены для финансирования текущих операций Группы. Следовательно, они 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.

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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
Офисное и компьютерное оборудование	4

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

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации. Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Группы. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

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

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

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Налог на прибыль. Режим налогообложения Нидерландов предполагает, что если голландская компания получает доход от дочерней компании, зарегистрированной в иностранной юрисдикции (в т. ч. в России), то она освобождается от налога на прибыль. Из этого следует, что прибыль не облагается налогом дважды в одной и той же группе компаний. Освобождение от уплаты налога касается только акционеров, которые владеют как минимум 5% процентами акций дочерней компании. Это правило применимо, как к компаниям-резидентам, так и к компаниям-нерезидентам. Освобождение уплаты налогов не распространяется на холдинги в инвестиционном механизме, которые пользуются льготной ставкой налога на прибыль.

В результате описанной выше особенности голландского налогового режима в данной консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

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

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

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

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

Резервы предстоящих расходов. Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа 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).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

На 31 марта 2017 года официальный курс Банка России, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
руб./долл. США	56.3779	67.6076	58.4643
руб./ евро	60.5950	76.5386	63.3695

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

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

Нематериальные активы Группы по состоянию на 31 марта 2017 года имеют конечный срок полезного использования, который по оценкам руководства составляет от 1 года до 25 лет.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Возможность возмещения отложенных налоговых активов. На 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 91 583 тыс. руб., 116 967 тыс. руб. и 78 821 тыс. руб. соответственно, основная часть которых принадлежала дочерней компании АО МС Банк Рус (далее «Банк»).

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

Оценка вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в обозримом будущем базируется на следующих предположениях, заложенных в Бизнес-план, утвержденный Советом директоров Банка 14 марта 2017 года:

1. Увеличение портфеля кредитов физическим лицам, выданных на приобретение автомобилей за 2017 год в 1.8 раз, за счет:
 - кредитования автомобилей марки Мицубиси (в рамках поддержки кэптивных продаж автомобилей Мицубиси Моторс);
 - введения новых продуктов кредитования автомобилей других марок и подержанных автомобилей;
 - к 2018 году планируется нарастить кредитный портфель в данных сегментах в 1.5 раза по сравнению с 2017 годом.

Для достижения данных показателей Банк запустил в 2016 году пилотные проекты с крупнейшими автодилерами, а с апреля 2017 года планирует начать финансирование в полном объеме в соответствии с утвержденным Бизнес-планом.

2. Возобновление кредитования юридических лиц (автодилеров) – увеличение портфеля до 2 млрд рублей до конца 2017 года.

По мнению руководства, данные действия, а также консервативная политика увеличения операционных расходов позволят Банку выйти на прибыль в 2018 году в размере 626 млн рублей, а также позволят в полной мере реализовать признанный отложенный налоговый актив к 2021 году согласно прогноза, основанного на текущем утвержденном на 2017-2020 гг. Бизнес-плане. В своих прогнозах Банк опирается на статистические показатели роста рынка подержанных автомобилей и благоприятные прогнозы в данном сегменте в будущем, собственную статистику, а также на планы продаж автомобилей официального дистрибьютора автомобилей марки Мицубиси – компании «Мицубиси моторс».

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

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

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

5.1 Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность

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

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Группа применил эти поправки впервые в текущем году. Поправки разъясняют, что организация не обязана раскрывать определенную информацию, требуемую каким-либо МСФО, если она не является существенной, а также содержат руководство по агрегированию и дезагрегированию информации для целей раскрытия. При этом, поправки поясняют, что организация должна рассмотреть необходимость раскрытия дополнительной информации в случае, если выполнение всех требований МСФО не предоставляет пользователям консолидированной финансовой отчетности возможность понять влияние определенных операций, событий и условий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации.

Кроме того, поправки разъясняют, что доля организации в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться отдельно от прочих совокупных доходов Группы с отдельным представлением доли в статьях, которые в соответствии с другими МСФО (i) не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка; и (ii) те, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий.

В отношении структуры консолидированной финансовой отчетности поправки содержат примеры упорядоченного представления или группировки примечаний.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов. Группа применила эти поправки впервые в текущем году. «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов» включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 содержат специальное руководство для ситуаций, когда компания реклассифицирует актив (или выбывающую группу) из категории предназначенных для продажи в категорию предназначенных для распределения собственникам (или наоборот). Поправки разъясняют, что такое изменение должно рассматриваться как продолжение изначального плана выбытия и, следовательно, требования МСФО (IFRS) 5 относительно изменений в плане продажи не применяются. Поправки также разъясняют требования в отношении прекращения учета активов (или выбывающей группы) в качестве предназначенных для распределения собственникам.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство для определения того, являются ли договоры на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 19 поясняют, что ставка, используемая для дисконтирования обязательств по программе вознаграждений по окончании трудовой деятельности, определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций по состоянию на конец отчетного периода. Оценка глубины рынка высококачественных корпоративных облигаций должна производиться на уровне отдельной валюты (т.е. валюты, в которой будет выплачиваться вознаграждение). По валютам, для которых нет достаточно развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, должны использоваться показатели рыночной доходности по состоянию на конец отчетного периода по государственным облигациям в той же валюте.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»²;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15)²;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»³;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»⁴;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»¹;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»¹;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»²;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»²;
- МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

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

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

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевого инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 марта 2017 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, руководство Группы сделало следующую предварительную оценку влияния МСФО (IFRS) 9 на отчетность Группы:

Классификация и оценка

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

Обесценение. Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, ссуд, предоставленных клиентам (Примечание 7) и прочих финансовых активов (Примечание 9).

В отношении ссуд, предоставленных клиентам, (Примечание 7) ожидаемые кредитные убытки будут признаваться за весь срок или за 12 месяцев, в зависимости от того, произойдет ли существенное увеличение кредитного риска по этим инструментам с даты первоначального признания до даты первого применения МСФО (IFRS) 9. Руководство в настоящий момент оценивает возможное влияние этих факторов.

В целом, руководство ожидает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведет к более раннему признанию кредитных убытков и в настоящий момент оценивает возможное влияние новой модели обесценения на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Оценка влияния, приведенная выше, была сделана на основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 марта 2017 года на основе фактов и обстоятельств, существовавших на эту дату. Поскольку факты и обстоятельства могут измениться до 1 января 2018 года (ожидаемой даты первоначального применения МСФО (IFRS) 9, с учетом того, что Группа не планирует применять стандарт досрочно), оценка возможного влияния также может быть пересмотрена.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года был опубликован МСФО (IFRS) 15, в котором установлена единая комплексная 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.

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.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 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.

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

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

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

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

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

Руководство Группы не ожидает, что применение поправок к МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.
3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
 - прекращается признание предыдущего обязательства;
 - операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
 - разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

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

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Действуют специальные правила перехода. Руководство не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют операции по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами, а также какие-либо обязательства в отношении удержания подоходного налога в связи с операциями по выплатам на основе акций.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса 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 этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности.

Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков». Поправки содержат следующие разъяснения:

- Снижение балансовой стоимости ниже себестоимости по долговым инструментам с фиксированной процентной ставкой, оцениваемым по справедливой стоимости, в отношении которых налоговая база определяется исходя из себестоимости, приводит к возникновению вычитаемой временной разницы, независимо от того, ожидает ли держатель инструмента возмещения балансовой стоимости путем продажи или использования или от того, является ли получение всех предусмотренных договором денежных потоков от эмитента инструмента вероятным.
- Когда организация оценивает наличие налогооблагаемой прибыли, против которой она может зачесть вычитаемую временную разницу, при этом, налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, против которой можно делать вычеты (например, капитальные убытки могут зачитываться только против капитальных прибылей), организация оценивает вычитаемую временную разницу в совокупности с другими вычитаемыми временными разницами этого же типа, отдельно от вычитаемых временных разниц другого типа.
- Оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения организацией.
- При оценке перспектив получения достаточной налогооблагаемой прибыли в будущих периодах организация сравнивает вычитаемые временные разницы с будущей налогооблагаемой прибылью, которая исключает налоговые вычеты, обусловленные восстановлением этих вычитаемых временных разниц.

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

Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Поправки разрешают организациям, деятельность которых преимущественно связана со страхованием, отложить переход с МСФО (IAS) 39 на МСФО (IFRS) 9 до периода, начинающегося не ранее 1 января 2021 года или до даты применения нового стандарта по страхованию, если она наступит ранее 1 января 2021 года. Оценка того, связана ли деятельность организации преимущественно со страхованием, должна быть сделана на уровне отчитываемой организации по состоянию на годовую отчетную дату, непосредственно предшествующую 1 апреля 2016 года. Впоследствии оценка должна быть сделана повторно, только если произошло существенное изменение деятельности организации, удовлетворяющее определенным критериям. Организация должна применять поправки, связанные с временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Кроме того, поправки предоставляют возможность всем организациям, имеющим договоры страхования в сфере применения МСФО (IFRS) 4, применять МСФО (IFRS) 9 полностью, но реклассифицировать из состава прибылей или убытков в прочем совокупном доходе суммы разниц в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по сравнению с МСФО (IAS) 39 в отношении определенных финансовых активов, выбранных организацией Такой подход называется «методом наложения» и может применяться в отношении отдельных активов с учетом специальных требований относительно определения активов, к которым будет применяться этот подход, и прекращения применения данного подхода в отношении выбранных активов. Организация должна применять указанные поправки, разрешающие применять метод наложения к определенным по ее усмотрению финансовым активам, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9.

Руководство не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у нее отсутствуют договоры страхования, к которым применяется МСФО (IFRS) 4.

Разъяснение Комитета по разъяснениям международной финансовой отчетности (далее – «КРМФО») (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения». КРМФО разъясняет, что, когда организация выплачивает или получает предоплату возмещения в иностранной валюте, датой операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании относящегося к ней актива, расхода или дохода является дата предоплаты возмещения (т.е. дата первоначального признания предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода). В случае нескольких выплат или поступлений предоплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или поступления предоплаты. КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости». Поправки разъясняют, что организация может переводить объект в категорию или из категории инвестиционной недвижимости только тогда, когда есть свидетельства изменения характера его использования. Поправки подчеркивают, что изменения намерений руководства недостаточно для осуществления такого перевода объекта. Стандарт содержит перечень свидетельств изменения характера использования, который некоторыми воспринимался как полный список, поправки разъяснили, что этот перечень содержит лишь примеры таких свидетельств. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без оценки прошлых событий на основании появившейся позднее информации) или перспективно. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов. Настоящий выпуск ежегодных усовершенствований внес изменения в следующие три стандарта.

Поправками к МСФО (IFRS) 1 были удалены краткосрочные освобождения, связанные с раскрытием информации о финансовых инструментах, вознаграждениями работников и инвестиционными организациями в связи с тем, что отчетные периоды, в которых можно было применять эти освобождения, уже прошли и освобождения больше неприменимы. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что освобождение от требований по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи, является единственным освобождением из общих требований по раскрытию. Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

В соответствии с МСФО (IAS) 28, организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или аналогичная организация может принять решение учитывать инвестиции в свои ассоциированные организации или совместные предприятия как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, организация, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющимся инвестиционной организацией, может решить при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что эти решения принимаются отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия при их первоначальном признании. Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешено досрочное применение.

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

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Наличные денежные средства	264 034	227 179	301 825
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	149 702	141 166	517 486
Средства на корреспондентских счетах и депозиты в банках резидентах	2 909 476	746 683	428 641
Всего денежные средства и их эквиваленты	3 323 212	1 115 028	1 247 952

На 31 марта 2017 года в банках резидентах размещены депозиты, превышающие 10% капитала на общую сумму 2 870 000 тыс. руб., основную часть которой составляют депозиты двух российских кредитных организаций, являющихся дочерними предприятиями крупных иностранных банков (на 31 марта 2016 и 2015 года – 700 000 тыс. руб. и 400 000 тыс. руб. соответственно).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам

Кредиты и авансы клиентам представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам			
Кредиты юридическим лицам	62 874	62 874	62 874
Задолженность по факторингу	-	4 560 098	3 842 334
Прочая задолженность	65	-	-
Итого кредиты и авансы, предоставленные юридическим лицам	62 939	4 622 972	3 905 208
Кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам			
Кредиты физическим лицам – автокредиты	5 942 332	5 069 542	1 822 709
Итого кредиты и авансы, предоставленные физическим лицам	5 942 332	5 069 542	1 822 709
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение	6 005 271	9 692 514	5 727 917
Резерв под обесценение	(143 065)	(163 180)	(130 019)
Всего кредиты и авансы клиентам	5 862 206	9 529 334	5 597 898

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

	Юридические лица	Автокредиты	Итого
На 1 апреля 2015 года	111 658	18 361	130 019
(Восстановление)/начисление резерва	60	64 949	65 009
Восстановление резерва по прекращаемой деятельности	(18 510)	-	(18 510)
Списание безнадежной задолженности	(9 888)	(3 450)	(13 338)
На 31 марта 2016 года	83 320	79 860	163 180
Начисление/(восстановление) резерва	-	12 550	12 550
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(20 446)	-	(20 446)
Списание безнадежной задолженности	-	(12 219)	(12 219)
На 31 марта 2017 года	62 874	80 191	143 065

Далее представлена структура кредитов и дебиторской задолженности по отраслям экономики:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Анализ по секторам экономики:			
Торговля	62 939	4 622 972	3 905 208
Физические лица	5 942 332	5 069 542	1 822 709
Итого	6 005 271	9 692 514	5 727 917
За вычетом резерва под обесценение	(143 065)	(163 180)	(130 019)
Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам	5 862 206	9 529 334	5 597 898

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	5 935 466	5 063 621	1 820 977
Задолженность по факторингу, обеспеченная залогом автомобилей	-	4 560 098	3 842 333
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	60 960	60 960	60 960
Необеспеченные ссуды	8 846	7 835	3 647
Итого	6 005 271	9 692 514	5 727 917
За вычетом резерва под обесценение	(143 065)	(163 180)	(130 019)
Итого кредиты и авансы, предоставленные клиентам	5 862 206	9 529 334	5 597 898

По состоянию на 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. балансовая стоимость ссуд и справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, составили:

	31 марта 2017 года		31 марта 2016 года		31 марта 2015 года	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом автомобилей	5 935 466	10 579 972	9 623 719	12 655 528	5 663 310	6 457 165
Кредиты и авансы, обеспеченные залогом оборудования	60 960	-	60 960	-	60 960	-
Необеспеченные ссуды	8 846	-	7 835	-	3 647	-
Итого	6 005 271	10 579 972	9 692 514	12 655 528	5 727 917	6 457 165

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

Критерии определения категории внутреннего рейтинга представлены следующим образом:

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 марта 2017 года в состав безнадежных кредитов физическим лицам в сумме 2 930 тыс. руб. входят автокредиты с просрочкой свыше 180 дней, а также автокредиты, по которым выявлены мошеннические действия. По состоянию на 31 марта 2016 года безнадежные кредиты физическим лицам составляли 1 468 тыс. рублей, на 31 марта 2015 года такие кредиты отсутствовали.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о качестве кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2016 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной основе				
Кредиты юридическим лицам - безнадёжные	62 874	(62 874)	-	100,00%
Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на индивидуальной основе	62 874	(62 874)	-	100,00%
Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на коллективной основе				
Кредиты юридическим лицам - стандартные	4 560 098	(20 446)	4 539 652	0,45%
Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на коллективной основе	4 560 098	(20 446)	4 539 652	0,45%
Кредиты физическим лицам – автокредиты - стандартные - безнадёжные	5 068 074 1 468	(78 392) (1 468)	4 989 682 -	1,55% 100,00%
Всего кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе	5 069 542	(79 860)	4 989 682	1,58%
Всего кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе	9 692 514	(163 180)	9 529 334	1,68%

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о качестве кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2015 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной основе				
Кредиты юридическим лицам - безнадёжные	62 874	(62 874)	-	100,00%
Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на индивидуальной основе	62 874	(62 874)	-	100,00%
Кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на коллективной основе				
Кредиты юридическим лицам - стандартные	3 842 334	(48 784)	3 793 550	1,27%
Всего кредиты юридическим лицам, оцениваемые на коллективной основе	3 842 334	(48 784)	3 793 550	1,27%
Кредиты физическим лицам – автокредиты - стандартные - безнадёжные	1 822 709 - -	(18 361) - -	1 804 348 - -	1,01% 0,00%
Всего кредиты физическим лицам – автокредиты, оцениваемые на коллективной основе	1 822 709	(18 361)	1 804 348	1,01%
Всего кредиты, оцениваемые на предмет обесценения на индивидуальной и коллективной основе	5 727 917	(130 019)	5 597 898	2,27%

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

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

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2016 года:

	31 марта 2016 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	9 559 449	(70 440)	9 489 009	0,74%
с задержкой платежа менее 30 дней	55 212	(15 810)	39 402	28,64%
с задержкой платежа от 31 до 60 дней	1 379	(1 172)	207	85,00%
с задержкой платежа от 61 до 90 дней	5 025	(4 523)	503	90,00%
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	7 107	(6 894)	213	97,00%
с задержкой платежа свыше 180 дней	1 468	(1 468)	-	100,00%
Итого	9 629 640	(100 306)	9 529 334	1,04%

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее приводится информация о сроках просроченной задолженности кредитов и дебиторской задолженности, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе, по состоянию на 31 марта 2015 года:

	31 марта 2015 года			
	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Непросроченные кредиты	5 641 386	(57 780)	5 583 606	1,02%
с задержкой платежа менее 30 дней	19 418	(5 851)	13 567	30,13%
с задержкой платежа от 31 до 60 дней	972	(680)	292	70,00%
с задержкой платежа от 61 до 90 дней	2 095	(1 781)	314	85,00%
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	1 171	(1 054)	117	90,00%
с задержкой платежа свыше 180 дней	-	-	-	0,00%
Итого	5 665 042	(67 146)	5 597 896	1,19%

Просрочка по кредитам физическим лицам на 31 марта 2017 года составила 113 489 тыс. руб., резерв – 45% (на 31 марта 2016 года – 70 191 тыс. руб., резерв – 43%, на 31 марта 2015 года – 23 656 тыс. руб., резерв – 40%).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

	Нематериаль- ные активы	Офисное и компью- терное оборудование	Транспорт и прочее оборудование	Всего основные средства и нематери- альные активы
Первоначальная стоимость				
1 апреля 2015 года	700 405	83 226	10 412	794 043
Поступления	44 575	6 413	23 221	74 209
Выбытия	-	(16 924)	(3 544)	(20 468)
31 марта 2016 года	744 980	72 715	30 089	847 784
Поступления	8 461	2 837	13 210	24 508
Выбытия	-	(4 928)	(10 735)	(15 663)
Реклассификация в активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	(310 748)	(2 580)	(13 211)	(326 539)
31 марта 2017 года	442 693	68 044	19 353	530 090
Накопленная амортизация и обесценение				
1 апреля 2015 года	(127 895)	(31 555)	(3 612)	(163 062)
Амортизационные отчисления	(17 855)	(7 973)	(5 600)	(31 428)
Выбытия	-	-	559	559
Обесценение	(90 507)	-	-	(90 507)
Амортизационные отчисления от прекращаемой деятельности	(37 328)	-	(7 092)	(44 420)
31 марта 2016 года	(273 585)	(39 528)	(15 745)	(328 858)
Амортизационные отчисления	(41 509)	(17 239)	(4 491)	(63 239)
Выбытия	-	1 316	2 284	3 600
Реклассификация в активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	247 329	2 580	11 221	261 130
31 марта 2017 года	(67 765)	(52 871)	(6 731)	(127 367)
Остаточная балансовая стоимость				
На 31 марта 2017 года	374 928	15 173	12 622	402 723
На 31 марта 2016 года	471 395	33 187	14 344	518 926
На 31 марта 2015 года	572 510	51 671	6 800	630 981

Сумма полностью самортизированного оборудования на 31 марта 2017 года составила 4 341 тыс. руб. (на 31 марта 2016 года – 3 068 тыс. руб., на 31 марта 2015 года – 1 814 тыс. руб.).

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Прочие активы

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Прочие финансовые активы			
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	76 195	93 294	32 256
Резерв под обесценение	(5 000)	(5 000)	-
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>71 195</i>	<i>88 294</i>	<i>32 256</i>
Прочие нефинансовые активы			
Авансы уплаченные	5 230	4 081	1 158
Итого прочие активы	76 425	92 375	33 414

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

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года
На 1 апреля	5 000	-
Формирование резервов	-	5 000
Восстановление резервов	-	-
На 31 марта	5 000	5 000

10. Средства клиентов

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Средства негосударственных юридических лиц			
- Текущие/расчетные счета	180 114	232 851	533 739
- Срочные депозиты	7 183 852	6 752 289	2 706 735
Средства физических лиц			
- Текущие/расчетные счета	106 030	84 515	30 701
Итого средства клиентов	7 469 995	7 069 655	3 271 175

По состоянию на 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. средства клиентов в сумме 7 409 818 тыс. руб., 7 032 429 тыс. руб. и 3 237 414 тыс. руб. (99%, 99% и 99%), соответственно, были получены от 4, 5 и 5 клиентов, соответственно, что представляет собой значительную концентрацию.

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Анализ по секторам экономики/видам клиентов:			
Финансовый сектор	3 905 151	5 946 971	2 355 041
Торговля и услуги	3 458 814	1 038 169	885 433
Физические лица	106 030	84 515	30 701
Итого средства клиентов	7 469 995	7 069 655	3 271 175

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Прочие обязательства и резервы

Прочие обязательства и резервы представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Прочие финансовые обязательства			
Задолженность перед персоналом по оплате труда	40 904	78 807	10 415
Начисленные комиссионные расходы	35 662	26 073	40 338
Задолженность перед персоналом по неиспользованным отпускам	13 935	15 524	19 058
Кредиторская задолженность	2 118	69 092	62 742
Итого прочие финансовые обязательства	92 619	189 496	132 553
Прочие нефинансовые обязательства			
Прочее	21 702	23 143	43 432
Итого прочие нефинансовые обязательства	21 702	23 143	43 432
Итого прочие обязательства и резервы	114 321	212 639	175 985

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

По согласованию с Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года компанией «ЕС-Инвест Б.В.» было объявлено о намерениях прекратить операции одного из дочерних предприятий (МС Факторинг Рус). Несмотря на то, что Общество является прибыльным, такое решение было принято, поскольку существуют другие перспективы для использования Общества с целью организации наиболее эффективной деятельности компаний корпорации.

Закрытие юридического лица не планируется. В течение 2017 года будет проводиться изучение возможностей для начала Обществом других видов деятельности. Обязательства Общества будут исполняться в порядке, предусмотренном соответствующими договорами.

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

Все обязательства были исполнены Обществом в установленные сроки.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	31 марта 2017 года
Активы, предназначенные для продажи	
Задолженность по факторингу	3 777 163
Итого активы, предназначенные для продажи	3 777 163
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	
Денежные средства и их эквиваленты	2 666
Основные средства и нематериальные активы	5 742
Прочие активы	27 509
Итого активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	35 917
Итого активы	3 813 080
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	
Средства клиентов	1 666 277
Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	1 666 277
Обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	
Прочие обязательства и резервы	67 730
Отложенное налоговое обязательство	4 636
Итого обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	72 366
Итого обязательства	1 738 643
Итого чистые активы	2 074 437

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Совокупные результаты по прекращаемой деятельности МС Факторинг Рус, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, приводятся ниже. Сравнительные данные по прибыли от прекращаемой деятельности были пересчитаны с учетом классификации данных операций как прекращаемых в текущем году.

	Год, закончившийся	
	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года
Прибыль за год от прекращаемой деятельности		
Процентные доходы	539 870	841 687
Процентные расходы	(115 959)	(295 804)
Чистые процентные доходы	423 911	545 883
Изменение резерва под обесценивание по активам, по которым начисляются проценты	18 330	18 510
Чистые процентные доходы после изменения резерва под обесценивание	442 242	564 394
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(357)	(868)
Комиссионный доход	-	-
Комиссионный расход	(652)	(8 583)
Чистые непроцентные расходы	(1 009)	(9 451)
Операционные доходы	441 233	554 943
Операционные расходы	(177 570)	(250 183)
Убыток от обесценения активов	(61 143)	(90 507)
Убыток до налогообложения	202 519	214 253
Расходы по налогу на прибыль	(42 498)	(60 393)
Прибыль от прекращаемой деятельности	160 022	153 861

	Год, закончившийся	
	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года
Движение денежных средств от прекращенной деятельности		
Чистый приток/ (отток) денежных средств, полученные от операционной деятельности	189	(2 587)
Чистый приток/ (отток) денежных средств, полученные от инвестиционной деятельности	(13)	2 065
Чистый приток денежных средств, полученные от финансовой деятельности	-	-
Чистое приток/ (отток) денежных средств	176	(522)

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13. Уставный капитал и эмиссионный доход

На 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. уставный капитал Группы составляет:

	Количество акций (шт.)	Номинальная стоимость одной акции (тыс. руб.)	Номинальная стоимость (тыс. руб.)
1 апреля 2015 года	6 082	4	25 981
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
31 марта 2016 года	6 082	4	25 981
Выпуск обыкновенных акций	-	-	-
31 марта 2017 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.

14. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Процентные доходы		
По кредитам клиентам	1 059 433	680 935
По средствам в финансовых учреждениях	51 344	25 368
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	1 110 777	706 303
Процентные расходы		
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости, включают:		
Депозиты клиентов	(474 166)	(276 437)
Средства банков и других финансовых учреждений	(28)	(1 470)
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	(474 194)	(277 907)
Чистые процентные доходы	636 583	428 396

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Комиссионный доход		
По расчетным операциям	122 992	134 035
По кассовым операциям	606	660
Прочее	2 083	912
Всего комиссионный доход	125 681	135 607
Комиссионный расход		
Комиссионный расход по расчетным операциям	(43 016)	(45 746)
Комиссия за пересчет денежных средств Группы	(23 593)	(17 744)
Комиссионный расход по полученным гарантиям и поручительствам	(18 531)	(10 693)
Комиссионный расход по информационным услугам	(18 365)	(11 834)
Инкассация денежных средств	(1 605)	(1 562)
Прочее	(350)	(155)
Всего комиссионный расход	(105 460)	(87 734)
Чистый комиссионный доход	20 221	47 873

16. Операционные расходы

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Заработная плата и премии	240 567	312 456
Операционная аренда	78 619	78 899
Износ, амортизация и обесценение	63 239	31 428
Налоги, кроме налога на прибыль	54 052	60 818
Страховые взносы	49 236	59 677
Расходы на программные продукты	40 999	45 786
Профессиональные услуги	20 610	8 838
Телекоммуникации	8 744	23 247
Консультационные и юридические услуги	8 567	13 984
Техническое обслуживание основных средств	6 994	6 593
Расходы на служебные поездки	4 939	4 362
Расходы на рекламу	4 625	2 609
Списание материальных запасов	2 647	2 138
Охрана	1 857	1 928
Страхование	1 697	6 791
Прочие расходы	18 108	21 639
Итого операционные расходы	605 501	681 192

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. 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 2017, 2016 и 2015 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 2017, 2016 и 2015 гг. представлены следующим образом:

	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Отложенные налоговые активы и обязательства, относящиеся к:			
Кредиты и авансы клиентам	34 753	48 451	8 103
Прочие активы	19 679	26 613	2 062
Основные средства и нематериальные активы	9 082	3 205	1 131
Прочие финансовые обязательства	(6 640)	10 075	4 283
Инвестиции в зависимые предприятия	(25 821)	(25 821)	(25 821)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	60 529	54 444	89 063
Чистые отложенные налоговые активы	91 583	116 967	78 821

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с убытком за годы, закончившиеся 31 марта 2017 и 2016 года, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
Прибыль / (убыток) до налогообложения	53 578	(254 201)
Налог по установленной ставке 20%	(10 716)	50 840
Постоянные разницы	(14 669)	(7 124)
(Расход) / возмещение по налогу на прибыль	(25 384)	43 717
Расход по налогу на прибыль	-	-
(Расход) / возмещение по отложенному налогу на прибыль, признанному в текущем году	(25 384)	43 717
(Расход) / возмещение по налогу на прибыль	(25 384)	43 717

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года
На 1 апреля – отложенные налоговые активы	116 967	78 821
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(25 384)	43 717
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка по прекращаемой деятельности	-	(5 571)
На 31 марта – отложенные налоговые активы	91 583	116 967

18. Обязательства будущих периодов и условные обязательства

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

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

Решение о предоставлении ссуд клиентам в пределах сумм открытых кредитных линий принимается Группой при каждом очередном обращении клиента за кредитными ресурсами и зависит от финансового положения заемщика, кредитной истории и прочих факторов. По состоянию на 31 марта 2017, 2016 и 2015 года у Группы отсутствовали обязательства по таким неиспользованным кредитным линиям.

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

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

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Начиная с 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте.

Эти события могут вызвать затруднение доступа российского бизнеса к международным рынкам капитала. Влияние этих событий на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. Обязательства будущих периодов и условные обязательства (продолжение)

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

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

19. 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 2017 года		31 марта 2016 года		31 марта 2015 года	
	Балансо- вая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балансо- вая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балансо- вая стоимость	Справед- ливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	3 323 212	3 323 212	1 115 028	1 115 028	1 247 952	1 247 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	41 814	6 687	6 687	12 064	12 064
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	5 977 582	9 529 334	9 678 452	5 597 898	5 317 557
Прочие финансовые активы	71 195	71 195	88 294	88 294	32 256	32 256
Средства клиентов	7 469 995	7 572 944	7 069 655	7 188 737	3 271 175	3 305 331
Прочие финансовые обязательства	92 619	92 619	189 496	189 496	132 553	132 553

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

	31 марта 2017 года			31 марта 2016 года			31 марта 2015 года		
	уровень 1	уровень 2	уровень 3	уровень 1	уровень 2	уровень 3	уровень 1	уровень 2	уровень 3
Денежные средства и их эквиваленты	3 323 212	-	-	1 115 028	-	-	1 247 952	-	-
Кредиты и авансы клиентам	-	5 977 582	-	-	9 678 452	-	-	5 317 557	-
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	-	6 687	-	-	12 064	-	-
Прочие финансовые активы	-	71 195	-	-	88 294	-	-	32 256	-
Средства клиентов	-	7 572 944	-	-	7 188 737	-	-	3 305 331	-
Прочие финансовые обязательства	-	92 619	-	-	189 496	-	-	132 553	-

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

20. 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, включающие субординированные кредиты, информация о которых представлена в Примечании 12, и собственный капитал акционеров, включающий выпущенные акции, эмиссионный доход и накопленный дефицит, информация по которым раскрыта в отчете об изменениях в собственном капитале.

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

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2015 годом.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление капиталом (продолжение)

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

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года	
Движение капитала первого уровня			
На 1 апреля	4 097 023	4 153 970	
<i>Уставный капитал</i>	-	-	-
<i>Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)</i>	191 061	(56 947)	(56 947)
<i>Эмиссионный доход</i>	-	-	-
На 31 марта	4 288 084	4 097 023	
	31 марта 2017 года	31 марта 2016 года	31 марта 2015 года
Состав регулятивного капитала:			
Капитал первого уровня:			
<i>Уставный капитал</i>	25 981	25 981	25 981
<i>Накопленный дефицит</i>	(525 059)	(713 275)	(656 651)
<i>Фонд курсовых разниц</i>	31 789	28 944	29 267
<i>Эмиссионный доход</i>	4 755 373	4 755 373	4 755 373
Итого капитал первого уровня	4 288 084	4 097 023	4 153 970
Итого регулятивный капитал	4 288 084	4 097 023	4 153 970
Коэффициенты достаточности капитала:			
Капитал первого уровня	60,65%	39,24%	64,19%
Итого капитал	60,65%	39,24%	64,19%

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.

21. Политика управления рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков:

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

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

Со стороны контролирующего владельца Группы - Мицубиси Корпорейшн – разработано руководство для дочерних компаний, устанавливающее ключевые направления, включая управление кредитным, рыночным, географическим, страновым и прочими рисками, в отношении которых менеджментом дочерних компаний должны быть приняты управленческие решения, разработаны необходимые политики, инструкции, регламенты и прочие инструменты. Данные инструменты позволяют определять и контролировать порядок деятельности органов управления. Кроме того, руководством устанавливаются уровни принятия решений, приоритетные вопросы, области, в отношении которых Мицубиси Корпорейшн имеет право вето.

Высшими органами управления являются:

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

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

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

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

Все лимитные ограничения, введенные в компаниях Группы, доводятся до сведения сотрудников Кредитных отдела МС Банк Рус и МС Факторинг Рус и сотрудников Дилинга, уполномоченных заключать сделки и обязательны для соблюдения ими. Указанные сотрудники несут ответственность за нарушение установленных лимитных ограничений, кроме того, сотрудник, не участвующий непосредственно в заключении сделок, осуществляет контроль за соблюдением лимитных ограничений дилерами. Структурными подразделениями компаний Группы на регулярной основе составляются формы управленческой отчетности, обеспечивающие органы управления Группы информацией, необходимой для принятия решений. Управление вышеуказанными основными рисками и их оценка проводятся Группой на постоянной основе.

Кредитный риск. Организации Группы принимают на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компании контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков, а также по географическим и отраслевым сегментам. Кроме того, осуществляется регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются как минимум ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям утверждаются Кредитным комитетом. Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и забалансовые риски, а также 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.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

Система управления кредитными рисками компаний Группы включает в себя:

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

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

(i) Структура управления кредитным риском

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

(ii) Управление кредитным риском

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

21. Политика управления рисками (продолжение)

Задачи управления кредитными рисками:

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

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

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

В Группе утверждены следующие виды лимитных ограничений:

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

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

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

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

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

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

(iii) Основные этапы кредитной работы

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

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

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

(iv) Обеспечение и прочие способы улучшения качества кредитов

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

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

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

(v) Резерв под обесценение кредитов

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

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

(vi) Максимальный кредитный риск

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

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

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
31 марта 2017 года					
Денежные средства и их эквиваленты	3 059 178	-	3 059 178	-	3 059 178
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	41 814	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	5 862 206	10 579 972	-
Прочие финансовые активы	71 195	-	71 195	-	71 195

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
31 марта 2016 года					
Денежные средства и их эквиваленты	887 849	-	887 849	-	887 849
Обязательные резервы на счетах в Банке России	6 687	-	6 687	-	6 687
Кредиты и авансы клиентам	9 529 334	-	9 529 334	12 655 528	-
Прочие финансовые активы	88 294	-	88 294	-	88 294

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
31 марта 2015 года					
Денежные средства и их эквиваленты	946 127	-	946 127	-	946 127
Обязательные резервы на счетах в Банке России	12 064	-	12 064	-	12 064
Кредиты и авансы клиентам	5 597 898	-	5 597 898	6 457 165	-
Прочие финансовые активы	32 256	-	32 256	-	32 256

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

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

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

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

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

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы, разработанной международными рейтинговыми агентствами, по состоянию на 31 марта 2016 года:

	AAA	BBB	BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 марта 2016 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	141 166	746 683	227 179	1 115 028
Обязательные резервы на счетах в Банке России	-	-	6 687	-	6 687
Кредиты и авансы клиентам	-	-	-	9 529 334	9 529 334
Прочие финансовые активы	-	-	-	88 294	88 294

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы, разработанной международными рейтинговыми агентствами, по состоянию на 31 марта 2015 года:

	AAA	BBB	BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 марта 2015 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	517 486	428 641	301 825	1 247 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России	-	-	12 064	-	12 064
Кредиты и авансы клиентам	-	-	-	5 597 898	5 597 898
Прочие финансовые активы	-	-	-	32 256	32 256

Риск потери ликвидности

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

Оценка ликвидности осуществляется:

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

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

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

21. Политика управления рисками (продолжение)

Управление риском ликвидности включает в себя следующие процедуры:

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процент- ная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 марта 2016 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	10,5%	700 051	-	-	-	-	-	700 051
Кредиты и авансы клиентам	18,0%	4 788 876	425 409	1 672 042	2 643 008	-	-	9 529 334
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		5 488 927	425 409	1 672 042	2 643 008	-	-	10 229 385
Денежные средства и их эквиваленты		414 977	-	-	-	-	-	414 977
Обязательные резервы на счетах в Банке России		-	-	-	-	-	6 687	6 687
Прочие финансовые активы		88 294	-	-	-	-	-	88 294
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		503 271	-	-	-	-	6 687	509 958
Итого финансовые активы		5 992 198	425 409	1 672 042	2 643 008	-	6 687	10 739 343
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства клиентов	11,3%	3 442 289	-	-	3 310 000	-	-	6 752 289
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		3 442 289	-	-	3 310 000	-	-	6 752 289
Средства клиентов		317 366	-	-	-	-	-	317 366
Прочие финансовые обязательства		26 073	-	78 807	-	-	84 616	189 496
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		343 439	-	78 807	-	-	84 616	506 862
Итого финансовые обязательства		3 785 728	-	78 807	3 310 000	-	84 616	7 259 151
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		2 046 638	425 409	1 672 042	(666 992)	-	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		2 046 638	2 472 047	4 144 088	3 477 096	3 477 096	3 477 096	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2 206 470	425 409	1 593 235	(666 992)	-	(77 929)	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом		2 206 470	2 631 879	4 225 113	3 558 121	3 558 121	3 480 192	

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

	Средне- взвешен- ная эффе- ктивная процент- ная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 марта 2015 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	14,0%	400 000	-	-	-	-	-	400 000
Кредиты и авансы клиентам	15,9%	3 870 012	123 840	499 441	1 104 604	-	-	5 597 898
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		4 270 012	123 840	499 441	1 104 604	-	-	5 997 898
Денежные средства и их эквиваленты		847 952	-	-	-	-	-	847 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России		-	-	-	-	-	12 064	12 064
Прочие финансовые активы		32 256	-	-	-	-	-	32 256
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		880 208	-	-	-	-	12 064	892 272
Итого финансовые активы		5 150 220	123 840	499 441	1 104 604	-	12 064	6 890 170
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства клиентов	15,2%	1 840 350	-	-	511 694	-	-	2 352 044
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		1 840 350	-	-	511 694	-	-	2 352 044
Средства клиентов		919 131	-	-	-	-	-	919 131
Прочие финансовые обязательства		10 415	-	40 338	-	-	81 800	132 553
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		929 546	-	40 338	-	-	81 800	1 051 684
Итого финансовые обязательства		2 769 896	-	40 338	511 694	-	81 800	3 403 728
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		2 429 662	123 840	499 441	592 910	-	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		2 429 662	2 553 502	3 052 944	3 645 854	3 645 854	3 645 854	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2 380 324	123 840	459 103	592 910	-	(69 736)	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом		2 380 324	2 504 165	2 963 268	3 556 178	3 556 178	3 486 442	

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. 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 эффе- ктивная процент- ная ставка	Срок погашения не установлен					31 марта 2017 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	
Инструменты с фиксированной процентной ставкой							
Средства клиентов	10,1%	3 281 436	107 764	632 849	3 789 197	-	7 811 246
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		3 281 436	107 764	632 849	3 789 197	-	7 811 246
Беспроцентные инструменты							
Средства клиентов		286 143	-	-	-	-	286 143
Прочие финансовые обязательства		35 662	-	40 904	-	16 053	92 619
Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты		321 805	-	40 904	-	16 053	378 763
Итого финансовые обязательства		3 603 241	107 764	673 754	3 789 197	-	8 190 008
<hr/>							
	Средне- взвешен- ная эффе- ктивная процент- ная ставка	Срок погашения не установлен					31 марта 2016 года Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	
Инструменты с фиксированной процентной ставкой							
Средства клиентов	11,3%	3 407 556	95 694	287 082	3 877 535	-	7 667 868
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		3 407 556	95 694	287 082	3 877 535	-	7 667 868
Беспроцентные инструменты							
Средства клиентов		317 366	-	-	-	-	317 366
Прочие финансовые обязательства		26 073	-	78 807	-	84 616	189 496
Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты		343 439	-	78 807	-	84 616	506 862
Итого финансовые обязательства		3 750 995	95 694	365 890	3 877 535	-	8 174 730

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

	Средне- взвешен- ная эффе- ктивная процент- ная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не уста- новлен	31 марта
								2015 года Итого
Инструменты с фиксированной процентной ставкой								
Средства клиентов	15,2%	2 200 923	18 900	56 699	716 787	-	-	2 993 308
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		2 200 923	18 900	56 699	716 787	-	-	2 993 308
Беспроцентные инструменты								
Средства клиентов		919 131	-	-	-	-	-	919 131
Прочие финансовые обязательства		10 415	-	40 338	-	-	81 800	132 553
Итого финансовые обязательства и обязательства, по которым не начисляются проценты		929 546	-	40 338	-	-	81 800	1 051 684
Итого финансовые обязательства		3 130 469	18 900	97 037	716 787	-	81 800	4 044 992

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

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

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

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	31 марта 2017 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	3 314 690	8 522	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	5 862 206
Прочие финансовые активы	71 195	-	71 195
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	9 289 905	8 522	9 298 427
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	3 564 844	3 905 152	7 469 995
Прочие финансовые обязательства	92 619	-	92 619
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 657 463	3 905 152	7 562 615
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	5 632 442	(3 896 630)	1 735 812

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 марта 2016 года:

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	31 марта 2016 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1 099 442	15 586	1 115 028
Обязательные резервы на счетах в Банке России	6 687	-	6 687
Кредиты и авансы клиентам	9 529 334	-	9 529 334
Прочие финансовые активы	88 294	-	88 294
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	10 723 757	15 586	10 739 343
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	3 716 879	3 352 776	7 069 655
Прочие финансовые обязательства	189 496	-	189 496
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 916 375	3 342 776	7 259 151
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	6 807 382	(3 327 190)	3 480 192

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 марта 2015 года:

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	31 марта 2015 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1 228 970	18 982	1 247 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России	12 064	-	12 064
Кредиты и авансы клиентам	5 597 898	-	5 597 898
Прочие финансовые активы	32 256	-	32 256
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	6 871 188	18 982	6 890 170
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	2 759 481	511 694	3 271 175
Прочие финансовые обязательства	132 553	-	132 553
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 892 034	511 694	3 403 728
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3 979 154	(492 712)	3 486 442

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

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

Рыночный риск подразделяется на:

- процентный;
- валютный;
- фондовый.

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Увеличение/уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
На 31 марта 2017 года		
+500	34 238	27 391
-500	(34 238)	(27 391)
На 31 марта 2016 года		
+500	146 364	117 091
-500	(146 364)	(117 091)
На 31 марта 2015 года		
+500	126 925	101 540
-500	(126 925)	(101 540)

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

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

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2017 года представлена далее:

	Тыс. руб.	Доллар США 1 долл. США = 56.3779 руб.	Евро 1 евро = 60.5950 руб.	31 марта 2017 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 293 090	20 922	9 200	3 323 212
Обязательные резервы на счетах в Банке России	41 814	-	-	41 814
Кредиты и авансы клиентам	5 862 206	-	-	5 862 206
Прочие финансовые активы	71 195	-	-	71 195
Итого финансовые активы	9 268 305	20 922	9 200	9 298 427
Финансовые обязательства				
Средства клиентов	7 457 310	11 499	1 186	7 469 995
Прочие финансовые обязательства	92 619	-	-	92 619
Итого финансовые обязательства	7 549 929	11 499	1 186	7 562 615
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	1 718 375	9 423	8 014	1 735 812

Ниже представлен информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2016 года:

	Тыс. руб.	Доллар США 1 долл. США = 67.6076 руб.	Евро 1 евро = 76.5386 руб.	31 марта 2016 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 070 667	29 803	14 558	1 115 028
Обязательные резервы на счетах в Банке России	6 687	-	-	6 687
Кредиты и авансы клиентам	9 529 334	-	-	9 529 334
Прочие финансовые активы	88 294	-	-	88 294
Итого финансовые активы	10 694 982	29 803	14 558	10 739 343
Финансовые обязательства				
Средства клиентов	7 062 483	2 172	5 001	7 069 655
Прочие финансовые обязательства	189 496	-	-	189 496
Итого финансовые обязательства	7 251 979	2 172	5 001	7 259 151
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3 443 003	27 632	9 557	3 480 192

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Политика управления рисками (продолжение)

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 марта 2015 года представлена далее:

	Тыс. руб.	Доллар США 1 долл. США = 58.4643 руб.	Евро 1 евро = 63.3695 руб.	31 марта 2015 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 232 656	9 766	5 530	1 247 952
Обязательные резервы на счетах в Банке России	12 064	-	-	12 064
Кредиты и авансы клиентам	5 597 898	-	-	5 597 898
Прочие финансовые активы	32 256	-	-	32 256
Итого финансовые активы	6 874 874	9 766	5 530	6 890 170
Финансовые обязательства				
Средства клиентов	3 264 624	4 876	1 675	3 271 175
Прочие финансовые обязательства	132 553	-	-	132 553
Итого финансовые обязательства	3 397 177	4 876	1 675	3 403 728
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3 477 697	4 890	3 855	3 486 442

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

Операционный риск. Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако 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.

Фондовый риск. Фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг. На балансе Группы на 31 марта 2017, 2016 и 2015 года нет активов и обязательств, несущих фондовый риск.

Группа ЕС-Инвест Б.В.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях и сделках со связанными с Группой сторонами по состоянию на 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. и за годы, закончившиеся 31 марта 2017 и 2016 гг. Для целей настоящего раскрытия «связанные с кредитной организацией стороны» определяются Группой в значении, определенном МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

	31 марта 2017 года		31 марта 2016 года		31 марта 2015 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Кредиты и авансы клиентам	1 427	5 862 206	2 614	9 529 334	2 698	5 597 898
Прочие активы	12 133	76 425	4 044	92 375	65	33 414
Средства клиентов	7 364 666	7 469 995	4 420 365	7 069 655	1 392 373	3 271 175
Прочие обязательства	5 210	114 321	4 350	212 639	417	175 985
Гарантии полученные	14 000 000	14 000 000	20 000 000	20 000 000	21 000 000	21 000 000
Неиспользованные кредитные линии по получению кредитов	8 475 000	8 475 000	14 090 000	14 090 000	18 650 000	18 650 000

Строка Гарантии полученные в таблице выше по состоянию на 31 марта 2017, 2016 и 2015 гг. представляет собой гарантию, выданную компанией «Мицубиси Корпорейшн» контрагенту, связанному лицу, в интересах МС Банк Рус и МС Факторинг Рус.

Вознаграждение Совета директоров и руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года	Год, закончившийся 31 марта 2016 года
	Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:		
- краткосрочные вознаграждения	51 988	77 641
- прочие долгосрочные вознаграждения	-	-
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала:	51 988	77 641

В консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 марта 2017 и 2016 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 марта 2017 года		Год, закончившийся 31 марта 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	252 379	1 110 777	148 603	706 303
Процентные расходы	(474 194)	(474 194)	(276 490)	(277 907)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	762	2 421	4 803	17 114
Комиссионные доход	46 190	125 681	44 977	135 607
Комиссионные расход	(59 554)	(105 460)	(44 204)	(87 734)
Операционные расходы, за исключением вознаграждения ключевого управленческого персонала	(9 579)	(553 513)	(9 609)	(603 551)

Группа ЕС-Инвест Б.В.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 марта 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

23. События после отчетной даты

Как указано в Примечании 12, по согласованию с Корпорацией «Мицубиси Корпорейшн» в марте 2017 года компанией «ЕС-Инвест Б.В.» было объявлено о намерениях прекратить операции МС Факторинг Рус. В рамках данного решения 1 апреля 2017 года была осуществлена продажа портфеля факторинговой задолженности первоначальному кредитору – ООО «ММС Рус» по рыночной стоимости в общей сумме 3 727 626 тыс. руб. Также будут рассмотрены возможности продажи других активов Общества.



Пронумеровано, пронумеровано и
скреплено печатью **68** страниц

Партнер
ЗАО «Делойт и Тухт СНГ»

