

**AXIAL INVESTMENTS LTD**  
**REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL**  
**STATEMENTS**  
31 December 2018

**C.EFSTATHIOU**  
AUDIT LTD

Εγκεκριμένοι Λογιστές

Certified Public Accountants

Λεωφ. Κέννεντυ 8, Γραφείο 201  
1087 Λευκωσία, Κύπρος  
Τ.Θ. 20542  
1660 Λευκωσία, Κύπρος  
Τ / 22 76 88 22  
Φ / 22 76 81 95

E / audit@ceaudit.com.cy

8 Kennedy Ave., Office 201  
1087 Nicosia, Cyprus  
P.O.Box 20542  
1660 Nicosia, Cyprus  
T / 22 76 88 22  
F / 22 76 81 95

www.ceaudit.com.cy



# **AXIAL INVESTMENTS LTD**

## **REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS** Year ended 31 December 2018

### **CONTENTS**

### **PAGE**

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| Board of Directors and other officers                   | 1       |
| Management Report                                       | 2       |
| Independent auditor's report                            | 3 - 5   |
| Consolidated statement of comprehensive income          | 6       |
| Consolidated statement of recognised income and expense | 7       |
| Consolidated statement of financial position            | 8       |
| Consolidated statement of changes in equity             | 10 - 11 |
| Consolidated statement of cash flows                    | 12 - 13 |
| Notes to the consolidated financial statements          | 14 - 44 |



# AXIAL INVESTMENTS LTD

---

## BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

**Board of Directors:**

Panagiotis Kinanis  
Maria Makridou

**Company Registered Agent:**

Zoulia Limited

**Independent Auditors:**

C. Efsthathiou Audit Ltd  
Certified Public Accountants and Registered Auditors  
8 Kennedy Avenue  
Athienitis Building  
2nd floor, Office 201  
1087 Nicosia

**Registered office:**

Annis Komnini 29A  
P.C. 1061, Nicosia, Cyprus

**Bankers:**

Bank of Cyprus Public Company Ltd  
JSC Bank "National Standard", Russia  
EcommBX Limited, Cyprus

**Registration number:**

HE109298



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors presents its report and audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (together with the Company, the "Group") for the year ended 31 December 2018.

### Principal activities and nature of operations of the Group

The principal activities of the Group, comprise the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

### Review of current position, future developments and performance of the Group's business

The Group's development to date, financial results and position as presented in the consolidated financial statements are considered satisfactory.

### Results and Dividends

The Group's results for the year are set out on page 6. The Board of Directors, following consideration of the availability of profits for distribution as well as the liquidity position of the Group, does not recommend the payment of a dividend and the net profit for the year is retained.

### Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the year under review.

### Board of Directors

The members of the Group's Board of Directors as at 31 December 2018 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2018.

In accordance with the Company's Articles of Association all Directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of responsibilities and remuneration of the Board of Directors.

### Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 34 to the consolidated financial statements.

### Independent Auditors

The Independent Auditors, C. Efstathiou Audit Ltd, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,

Panagiotis Kinaris  
Director

Nicosia, 23 May, 2019

Signed (or sealed) this day in my presence  
by **MR PANAGIOTIS KINARIS**

As the Certifying Officer, I certify only the signature which appears on document and assume no responsibility for the content of this document. In testimony whereof I have hereto set my hand and official seal this **23/05/2019**

**VARVARA KYRIACOU**  
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. VARVARA KYRIACOU a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Office: Law 155(I)/2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date: 24 MAY 2019

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



### APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

2. has been signed by .....

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

24 MAY 2019

5. at Nicosia

7. by .....

V. IOANNOU

6. the .....

8. Nic MJPO No. ....

99621/19

9. Seal/stamp:

10. Signature:



*[Handwritten signature]*

For/Permanent Secretary  
Ministry of Justice and Public Order

## **Independent Auditor's Report**

### **To the Members of Axial Investments Ltd**

#### **Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements**

##### **Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of Axial Investments Ltd (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which are presented in pages 6 to 44 and comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

##### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Cyprus, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

##### **Other information**

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Management Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.





## **Independent Auditor's Report (continued)**

### **To the Members of Axial Investments Ltd**

#### **Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements**

The Board of Directors is responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.



## Independent Auditor's Report (continued)

### To the Members of Axial Investments Ltd

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

#### Report on Other Legal Requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors Law of 2017, we report the following:

- In our opinion, the management report, has been prepared in accordance with the requirements information given is consistent with the consolidated financial statements.
- In our opinion, and in the light of the knowledge and understanding of the Group and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the Management Report.

#### Other Matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Group's members as a body in accordance with Section 69 of the Auditors Law of 2017 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

Costas Efstathiou  
Certified Public Accountant and Registered Auditor  
for and on behalf of  
**C. Efstathiou Audit Ltd**  
**Certified Public Accountants and Registered Auditors**

Nicosia, 23 May, 2019

Signed (or sealed) this day in my presence  
by ME COSTAS E FSTATHIOU  
As the Certifying Officer, I certify only the signature which  
appears on document and assume no responsibility for the  
content of this document. In testimony whereof I have  
here to set my hand and official seal this 23/05/2019  
  
VARNAVA KORIOACOU  
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. **VARVARA KYRIACOU**, a Certifying Officer at Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 195(I)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date: **24 MAY 2019**

For District Officer Nicosia

**SOULLA TZIONI**



### APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

**SOULLA TZIONI**

2. has been signed by .....  
3. acting in the capacity of District Officer  
4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

**24 MAY 2019**

5. at Nicosia **V. IOANNOU**

6. the .....

7. by .....

8. Nic MJPO No. **99620 / 19**

9. Seal/stamp:

10. Signature



For/Permanent Secretary  
Ministry of Justice and Public Order

## AXIAL INVESTMENTS LTD

### CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2018

|                                                | Note | 2018<br>RUB 000         | 2017<br>RUB 000    |
|------------------------------------------------|------|-------------------------|--------------------|
| <b>Revenue</b>                                 | 9    | <b>3.337.107</b>        | 2.597.261          |
| Direct costs                                   |      | <u>(1.662.791)</u>      | <u>(1.876.993)</u> |
| <b>Gross profit</b>                            |      | <b>1.674.316</b>        | 720.268            |
| Fee and commission income                      | 10   | <b>409.463</b>          | 398.611            |
| (Loss)/profit from investing activities        | 11   | <b>(32.990)</b>         | 395.914            |
| Impairment of non current assets held for sale |      | <b>(49.783)</b>         | (6.682)            |
| Administration expenses                        | 12   | <b>(1.512.698)</b>      | (1.488.947)        |
| Impairment of goodwill                         |      | <b>(107.534)</b>        | -                  |
| Other expenses                                 | 13   | <u><b>(132.328)</b></u> | <u>(39.434)</u>    |
| <b>Operating profit/(loss)</b>                 |      | <u><b>248.446</b></u>   | <u>(20.270)</u>    |
| Net finance income                             | 14   | <u><b>159.524</b></u>   | <u>82.730</u>      |
| <b>Profit before tax</b>                       |      | <b>407.970</b>          | 62.460             |
| Tax                                            | 15   | <u><b>(200.386)</b></u> | <u>(25.942)</u>    |
| <b>Net profit for the year</b>                 |      | <u><b>207.584</b></u>   | <u>36.518</u>      |

The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.



## AXIAL INVESTMENTS LTD

### CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Year ended 31 December 2018

|                                                            | Note | 2018<br>RUB 000           | 2017<br>RUB 000      |
|------------------------------------------------------------|------|---------------------------|----------------------|
| <b>Net profit for the year</b>                             |      | <b><u>207.584</u></b>     | <b><u>36.518</u></b> |
| <b>Other comprehensive income</b>                          |      |                           |                      |
| Other comprehensive (expense)/income                       |      | (1.760.247)               | 60.902               |
| <b>Other comprehensive (loss)/income for the after tax</b> |      | <b><u>(1.760.247)</u></b> | <b><u>60.902</u></b> |
| <b>Other comprehensive (loss)/income for the year</b>      |      | <b><u>(1.552.663)</u></b> | <b><u>97.420</u></b> |



The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2018

|                                                                   | Note | 2018<br>RUB 000          | 2017<br>RUB 000          |
|-------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ASSETS</b>                                                     |      |                          |                          |
| <b>Non-current assets</b>                                         |      |                          |                          |
| Property, plant and equipment                                     | 16   | 276.909                  | 294.675                  |
| Investment properties                                             |      | 169.402                  | 23.653                   |
| Goodwill                                                          | 17   | -                        | 107.534                  |
| Debt investments at fair value through other comprehensive income | 19   | 9.251                    | -                        |
| Debt investments at amortised cost                                | 20   | 889.425                  | -                        |
| Non-current assets held for resale                                | 24   | 690.638                  | 331.499                  |
|                                                                   |      | <u>2.035.625</u>         | <u>757.361</u>           |
| <b>Current assets</b>                                             |      |                          |                          |
| Trade and other receivables                                       | 22   | 3.440.622                | 4.974.286                |
| Loans to customers                                                | 21   | 15.947.384               | 15.678.312               |
| Available-for-sale financial assets                               | 18   | -                        | 9.608.097                |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | 19   | 15.975.239               | -                        |
| Financial assets at fair value through profit or loss             | 23   | -                        | 1.124.000                |
| Refundable taxes                                                  | 30   | 231.917                  | 218.767                  |
| Cash at bank and in hand                                          |      | 4.550                    | 544                      |
|                                                                   |      | <u>35.599.712</u>        | <u>31.604.006</u>        |
| <b>Total assets</b>                                               |      | <u><b>37.635.337</b></u> | <u><b>32.361.367</b></u> |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                                     |      |                          |                          |
| <b>Equity</b>                                                     |      |                          |                          |
| Share capital and premium                                         | 25   | 6.356.976                | 5.509.462                |
| Other reserves                                                    | 26   | (5.198.589)              | (3.454.697)              |
| Retained earnings                                                 |      | 5.099.112                | 4.390.805                |
|                                                                   |      | <u>6.257.499</u>         | <u>6.445.570</u>         |
| Non-controlling interests                                         |      | 2.725                    | 2.435                    |
| <b>Total equity</b>                                               |      | <u><b>6.260.224</b></u>  | <u><b>6.448.005</b></u>  |
| <b>Non-current liabilities</b>                                    |      |                          |                          |
| Borrowed funds and debts securities issued                        | 27   | 44.244                   | 236.715                  |
| Subordinated debt                                                 | 28   | 6.388.236                | 5.676.012                |
|                                                                   |      | <u>6.432.480</u>         | <u>5.912.727</u>         |
| <b>Current liabilities</b>                                        |      |                          |                          |
| Trade and other payables                                          | 29   | 24.863.505               | 19.860.539               |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss        | 23   | 41.630                   | 128.234                  |
| Current tax liabilities                                           | 30   | 37.498                   | 11.862                   |
|                                                                   |      | <u>24.942.633</u>        | <u>20.000.635</u>        |
| <b>Total liabilities</b>                                          |      | <u><b>31.375.113</b></u> | <u><b>25.913.362</b></u> |
| <b>Total equity and liabilities</b>                               |      | <u><b>37.635.337</b></u> | <u><b>32.361.367</b></u> |

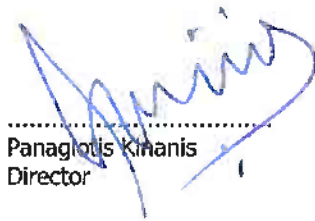
The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.



## AXIAL INVESTMENTS LTD

---

On 23 May, 2019 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.

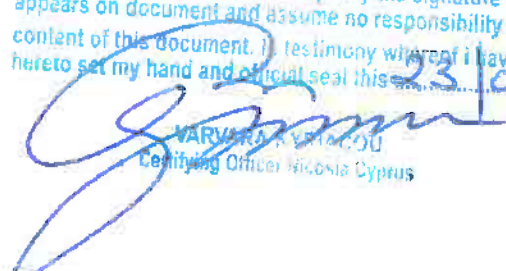


Panagiotis Kianis  
Director

Signed in Nicosia



Maria Makridou  
Director

Signed (or sealed) this day in my presence  
by **MR PANAGIOTIS KIANIS AND**  
**MS MARIA MAKRIDOU**  
As the Certifying Officer I certify only the signature which  
appears on document and assume no responsibility for the  
content of this document. In testimony whereof I have  
hereto set my hand and official seal this **23/05/2019**  
  
VARVARA KYRIAKOU  
Certifying Officer Nicosia Cyprus



---

The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.



This is to certify that the signature of Mr. **YIANNIS KYRIACOU** is the signature of Mr. **YIANNIS KYRIACOU**, a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 153(I)/2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date **24 MAY 2019**

For District Officer Nicosia

**SOULLA TZIONI**



### APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

**SOULLA TZIONI**

2. has been signed by .....  
3. acting in the capacity of District Officer  
4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

**24 MAY 2019**

5. at Nicosia  
6. the .....  
7. by **V. IOANNOU**  
8. Nic MJPO No. **99619 / 19**  
9. Seal/stamp  
10. Signature



For/Permanent Secretary  
Ministry of Justice and Public Order

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2018

| Attributable to equity holders of the Company      |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|                                                    |                       | Fair value reserve - available-for-sale financial assets | Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income | Foreign exchange reserve | Retained earnings | Total            | Non-controlling interests | Total            |
| Note                                               | Share capital RUB 000 | RUB 000                                                  | RUB 000                                                                                | RUB 000                  | RUB 000           | RUB 000          | RUB 000                   | RUB 000          |
| <b>Balance at 1 January 2017</b>                   | <b>5.041.820</b>      | <b>(3.006)</b>                                           | <b>-</b>                                                                               | <b>(2.645.704)</b>       | <b>3.955.235</b>  | <b>6.348.345</b> | <b>2.140</b>              | <b>6.350.485</b> |
| <b>Comprehensive income</b>                        |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
| Net profit for the year                            | -                     | -                                                        | -                                                                                      | -                        | 36.518            | 36.518           | -                         | 36.518           |
| <b>Transactions with owners</b>                    |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
| Net change in minority interest                    | -                     | -                                                        | -                                                                                      | -                        | -                 | -                | 100                       | 100              |
| <b>Other movements</b>                             |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
| Available for sale reserves                        | -                     | (6.446)                                                  | -                                                                                      | -                        | -                 | (6.446)          | -                         | (6.446)          |
| Other reserves movement                            | 467.642               | -                                                        | -                                                                                      | (799.541)                | 399.052           | 67.153           | 195                       | 67.348           |
| Total other movements                              | 467.642               | (6.446)                                                  | -                                                                                      | (799.541)                | 399.052           | 60.707           | 195                       | 60.902           |
| <b>Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018</b> | <b>5.509.462</b>      | <b>(9.452)</b>                                           | <b>-</b>                                                                               | <b>(3.445.245)</b>       | <b>4.390.805</b>  | <b>6.445.570</b> | <b>2.435</b>              | <b>6.448.005</b> |
| <b>Comprehensive income</b>                        |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
| Net profit for the year                            | -                     | -                                                        | -                                                                                      | -                        | 207.584           | 207.584          | -                         | 207.584          |
| Other comprehensive income for the year            | -                     | -                                                        | (338.210)                                                                              | (1.422.037)              | -                 | (1.760.247)      | -                         | (1.760.247)      |
| Total comprehensive income for the year            | -                     | -                                                        | (338.210)                                                                              | (1.422.037)              | 207.584           | (1.552.663)      | -                         | (1.552.663)      |
| <b>Transactions with owners</b>                    |                       |                                                          |                                                                                        |                          |                   |                  |                           |                  |
| Dividends                                          | -                     | -                                                        | -                                                                                      | -                        | (103.298)         | (103.298)        | -                         | (103.298)        |

The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2018

|                                     | Note | Attributable to equity holders of the Company |                                                                     |                                                                                                   |                                     |                              |                  | Non-controlling interests<br>RUB 000 | Total<br>RUB 000 |
|-------------------------------------|------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                     |      | Share capital<br>RUB 000                      | Fair value reserve - available-for-sale financial assets<br>RUB 000 | Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income<br>RUB 000 | Foreign exchange reserve<br>RUB 000 | Retained earnings<br>RUB 000 | Total<br>RUB 000 |                                      |                  |
| Other reserves movement             |      | -                                             | -                                                                   | -                                                                                                 | -                                   | -                            | -                | -                                    | -                |
| Total transactions with owners      |      | -                                             | -                                                                   | -                                                                                                 | -                                   | (103.298)                    | (103.298)        | 290                                  | 290              |
| <b>Other movements</b>              |      |                                               |                                                                     |                                                                                                   |                                     |                              |                  |                                      |                  |
| Total effect of transition to IFRS9 |      | -                                             | 9.452                                                               | 6.903                                                                                             | -                                   | -                            | 16.355           | -                                    | 16.355           |
| Other reserves movement             |      | 847.514                                       | -                                                                   | -                                                                                                 | -                                   | 604.021                      | 1.451.535        | -                                    | 1.451.535        |
| Total other movements               |      | 847.514                                       | 9.452                                                               | 6.903                                                                                             | -                                   | 604.021                      | 1.467.890        | -                                    | 1.467.890        |
| <b>Balance at 31 December 2018</b>  |      | <b>6.356.976</b>                              | <b>-</b>                                                            | <b>(331.307)</b>                                                                                  | <b>(4.867.282)</b>                  | <b>5.099.112</b>             | <b>6.257.499</b> | <b>2.725</b>                         | <b>6.260.224</b> |



The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2018

|                                                                                           | Note | 2018<br>RUB 000     | 2017<br>RUB 000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-----------------|
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                                               |      |                     |                 |
| <b>Profit before tax</b>                                                                  |      | <b>407.970</b>      | 62.460          |
| Adjustments for:                                                                          |      |                     |                 |
| Depreciation of property, plant and equipment                                             | 16   | <b>51.928</b>       | 58.522          |
| Unrealised exchange loss/(profit)                                                         |      | <b>221.019</b>      | (228.709)       |
| Loss from the sale of property, plant and equipment                                       |      | <b>332</b>          | 121             |
| Net gain on financial assets at fair value through other comprehensive income             |      | <b>(48.901)</b>     | -               |
| Fair value gains on financial assets available for sale                                   |      | -                   | 3.060           |
| Impairment of non current assets held for sale                                            |      | <b>49.783</b>       | 6.682           |
| Fair value loss/(gains) on financial assets at fair value through profit or loss          |      | <b>258.175</b>      | (146.484)       |
| Reversal of impairment - available-for-sale financial assets                              | 18   | -                   | (110.000)       |
| Impairment charge - goodwill                                                              | 17   | <b>107.534</b>      | -               |
| Other provisions                                                                          |      | <b>9.388</b>        | (62.745)        |
| Change in non-interest accruals                                                           |      | <b>(18.373)</b>     | (107.423)       |
| Change in interest accruals                                                               |      | <b>(63.014)</b>     | (66.182)        |
| Provision for impairment losses on interest bearing assets                                |      | <b>(296.535)</b>    | 506.953         |
| Interest income                                                                           |      | <b>(18.930)</b>     | (18.071)        |
| Interest expense                                                                          |      | <b>1</b>            | -               |
|                                                                                           |      | <b>660.377</b>      | (101.816)       |
| <b>Changes in working capital:</b>                                                        |      |                     |                 |
| Decrease/(increase) in trade and other receivables                                        |      | <b>11.504</b>       | (12.148)        |
| Increase in financial assets at fair value through profit or loss                         |      | <b>(207)</b>        | (14.001)        |
| Decrease in trade and other payables                                                      |      | <b>(197)</b>        | (7)             |
| Increase in deposits by banks                                                             |      | <b>1.419.670</b>    | 824.895         |
| Cash and balances with Central Bank of the Russian Federation                             |      | <b>(33.611)</b>     | 44.066          |
| (Increase)/decrease in Due from banks                                                     |      | <b>(269.207)</b>    | 403.410         |
| (Increase)/decrease in Loans to customers                                                 |      | <b>(148.119)</b>    | 2.788.379       |
| Decrease in Other assets                                                                  |      | <b>22.966</b>       | 86.717          |
| Increase/(decrease) in deposits by customers                                              |      | <b>2.835.825</b>    | (1.973.638)     |
| Decrease in debt securities issued                                                        |      | <b>(189.628)</b>    | (173.418)       |
| Decrease in other liabilities                                                             |      | <b>(1.512)</b>      | (3.432)         |
| <b>Cash generated from operations</b>                                                     |      | <b>4.307.861</b>    | 1.869.007       |
| Interest received                                                                         |      | <b>20.291</b>       | 18.708          |
| Tax paid                                                                                  |      | <b>(105.586)</b>    | (41.799)        |
| <b>Net cash generated from operating activities</b>                                       |      | <b>4.222.566</b>    | 1.845.916       |
| <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                                               |      |                     |                 |
| Payment for purchase of property, plant and equipment                                     | 16   | <b>(98.209)</b>     | (29.397)        |
| Payment for purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income |      | <b>(14.653.160)</b> | -               |
| Proceeds from disposal of property, plant and equipment                                   |      | <b>1.614</b>        | 3.835           |
| Proceeds from sale of investment properties                                               |      | -                   | 1.313           |
| Sale and repayment of financial assets at fair value through other comprehensive income   |      | <b>8.905.108</b>    | -               |
| Proceeds from sale of available-for-sale financial assets                                 |      | -                   | 823.835         |
| Proceeds from sale of non-current assets held for resale                                  |      | <b>212.134</b>      | 24.873          |
| Interest and other investment income received                                             |      | <b>350</b>          | 140             |
| Repayment of debt investment at amortised cost                                            |      | <b>85</b>           | -               |
| Interest received                                                                         |      | -                   | -               |

The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2018

|                                                                               | Note | 2018<br>RUB 000           | 2017<br>RUB 000           |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Net cash (used in)/generated from investing activities</b>                 |      | <b><u>(5.630.803)</u></b> | <b><u>884.599</u></b>     |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                                   |      |                           |                           |
| Proceeds from issue of bonds                                                  |      | 16.782                    | 23.667                    |
| Redemption of bonds                                                           |      | (20.828)                  | (1.276.122)               |
| Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies |      | 108.461                   | 5.505                     |
| Buy back of shares issued                                                     |      | (308)                     | -                         |
| Dividends paid                                                                |      | (103.299)                 | -                         |
| Interest paid                                                                 |      | 1                         | -                         |
| <b>Net cash generated from/(used in) financing activities</b>                 |      | <b><u>809</u></b>         | <b><u>(1.246.950)</u></b> |
| <b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>                   |      | <b><u>(1.407.428)</u></b> | <b><u>1.483.565</u></b>   |
| Cash and cash equivalents at beginning of the year                            |      | <b><u>3.557.589</u></b>   | <b><u>2.074.024</u></b>   |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>                           |      | <b><u>2.150.161</u></b>   | <b><u>3.557.589</u></b>   |

The notes on pages 14 to 44 form an integral part of these consolidated financial statements



# **AXIAL INVESTMENTS LTD**

---

## **NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

### **1. Incorporation and principal activities**

#### **Country of incorporation**

The Company Axial Investments Ltd (the "Company") was incorporated in Cyprus on 23 February, 2000 as a private limited liability company under the provisions of the Cyprus Companies Law, Cap. 113. Its registered office is at Annis Komninis 29A, P.C. 1061, Nicosia, Cyprus.

#### **Principal activities**

The principal activities of the Group, comprise the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

### **2. Basis of preparation**

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU) and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap.113. These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss and other comprehensive income.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

### **3. Functional and presentation currency**

The consolidated financial statements are presented in Russian Rubles (RUB 000) which is the functional currency of the Group.





**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**4. Adoption of new or revised standards and interpretations**

During the current year the Group adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2018. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Group, with the exception of the following:

- IFRS 9 "Financial Instruments"
- IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"

As explained below, in accordance with the transition provisions of IFRS 9 and IFRS 15, the Group has elected the simplified approach for adoption of the standards. Accordingly, IFRS 9 and IFRS 15 were adopted without restating the comparative information. The comparative information is prepared in accordance with IAS 39 and IAS 18 and IAS 11, and the impact of adoption has been recognised in the opening retained earnings.

The following table summarized the impact of adoption of the new standard each individual line item of consolidated statement of financial position. Line items that were not affected by the changes have not been included. As a result, the sub-totals and totals disclosed cannot be recalculated from the numbers provided. The adjustments are explained in more detail by standard below.

**(a) Impact on the consolidated statement of financial position**

|                                                                   | Balance at 31<br>December<br>2017 as<br>previously<br>presented<br>RUB 000 | Effect of<br>adoption of<br>IFRS 9<br>RUB 000 | 1 January<br>2018 under<br>IFRS 15 and<br>IFRS 9<br>RUB 000 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Available-for-sale financial assets                               | 9.608.097                                                                  | (9.608.097)                                   | -                                                           |
| Debt investments at fair value through other comprehensive income | -                                                                          | 9.616.375                                     | 9.616.375                                                   |
| Debt investments at amortised cost                                | -                                                                          | 771.150                                       | 771.150                                                     |
| Financial assets at fair value through profit or loss             | 1.124.000                                                                  | (779.428)                                     | 344.572                                                     |
| Trade and other receivables                                       | 4.974.286                                                                  | (77.737)                                      | 4.896.549                                                   |
| Loans to customers                                                | 15.678.312                                                                 | 42.430                                        | 15.720.742                                                  |
| Trade and other payables                                          | 19.860.539                                                                 | 63.288                                        | 19.923.827                                                  |

**(i) IFRS 9 "Financial instruments"**

IFRS 9 "Financial instruments" replaces the provisions of IAS 39 that relate to recognition and derecognition of financial instruments and classification and measurement of financial assets and financial liabilities. IFRS 9 further introduces new principles for hedge accounting and a new forward-looking impairment model for financial assets.

The new standard requires debt financial assets to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value (either through other comprehensive income (FVOCI) or through profit or loss (either FVTPL or FVPL) and those to be measured at amortized cost. The determination is made at initial recognition. For debt financial assets the classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flows characteristics of the instruments. For equity financial assets it depends on the entity's intentions and designation.

In particular, assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at fair value through other comprehensive income. Lastly, assets that do not meet the criteria for amortised cost or fair value through other comprehensive income are measured at fair value through profit or loss.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**4. Adoption of new or revised standards and interpretations (continued)****(i) IFRS 9 "Financial instruments"**

For investments in equity instruments that are not held for trading, the classification depends on whether the entity has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income. If no such election has been made or the investments in equity instruments are held for trading they are required to be classified at fair value through profit or loss.

IFRS 9 also introduces a single impairment model applicable for debt instruments at amortised cost and fair value through other comprehensive income and removes the need for a triggering event to be necessary for recognition of impairment losses. The new impairment model under IFRS 9 requires the recognition of allowances for doubtful debts based on expected credit losses (ECL), rather than incurred credit losses as under IAS 39. The standard further introduces a simplified approach for calculating impairment on trade receivables as well as for calculating impairment on contract assets and lease receivables; which also fall within the scope of the impairment requirements of IFRS 9.

For financial liabilities, the standard retains most of the requirements of IAS 39. The main change is that, in case where the fair value option is taken for financial liabilities, the part of a fair value change due to the entity's own credit risk is recorded in other comprehensive income rather than in profit or loss, unless this creates an accounting mismatch.

With the introduction of IFRS 9 "Financial Instruments", the IASB confirmed that gains or losses that result from modification of financial liabilities that do not result in derecognition shall be recognized in profit or loss.

IFRS 9 relaxes the requirements for hedge effectiveness by replacing the bright line hedge effectiveness tests. It requires an economic relationship between the hedged item and hedging instrument and for the "hedge ratio" to be the same as the one management actually use for risk management purposes. Contemporaneous documentation is still required but is different to that currently prepared under IAS 39.

The Group has adopted IFRS 9 with a date of transition of 1 January 2018, which resulted in changes in accounting policies for recognition, classification and measurement of financial assets and liabilities and impairment of financial assets.

The Group's new accounting policies following adoption of IFRS 9 at 1 January 2018 are set out in note 5.

**Impact of adoption**

In accordance with the transition provisions in IFRS 9, the Group has elected the simplified transition method for adopting the new standard. Accordingly, the effect of transition to IFRS 9 was recognised as at 1 January 2018 as an adjustment to the opening retained earnings (or other components of equity, as appropriate). In accordance with the transition method elected by the Group for implementation of IFRS 9 the comparatives have not been restated but are stated based on the previous policies which comply with IAS 39. Consequently, the revised requirements of IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" have only been applied to the current period. The comparative period disclosures repeat those disclosures made in the prior year.

On 1 January 2018 for debt instruments held by the Group, management has assessed which business models apply to the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI test). In addition separate assessment for equity instruments held by the Group was performed, in respect of whether they are held for trading or not. As a result of both assessments Management has classified its debt and equity instruments into the appropriate IFRS 9 categories.



---

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**4. Adoption of new or revised standards and interpretations (continued)****(i) IFRS 9 "Financial instruments"**

As a result of the adoption of IFRS 9 the Group revised its impairment methodology for each class of assets subject to the new impairment requirements. From 1 January 2018, the Group assesses on a forward looking basis the expected credit losses associated with its debt instruments carried at amortised cost and FVOCI, cash and cash equivalents and bank deposits with original maturity over 3 months and loan commitments and financial guarantees. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk and whether the debt instruments qualify as low credit risk and whether the debt investments qualify as low credit risk.

The Group has the following types of assets that are subject to IFRS 9's new expected credit loss model: trade receivables, contract assets, financial assets at amortised cost, cash and cash equivalents, bank deposits with original maturity over 3 months, debt financial assets at FVOCI and loans commitments and financial guarantees.

The Group has adopted the simplified expected credit loss model for its trade receivables, trade receivables with significant financing component, lease receivables and contract assets, as required by IFRS 9, paragraph 5.5.15, and the general expected credit loss model for financial assets at amortised cost, cash and cash equivalents, bank deposits with original maturity over 3 months, debt financial assets at FVOCI and loan commitments and financial guarantees.



## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. Apart from the accounting policy changes resulting from the adoption of IFRS 9 and IFRS 15 effective from 1 January 2018, these policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated. The principal accounting policies in respect of financial instruments and revenue recognition applied till 31 December 2017 are presented in note 33.

#### Basis of consolidation

The Company has subsidiary undertakings for which section 142(1)(b) of the Cyprus Companies Law Cap. 113 requires consolidated financial statements to be prepared and laid before the Company at the Annual General Meeting. The Group consolidated financial statements comprise the financial statements of the parent company Axial Investments Ltd and the financial statements of the subsidiary Limited Liability Company Commercial Bank "National Standard".

The financial statements of all the Group companies are prepared using uniform accounting policies. All inter-company transactions and balances between Group companies have been eliminated during consolidation.

#### Business combinations

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 Income Taxes and IAS 19 Employee Benefits respectively;
- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 Share-based Payment at the acquisition date; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are measured in accordance with that Standard.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another IFRS.





**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**5. Significant accounting policies (continued)****Business combinations (continued)**

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39, or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date when the Group obtains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

**Goodwill**

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Group's share of the net identifiable assets of the acquired undertaking at the date of acquisition. Goodwill on acquisition of subsidiaries is included in "intangible assets". Goodwill on acquisitions of associates is included in "Investments in associates". Goodwill on acquisitions of investments in joint ventures is included in "investments in joint ventures".

Goodwill is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Gains and losses on the disposal of an undertaking include the carrying amount of goodwill relating to the undertaking sold. Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing.

Any excess of the interest in the net fair value of acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over cost is recognised immediately in profit or loss.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**5. Significant accounting policies (continued)****Revenue****Recognition and measurement**

- **Income from investments in securities**

Dividend from investments in securities is recognised when the right to receive payment is established. Withheld taxes are transferred to profit or loss. Interest from investments in securities is recognised on an accruals basis.

Profits or losses from the sale of investments in securities represent the difference between the net proceeds and the carrying amount of the investments sold and is transferred to profit or loss.

The difference between the fair value of investments at fair value through profit or loss as at 31 December 2018 and the mid cost price represents unrealised gains and losses and is included in profit or loss in the period in which it arises. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: available-for-sale financial assets) are recognised in equity. When financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: available-for-sale financial assets) are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in profit or loss as fair value gains or losses on investments, taking into account any amounts charged or credited to profit or loss in previous periods.

- **Fee and Commission Income and expense**

Loan origination fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the loan. Where it is probable that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the resulting loan. Where it is unlikely that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are recognised in the consolidated income statement over the remaining period of the loan commitment. Where a loan commitment expires without resulting in a loan, the loan commitment fee is recognised in the consolidated income statement on expiry. Loan servicing fees are recognised as revenue as the services are provided. Loan syndication fees are recognised in the consolidated income statement when the syndication has been completed. All other commissions are recognised when services are provided.

- **Recognition of income on repurchase and reverse repurchase agreements**

Gain/loss on the sale of the above instruments is recognised as interest income or expense in the consolidated income statement based on the difference between the repurchase price accreted to date using the effective interest method and the sale price when such instruments are sold to third parties. When the reverse repo/repo is fulfilled on its original terms, the effective yield/interest between the sale and repurchase price negotiated under the original contract is recognised using the effective interest method.

- **Commission income**

Commission income is recognised when the right to receive payment is established.

- **Work executed**

Work executed is recognised in the accounting period in which the work is carried out by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual work executed provided as a proportion of the total work to be carried out.





## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies (continued)

#### Revenue recognition (continued)

- **Rental income**

Rental income is recognised on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

- **Interest income**

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

- **Dividend income**

Dividends are received from financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL) and at fair value through other comprehensive income (FVOCI). Dividends are recognised as other income in profit or loss when the right to receive payment is established. This applies even if they are paid out of pre-acquisition profits, unless the dividend clearly represents a recovery of part of the cost of an investment. In this case, the dividend is recognised in OCI if it relates to an investment measured at FVOCI.

#### Employee benefits

The Group and its employees contribute to the Government Social Insurance Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

#### Retirement benefits

The Group Companies and its employees contribute to the Government Pension Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

#### Finance income

Finance income includes interest income which is recognised based on an accrual basis. Additionally, finance income also includes exchange profit.

#### Finance costs

Interest expense, other borrowing costs and other finance expenses are charged to profit or loss as incurred.

#### Foreign currency translation

(1) **Functional and presentation currency**

Items included in the Group's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Russian Rubles (RUB 000), which is the Group's functional and presentation currency.

(2) **Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies (continued)

#### Tax

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

#### Dividends

Dividend distribution to the Group's shareholders is recognised in the Group's financial statements in the year in which they are approved by the Group's shareholders.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are as follows:

|                                          | %       |
|------------------------------------------|---------|
| Furniture, fixtures and office equipment | 10%-33% |
| Building and other real estate           | 2%-5%   |
| Motor vehicles                           | 20%-25% |

The assets residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down immediately to its recoverable amount.

Expenditure for repairs and maintenance of property, plant and equipment is charged to profit or loss of the year in which it is incurred. The cost of major renovations and other subsequent expenditure are included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

#### Investment properties

Investment property is held for long-term rental yields and/or for capital appreciation and is not occupied by the Group. Investment property is treated as a non-current asset and is stated at historical cost less depreciation. Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are 3%. No depreciation is provided on land.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognised.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**5. Significant accounting policies (continued)****Intangible assets**

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in profit or loss in the year in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at each financial year end. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in profit or loss in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

Intangible assets with indefinite useful lives are tested for impairment annually either individually or at the cash generating unit level. Such intangibles are not amortised. The useful life of an intangible asset with an indefinite life is reviewed annually to determine whether indefinite life assessment continues to be supportable. If not, the change in the useful life assessment from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in profit or loss when the asset is derecognised.

**Impairment of non-financial assets**

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets, other than goodwill, that have suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

**Financial assets - Classification**

From 1 January 2018, the Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- those to be measured subsequently at fair value (either through OCI or through profit or loss), and
- those to be measured at amortised cost.

The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Group's business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset. On initial recognition, the Group may irrevocably designate a debt financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortised cost or at FVOCI at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

For investments in equity instruments that are not held for trading, classification will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI). This election is made on an investment by investment basis.

All other financial assets are classified as measured at FVTPL.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**5. Significant accounting policies (continued)****Financial assets - Classification (continued)**

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or OCI. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

**Financial assets - Recognition and derecognition**

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date when the Group commits to deliver a financial instrument. All other purchases and sales are recognized when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

**Financial assets - Measurement**

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss (FVTPL), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVTPL are expensed in profit or loss. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are solely payment of principal and interest.

**Debt instruments**

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. There are three measurement categories into which the Group classifies its debt instruments:

**Amortised cost:** Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. Interest income from these financial assets is included in 'other income'. Any gain or loss arising on derecognition is recognised directly in profit or loss and presented in other gains/(losses) together with foreign exchange gains and losses. Impairment losses are presented as separate line item in the consolidated statement of comprehensive income. Financial assets measured at amortised cost (AC) comprise: cash and cash equivalents, bank deposits with original maturity over 3 months, trade receivables and financial assets at amortised cost.

**FVOCI:** Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at FVOCI. Movements in the carrying amount are taken through OCI, except for the recognition of impairment gains or losses, interest income and foreign exchange gains and losses which are recognised in profit or loss. When the financial asset is derecognised, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss and recognised in other gains/(losses). Interest income from these financial assets is included in "other income". Foreign exchange gains and losses are presented in "other gains/(losses)" and impairment expenses are presented as separate line item in the consolidated statement of comprehensive income.





## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies (continued)

**FVTPL:** Assets that do not meet the criteria for amortised cost or FVOCI are measured at FVTPL. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVTPL is recognised in profit or loss and presented net within "other gains/(losses)" in the period in which it arises.

#### Equity instruments

The Group subsequently measures all equity investments at fair value. Where the Group's management has elected to present fair value gains and losses on equity investments in OCI, there is no subsequent reclassification of fair value gains and losses to profit or loss following the derecognition of the investment, any related balance within the FVOCI reserve is reclassified to retained earnings. The Group's policy is to designate equity investments as FVOCI when those investments are held for strategic purposes other than solely to generate investment returns. Dividends from such investments continue to be recognised in profit or loss as other income when the Group's right to receive payments is established.

Changes in the fair value of financial assets at FVTPL are recognised in "other gains/(losses)" in the consolidated statement of comprehensive income as applicable. Impairment losses (and reversal of impairment losses) on equity investments measured at FVOCI are not reported separately from other changes in fair value.

#### **Financial assets - impairment - credit loss allowance for ECL**

From 1 January 2018, the Group assesses on a forward-looking basis the ECL for debt instruments (including loans) measured at AC and FVOCI and with the exposure arising from loan commitments and financial guarantee contracts. The Group measures ECL and recognises credit loss allowance at each reporting date. The measurement of ECL reflects: (i) an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, (ii) time value of money and (iii) all reasonable and supportable information that is available without undue cost and effort at the end of each reporting period about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

The carrying amount of the financial assets is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income within "net impairment losses on financial and contract assets".

Debt instruments measured at AC are presented in the consolidated statement of financial position net of the allowance for ECL. For loan commitments and financial guarantee contracts, a separate provision for ECL is recognised as a liability in the consolidated statement of financial position.

For debt instruments at FVOCI, an allowance for ECL is recognised in profit or loss and it affects fair value gains or losses recognised in OCI rather than the carrying amount of those instruments.

Expected losses are recognized and measured according to one of two approaches: general approach or simplified approach.

For trade receivables including trade receivables with a significant financing component and contract assets and lease receivables the Group applies the simplified approach permitted by IFRS 9, which uses lifetime expected losses to be recognised from initial recognition of the financial assets.

For all other financial asset that are subject to impairment under IFRS 9, the Group applies general approach - three stage model for impairment. The Group applies a three stage model for impairment, based on changes in credit quality since initial recognition. A financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition is classified in Stage 1.





**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**5. Significant accounting policies (continued)**

Financial assets in Stage 1 have their ECL measured at an amount equal to the portion of lifetime ECL that results from default events possible within the next 12 months or until contractual maturity, if shorter ("12 Months ECL"). If the Group identifies a significant increase in credit risk ("SICR") since initial recognition, the asset is transferred to Stage 2 and its ECL is measured based on ECL on a lifetime basis, that is, up until contractual maturity but considering expected prepayments, if any ("Lifetime ECL"). Refer to Note 6, Credit risk section for a description of how the Group determines when a SICR has occurred. If the Group determines that a financial asset is credit-impaired, the asset is transferred to Stage 3 and its ECL is measured as a Lifetime ECL. The Group's definition of credit impaired assets and definition of default is explained in note 7, Credit risk section.

Additionally the Group has decided to use the low credit risk assessment exemption for investment grade financial assets. Refer to note 7, Credit risk section for a description of how the Group determines low credit risk financial assets.

**Financial assets - Reclassification**

Financial instruments are reclassified only when the business model for managing those assets changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the start of the first reporting period following the change.

**Financial assets - write-off**

Financial assets are written-off, in whole or in part, when the Group exhausted all practical recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery. The write-off represents a derecognition event. The Group may write-off financial assets that are still subject to enforcement activity when the Group seeks to recover amounts that are contractually due, however, there is no reasonable expectation of recovery.

**Financial assets - modification**

The Group sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual terms of the financial assets. The Group assesses whether the modification of contractual cash flows is substantial considering, among other, the following factors: any new contractual terms that substantially affect the risk profile of the asset (eg profit share or equity-based return), significant change in interest rate, change in the currency denomination, new collateral or credit enhancement that significantly affects the credit risk associated with the asset or a significant extension of a loan when the borrower is not in financial difficulties.

If the modified terms are substantially different, the rights to cash flows from the original asset expire and the Group derecognises the original financial asset and recognises a new asset at its fair value. The date of renegotiation is considered to be the date of initial recognition for subsequent impairment calculation purposes, including determining whether a SICR has occurred. The Group also assesses whether the new loan or debt instrument meets the SPPI criterion. Any difference between the carrying amount of the original asset derecognised and fair value of the new substantially modified asset is recognised in profit or loss, unless the substance of the difference is attributed to a capital transaction with owners.

In a situation where the renegotiation was driven by financial difficulties of the counterparty and inability to make the originally agreed payments, the Group compares the original and revised expected cash flows to assets whether the risks and rewards of the asset are substantially different as a result of the contractual modification. If the risks and rewards do not change, the modified asset is not substantially different from the original asset and the modification does not result in derecognition. The Group recalculates the gross carrying amount by discounting the modified contractual cash flows by the original effective interest rate, and recognises a modification gain or loss in profit or loss.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies (continued)

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, unrestricted balances on corresponded and term deposits with the CBR with original maturity of less or equal to 90 days and amounts due from credit institutions with original maturity of less or equal to 90 days (including nostro accounts and reserve repurchase transactions), except for security deposits for transactions involving bank cards, and are free from contractual encumbrances.

#### Financial assets at amortised cost

These amounts generally arise from transactions outside the usual operating activities of the Group. These are held with the objective to collect their contractual cash flows and their cash flows represent solely payments of principal and interest. Accordingly, these are measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. Financial assets at amortised cost are classified as current assets if they are due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current assets.

#### Financial liabilities - measurement categories

Financial liabilities are initially recognised at fair value and classified as subsequently measured at amortised cost, except for (i) financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to derivatives, financial liabilities held for trading (e.g. short positions in securities), contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination and other financial liabilities designated as such at initial recognition and (ii) financial guarantee contracts and loan commitments.

#### Borrowings

Borrowings are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

#### Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

#### Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the consolidated statement of financial position.

#### Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

#### Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 5. Significant accounting policies (continued)

#### Non-current liabilities

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

#### Comparatives

Where necessary, comparative figures have been adjusted to conform to changes in presentation in the current year.

### 6. New accounting pronouncements

At the date of approval of these consolidated financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

At the date of approval of these consolidated financial statements the following accounting standards were issued by the International Accounting Standards Board but were not yet effective:

#### (i) Adopted by the European Union

- *IFRS 16 "Leases" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation (issued on 12 October 2017) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*

#### New IFRICs

- *IFRIC Interpretation 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*

#### (ii) Not adopted by the European Union

#### New standards

- *IFRS 17 "Insurance Contracts" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).*

#### Amendments

- *Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material (issued on 31 October 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).*
- *Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement (issued on 7 February 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).*
- *Amendment to IFRS 3 Business Combinations (issued on 22 October 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).*
- *IFRS 10 (Amendments) and IAS 28 (Amendments) "Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective date postponed indefinitely).*



## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 6. New accounting pronouncements (continued)

The Board of Directors expects that the adoption of these standards or interpretations in future periods will not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

### 7. Financial risk management

#### Financial risk factors

The Group is exposed to market price risk, interest rate risk, credit risk, liquidity risk, currency risk and capital risk management arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Group to manage these risks are discussed below:

#### 7.1 Market price risk

The Group is exposed to equity securities price risk because of investments held by the Group and classified on the consolidated statement of financial position either as fair value through other comprehensive income (2017: available-for-sale) or at fair value through profit or loss. The Group is not exposed to commodity price risk.

#### 7.2 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk in relation to its non-current borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. The Company's Management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

#### 7.3 Credit risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents, contractual cash flows of debt investments carried at amortised cost, at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and at fair value through profit or loss (FVTPL), favourable derivative financial instruments and deposits with banks and financial institutions.

#### 7.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Group has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

#### 7.5 Currency exchange risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Group's measurement currency. The Group is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the US Dollar and Russian Ruble. The Group's Management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

#### 7.6 Capital risk management

Capital includes equity shares and share premium.

The Group manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Group's overall strategy remains unchanged from last year.

#### Fair value estimation

The fair values of the Group's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts at the reporting date.





**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**7. Financial risk management (continued)****Fair value estimation (continued)**

The fair value of financial instruments traded in active markets, such as publicly traded trading and available-for-sale financial assets is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price. The appropriate quoted market price for financial liabilities is the current ask price.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses a variety of methods, such as estimated discounted cash flows, and makes assumptions that are based on market conditions existing at the reporting date.

**8. Critical accounting estimates, judgments and assumptions**

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

*Critical accounting estimates and assumptions*

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

- **Income taxes**

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

*Critical judgements in applying the Group's accounting policies*

- **Impairment of loans receivable**

The Group periodically evaluates the recoverability of loans receivable whenever indicators of impairment are present. Indicators of impairment include such items as declines in revenues, earnings or cash flows or material adverse changes in the economic or political stability of a particular country in which the borrower operates, which may indicate that the carrying amount of the loan is not recoverable. If facts and circumstances indicate that loans receivable may be impaired, the estimated future discounted cash flows associated with these loans would be compared to their carrying amounts to determine if a write-down to fair value is necessary.

- **Impairment of financial assets**

The loss allowances for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The Group uses judgement in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the Group's past history, existing market conditions as well as forward-looking estimates at the end of each reporting period. Details of the key assumptions and inputs used are disclosed in note 7, Credit risk section.





# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 8. Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

#### • Retirement benefits

The cost of defined benefit pension plans is determined using actuarial valuations. The actuarial valuation involves making assumptions about discount rates, expected rate of return on plan assets, future salary increases, mortality rates and future pension increases where necessary. The Group sets these assumptions based on market expectations at the reporting date using best-estimates for each parameter covering the period over which obligations are to be settled. Due to the long-term nature of these plans, such estimates are subject to significant uncertainty.

#### • Impairment of non-financial assets

The impairment test is performed using the discounted cash flows expected to be generated through the use of non-financial assets, using a discount rate that reflects the current market estimations and the risks associated with the asset. When it is impractical to estimate the recoverable amount of an asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit in which the asset belongs to.

#### • Impairment of goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash generating units of the Group on which the goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the Group to estimate the future cash flows expected to arise from the cash-generating units using a suitable discount rate in order to calculate present value.

### 9. Revenue

|                                                                   | 2018<br>RUB 000  | 2017<br>RUB 000  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Interest Income from loan receivables                             | 2,002,989        | 2,332,806        |
| Allowance for impairment losses on interest-bearing assets        | 296,535          | (506,953)        |
| Interest income from due from banks                               | 24,282           | 41,449           |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | 1,012,946        | -                |
| Other income                                                      | 355              | 1,305            |
| Interest income on assets at fair value (available for sale)      | -                | 710,716          |
| Interest income on assets at fair value through profit and loss   | -                | 17,938           |
|                                                                   | <b>3,337,107</b> | <b>2,597,261</b> |

Interest income on impaired loans to customers for the year ended 31 December 2018 amounted to RUB 403,417 thousand (2017: RUB 483,386 thousand).

### 10. Fee and commission income

|                           | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Cash operation fees       | 64,080          | 63,768          |
| Encashment option fees    | 10,117          | 1,339           |
| Settlement fees           | 272,335         | 281,200         |
| Guarantee fees            | 10,464          | 15,690          |
| Plastic card services     | 22,647          | 16,721          |
| Other income fees         | 7,656           | 4,120           |
| Currency control services | 22,084          | 5,740           |
|                           | <b>409,463</b>  | <b>398,678</b>  |

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 11. (Loss)/profit from Investing activities

|                                         | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| (Loss)/profit from investing activities | (32.990)        | 395.914         |
|                                         | <u>(32.990)</u> | <u>395.914</u>  |

Investment income earned on financial assets, analysed by category of asset, is as follows:

|                                                                                                             | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Available-for-sale financial assets - Debt instruments                                                      | -               | 149.665         |
| Debt financial instruments at fair value through profit or loss at the discretion of credit institution     | (207)           | (386)           |
| Derivative financial instruments                                                                            | (139.196)       | 136.579         |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income at the discretion of credit institution | 49.101          | -               |
| Debt instruments                                                                                            | 57.312          | -               |
| Available-for-sale financial assets - Equity instruments                                                    | -               | 56              |
| Reversal of impairment of available for sale financial assets                                               | -               | 110.000         |
|                                                                                                             | <u>(32.990)</u> | <u>395.914</u>  |

### 12. Administration expenses

|                                                                                         | 2018<br>RUB 000  | 2017<br>RUB 000  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Rent                                                                                    | 444              | 396              |
| Taxes other than income taxes                                                           | 74.419           | 68.447           |
| Telephone and postage                                                                   | 29.763           | 27.435           |
| Security                                                                                | 61.512           | 64.323           |
| Stationery and printing                                                                 | 35.891           | 22.963           |
| Equipment maintenance                                                                   | 115.467          | 107.670          |
| Staff costs                                                                             | 788.805          | 768.658          |
| Software usage expenses                                                                 | 76.119           | 45.538           |
| Auditors' remuneration - current year                                                   | 1.386            | 979              |
| Auditors' remuneration - prior years                                                    | 429              | 363              |
| Net foreign exchange loss                                                               | 1.374            | -                |
| Advertising expenses                                                                    | 3.872            | 4.956            |
| Charity                                                                                 | -                | 39.926           |
| Monitoring of pledged items                                                             | 24.474           | 67.768           |
| Secretarial services                                                                    | 893              | 602              |
| Professional fees                                                                       | 36.831           | 24.675           |
| Operating lease                                                                         | 113.291          | 101.611          |
| Other administrative expenses                                                           | 15.625           | 29.692           |
| Payment of deposit Insurance Fund                                                       | 79.946           | 54.014           |
| Depreciation of property plant and equipment, intangible assets and investment property | 52.157           | 58.931           |
|                                                                                         | <u>1.512.698</u> | <u>1.488.947</u> |



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 13. Other expenses

|                                                                    | 2018           | 2017          |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                    | RUB 000        | RUB 000       |
| Other income                                                       | (15.062)       | (11.794)      |
| Guarantees issued by the Group                                     | 15.789         | (8.038)       |
| Other assets - other provisions                                    | (8.236)        | (54.707)      |
| Fee and commission expense                                         | 138.002        | 113.973       |
| Loans and credit line commitments and undrawn overdraft facilities | 1.835          | -             |
|                                                                    | <b>132.328</b> | <b>39.434</b> |

### 14. Finance income/(costs)

|                           | 2018           | 2017          |
|---------------------------|----------------|---------------|
|                           | RUB 000        | RUB 000       |
| Interest income           | 51             | 13            |
| Exchange profit           | 159.808        | 82.717        |
| <b>Finance income</b>     | <b>159.859</b> | <b>82.730</b> |
| Sundry finance expenses   | (335)          | -             |
| <b>Finance costs</b>      | <b>(335)</b>   | <b>-</b>      |
| <b>Net finance income</b> | <b>159.524</b> | <b>82.730</b> |

### 15. Tax

|                                     | 2018           | 2017          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | RUB 000        | RUB 000       |
| Corporation tax - current year      | 101.333        | 47.700        |
| Defence contribution - current year | 102            | -             |
| Defence contribution - prior years  | 8              | -             |
| Deferred tax - charge/(credit)      | 98.943         | (21.758)      |
| <b>Charge for the year</b>          | <b>200.386</b> | <b>25.942</b> |





# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 18. Available-for-sale financial assets

|                                       | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000  |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Balance at 1 January                  | -               | -                |
| Government and municipal bonds        | -               | 488.762          |
| Corporate bonds                       | -               | 7.937.853        |
| Credit institutions - Bonds (Note 26) | -               | 1.181.482        |
| <b>Balance at 31 December</b>         | <b>-</b>        | <b>9.608.097</b> |
| Current portion                       | -               | 9.608.097        |

Available-for-sale financial assets, comprising principally marketable equity securities, are fair valued annually at the close of business on 31 December. For investments traded in active markets, fair value is determined by reference to Stock Exchange quoted bid prices. For other investments, fair value is estimated by reference to the current market value of similar instruments or by reference to the discounted cash flows of the underlying assets. Equity investments for which fair values cannot be measured reliably are recognised at cost less impairment.

### 19. Debt investments at fair value through other comprehensive income

|                                    | 2018<br>RUB 000   | 2017<br>RUB 000 |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Additions                          | 6.367.142         | -               |
| Reclassification (IFRS 9 adoption) | 9.616.375         | -               |
| Interest charged                   | 314               | -               |
| Fair value adjustment              | 973               | -               |
| Repayments                         | (314)             | -               |
|                                    | <b>15.984.490</b> | <b>-</b>        |
| Less non-current portion           | (9.251)           | -               |
| Current portion                    | <b>15.975.239</b> | <b>-</b>        |

Debt investments at fair value through other comprehensive income comprise 100.000 bonds of the Republic of Cyprus which bear interest at the rate of 4,25%, and are repayable by 4 November, 2025.

Debt investments at fair value through other comprehensive income, comprising principally debt securities, are fair valued annually at the close of business on 31 December. For investments traded in active markets, fair value is determined by reference to Stock Exchange quoted bid prices. For other investments, fair value is estimated by reference to the current market value of similar instruments or by reference to the discounted cash flows of the underlying assets. Equity investments for which fair values cannot be measured reliably are recognised at cost less impairment.

Debt investments at fair value through other comprehensive income are classified as non-current assets, unless they are expected to be realised within twelve months from the reporting date or unless they will need to be sold to raise operating capital.

|                                            | 2018<br>RUB 000 | Cost<br>2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 | Cost<br>2017<br>RUB 000 |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| Debt Securities listed on a Stock Exchange | <b>9.251</b>    | 8.099                   | <b>8.278</b>    | 7.019                   |
|                                            | <b>9.251</b>    | 8.099                   | <b>8.278</b>    | 7.019                   |





# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 20. Debt investments at amortised cost

|                                    | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Reclassification (IFRS 9 adoption) | 771.150         | -               |
| Interest charge                    | 19.953          | -               |
| Exchange differences               | 118.626         | -               |
| Repayments                         | (20.304)        | -               |
| <b>Balance at 31 December</b>      | <b>889.425</b>  | <b>-</b>        |

The effective interest rate on debt investments at amortised cost is 2,50% plus annual Euro Libor, and these debt securities mature between years 2025 and 2027.

Purchase and sales of debt instruments are recognised on the trade date, which is the date that the Company commits to purchase or sell the asset. The cost of the purchase includes transactions costs. The investments are subsequently carried at amortised cost using the effective yield method.

Debt instruments are classified as non-current assets, unless they mature within twelve months from the reporting date or unless they will need to be sold to raise operating capital.

### 21. Loans receivable

|                                    | 2018<br>RUB 000   | 2017<br>RUB 000   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Loans to Customers                 | 17.561.772        | 18.081.064        |
| Loss allowance on loans receivable | (1.614.388)       | (2.402.752)       |
|                                    | <b>15.947.384</b> | <b>15.678.312</b> |

### 22. Trade and other receivables

|                                                 | 2018<br>RUB 000  | 2017<br>RUB 000  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Other receivables                               | 3.001            | 3.226            |
| Shareholders' current accounts - debit balances | 65               | 9.271            |
| Deposits and prepayments                        | 42.121           | 544.307          |
| Due from banks                                  | 1.727.914        | 2.669.714        |
| Cash and balances with the Central Bank         | 1.667.521        | 1.747.768        |
|                                                 | <b>3.440.622</b> | <b>4.974.286</b> |

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

### 23. Financial assets at fair value through profit or loss

|                                                               | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000  |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>  |                 |                  |
| Government and municipal bond                                 |                 | 278              |
| Corporate - bonds                                             |                 | 71.150           |
| Derivative financial instruments - Foreign currency contracts |                 | 344.572          |
|                                                               |                 | <b>1.124.000</b> |



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 24. Non current asset held for resale

|                                | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Real estate and other property | <b>690.638</b>  | 331.499         |
| <b>Balance at 31 December</b>  | <b>690.638</b>  | <b>331.499</b>  |

Non-current assets held for sale include real estate and other property received by the Group as a result of repossession of collateral under the loans for which the borrowers failed to fulfill their obligations. The carrying amount of non-current assets held for sale will be recovered through sale.

The Bank's management has approved the relevant sales plan and has initiated marketing activities to sell these assets.

The Bank estimates the carrying amount of non-current assets for signs of impairment. The fair value of assets is determined by independent appraisers.

As at 31 December 2018, an independent appraisal of the fair value of real estate and other property was carried out

Based on the results of the appraisal, impairment was identified in the amount of RUB 49.783 thousand for the following items:

- Non-residential building located in Moscow region, Chekhov district,
- Land located in Moscow region, Solnechnogorsk district,
- Land and non-residential buildings located in Volgograd region, Volgograd, Mirnyi proezd, 4A,
- Land and non-residential building located in Volgograd region, Kamyshin, Chernaya Gryada,
- Land and other real estate located in Tver region, Ostashkov district, Botovskoe, Guscha,
- Apartments located in Kaluga region, Kaluga, 65 let Pobedy Str., 45,
- Apartments located in Tyumen region, Tyumen, Vereskova str., 9,
- Apartments located in Moscow, Balaklavskij prospekt, 16,
- Other property (vehicles).

As at 31 December 2017, an independent appraisal of the fair value of real estate was carried out. Based on the results of the appraisal, impairment was identified in the amount of RUB 8.637 thousand for the following items:

- Apartments located in Tver region, Tver, Peterburgskoe highway, 15,
- Apartments located in Tyumen region, Tyumen, Vereskova str., 9,
- Land located in Moscow region, Solnechnogorsk district.

Recovery of impairment was identified in amount of RUB 3.573 thousand for the following items:

- Non-residential building located in Moscow region, Chekhov district.

As at 31 December 2017, the Group also identified impairment of non-residential buildings located in the Volgograd Region, as well as other property in amount of RUB 1.618 thousand.

The net impairment effect is recognised in the statement of profit or loss for the year ended 31 December 2017.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 25. Share capital

|                               | 2018<br>Number of<br>shares | 2018<br>RUB 000  | 2017<br>Number of<br>shares | 2017<br>RUB 000 |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Authorised</b>             |                             |                  |                             |                 |
| Ordinary shares of EUR 1 each | <b>421.710</b>              | <b>6.356.976</b> | 421.710                     | 5.509.462       |
| <b>Issued and fully paid</b>  |                             |                  |                             |                 |
| Balance at 1 January          | <b>421.710</b>              | <b>5.509.462</b> | 421.710                     | 5.041.820       |
| Other reserves movement       | -                           | <b>847.514</b>   | -                           | 467.642         |
| <b>Balance at 31 December</b> | <b>421.710</b>              | <b>6.356.976</b> | 421.710                     | 5.509.462       |

### 26. Other reserves

|                                                        | Fair value reserve -<br>Fair value reserve -<br>available-for-sale<br>financial assets<br>RUB 000 | Fair value reserve -<br>Financial assets at fair<br>value through other<br>comprehensive income<br>RUB 000 | Foreign<br>exchange<br>reserve<br>RUB 000 | Total<br>RUB 000   |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| Balance at 1 January 2017                              | (3.006)                                                                                           | -                                                                                                          | (2.645.704)                               | (2.648.710)        |
| Other reserves movement                                | -                                                                                                 | -                                                                                                          | (799.541)                                 | (799.541)          |
|                                                        | (6.446)                                                                                           | -                                                                                                          | -                                         | (6.446)            |
| <b>Balance at 31 December 2017/<br/>1 January 2018</b> | <b>(9.452)</b>                                                                                    | <b>-</b>                                                                                                   | <b>(3.445.245)</b>                        | <b>(3.454.697)</b> |
| Other reserves movement                                | -                                                                                                 | (338.210)                                                                                                  | (1.422.037)                               | (1.760.247)        |
| Total effect on transition of IFRS9                    | 9.452                                                                                             | 6.903                                                                                                      | -                                         | 16.355             |
| <b>Balance at 31 December 2018</b>                     | <b>-</b>                                                                                          | <b>(331.307)</b>                                                                                           | <b>(4.867.282)</b>                        | <b>(5.198.589)</b> |

### 27. Borrowings

|                               | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Non-current borrowings</b> |                 |                 |
| Debt securities issued        | <b>44.244</b>   | 236.715         |

Debt securities issued analysis:

|                                                           | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Balance at 1 January                                      | -               | -               |
| Interest-bearing promissory notes and saving certificates | <b>26.019</b>   | 214.253         |
| Ruble-denominated bonds                                   | <b>18.225</b>   | 22.462          |
| <b>Balance at 31 December</b>                             | <b>44.244</b>   | 236.715         |

Maturity of non-current borrowings:

|                            | 2018<br>RUB 000 | 2017<br>RUB 000 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Within one year            | <b>13.021</b>   | 214.253         |
| Between one and five years | <b>31.223</b>   | 22.462          |
|                            | <b>44.244</b>   | 236.715         |

# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 28. Subordinated debt

|                                                    | RUB 000                 |
|----------------------------------------------------|-------------------------|
| Balance at 1 January 2017                          | 5,859,414               |
| Exchange differences                               | <u>(183,402)</u>        |
| <b>Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018</b> | <b>5,676,012</b>        |
| Exchange differences                               | <u>712,224</u>          |
| <b>Balance at 31 December 2018</b>                 | <b><u>6,388,236</u></b> |

### 29. Trade and other payables

|                                                                        | 2018<br>RUB 000          | 2017<br>RUB 000          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Trade payables                                                         | <b>88,610</b>            | 65,876                   |
| Payable of unused vacation                                             | <b>35,539</b>            | 35,055                   |
| Provision for guarantees, commitments on loans and unused credit lines | <b>93,701</b>            | 12,789                   |
| Customer deposits                                                      | <b>19,998,196</b>        | 16,525,001               |
| Due to banks                                                           | <b>4,637,050</b>         | 3,201,888                |
| Accruals                                                               | <b>9,866</b>             | 16,286                   |
| Deferred income                                                        | <b>543</b>               | 3,644                    |
|                                                                        | <b><u>24,863,505</u></b> | <b><u>19,860,539</u></b> |

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

### 30. Refundable taxes

|                                  | 2018<br>RUB 000         | 2017<br>RUB 000         |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Corporation tax                  | <b>2,528</b>            | 2,378                   |
| Special contribution for defence | <b>4,194</b>            | 9,484                   |
| Taxes other than income tax      | <b>30,776</b>           | -                       |
| Overseas tax                     | <b><u>(231,917)</u></b> | <b><u>(218,767)</u></b> |
|                                  | <b><u>(194,419)</u></b> | <b><u>(206,905)</u></b> |

### 31. Significant Subsidiary

At 31 December, 2018 significant subsidiary (99,9%) of the Group was Limited Liability Company Commercial Bank "National Standard" (the "Bank") incorporated in Russia in 2002. The Bank is regulated by the Central Bank of Russia and its primary business consists of commercial banking activities, trading with securities, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees.



## AXIAL INVESTMENTS LTD

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

#### 32. Commitments

##### Commitments and Contingencies

The Group has outstanding credit-related commitments to extend loans. These credit-related commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities. The Group provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements establish the limits of commitments. The Group applies the same credit risk management policies and procedures when granting credit commitments, financial guarantees and letters of credit as it does for granting loans to customers. The contractual amounts of credit-related commitments are set out in the following table by category.

As at 31 December, 2018 and 2017 contingent liabilities comprise:

|                                  | 2018             | 2017             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | RUB 000          | RUB 000          |
| Loan and credit line commitments | 396.874          | 437.000          |
| Undrawn overdraft facilities     | 1.552.522        | 2.824.713        |
| Guarantees and letters of credit | 620.031          | 333.315          |
| Less provisions                  | (93.701)         | (12.789)         |
|                                  | <u>2.475.726</u> | <u>3.582.239</u> |

The total outstanding contractual credit-related commitments above do not necessarily represent future cash requirements, as these credit-related commitments may expire or terminate without being funded. The majority of loan and credit line commitments are irrevocable.

##### Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals as at 31 December are payable as follows:

|                            | 2018           | 2017           |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | RUB 000        | RUB 000        |
| Less than one year         | 121.312        | 104.455        |
| Between one and five years | 350.905        | 34.585         |
|                            | <u>472.217</u> | <u>139.040</u> |

The Group leases a number of premises under operating leases. The leases typically run for an initial period of one-to-five years, with an option to then renew the lease. None of the leases includes contingent rentals.

The Group leases out premises under operating leases. Non-cancellable operating lease rentals are receivable as follows:

|                  | 2018       | 2017       |
|------------------|------------|------------|
|                  | RUB 000    | RUB 000    |
| Less than 1 year | 967        | 172        |
|                  | <u>967</u> | <u>172</u> |

##### Insurance

The insurance industry in the Russian Federation is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or third-party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on its property or related to operations

Until the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on operations and financial position.

##### Litigation





**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**32. Commitments (continued)**

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. The management believes that the ultimate liability arising from the litigation (if any) will not have a material effect on the financial position or future performance of the Group.

**Taxation contingencies**

The taxation system in the Russian Federation continues to evolve and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years.

However, under certain circumstances, a tax year may remain open for a longer period. Recent events in the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation and enforcement of tax legislation.

Starting from 1 January 2012 new transfer pricing rules came into force in Russia. These provide the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of controllable transactions if their prices deviate from the market range or profitability range. According to the provisions of transfer pricing rules, the taxpayer should sequentially apply five market price determination methods prescribed by the Tax Code.

Tax liabilities arising from transactions between companies are determined using actual transaction prices. It is possible, with the evolution of the interpretation of transfer pricing rules in the Russian Federation and changes in the approach of the Russian tax authorities, that such transfer prices could be challenged. Since the current Russian transfer pricing rules became effective relatively recently, the impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on the financial position, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

**33. Accounting policies up to 31 December 2017**

Accounting policies applicable to the comparative period ended 31 December 2017 that were amended by IFRS 9 and IFRS 15, are as follows.

**Revenue recognition**

Revenues earned by the Group are recognised on the following bases:

**Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

**Trade receivables**

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**33. Accounting policies up to 31 December 2017 (continued)****Financial instruments (continued)**Loans granted

Loans originated by the Group by providing money directly to the borrower are categorised as loans and are carried at amortised cost. The amortised cost is the amount at which the loan granted is measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount and the maturity amount, and minus any reduction for impairment or uncollectibility. All loans are recognised when cash is advanced to the borrower.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

Financial assets(1) Classification

The Group classifies its financial assets in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of financial assets at initial recognition.

- Financial assets at fair value through profit or loss

This category has two sub-categories: financial assets held for trading and those designated at fair value through profit or loss at inception. A financial asset is classified as held for trading if acquired principally for the purpose of selling in the short term. Financial assets designated as at fair value through profit or loss at inception are those that are managed and their performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with the Group's documented investment strategy. Information about these financial assets is provided internally on a fair value basis to the Group's key management personnel. Assets in this category are classified as current assets if they are either held for trading or are expected to be realised within twelve months from the reporting date.

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and for which there is no intention of trading the receivable. They are included in current assets, except for maturities greater than twelve months after the reporting date. These are classified as non-current assets. The Group's loans and receivables comprise trade and other receivables and cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

- Held-to-maturity investments

Held to maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Group's Management has the positive intention and ability to hold to maturity, that do not meet the definition of loans and receivables. During the year, the Group did not hold any investments in this category.

- Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets, unless Management intends to dispose of the investment within twelve months of the reporting date.



**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2018

**33. Accounting policies up to 31 December 2017 (continued)****Financial Instruments (continued)****Financial assets (continued)***(2) Recognition and measurement*

Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date which is the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value and transaction costs are expensed in profit or loss. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest method.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the "financial assets at fair value through profit or loss" category are presented in profit or loss in the period in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the profit or loss when the Group's right to receive payments is established.

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Group establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same and discounted cash flow analysis, making maximum use of market inputs and relying as little as possible on entity specific inputs. Equity investments for which fair values cannot be measured reliably are recognised at cost less impairment.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in a foreign currency and classified as available-for-sale are analysed between translation differences resulting from changes in amortised cost of the security and other changes in the carrying amount of the security. The translation differences on monetary securities are recognised in profit or loss, while translation differences on non-monetary securities are recognised in other comprehensive income. Changes in the fair value of monetary and non-monetary securities classified as available-for-sale are recognised in other comprehensive income.

When securities classified as available-for-sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in other comprehensive income are included in profit or loss as gains and losses on available-for-sale financial assets.

Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the profit or loss. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive payments is established.

The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity securities classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered as an indicator that the securities are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale securities the cumulative loss which is measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss, is removed from equity and recognised in profit or loss.

For financial assets measured at amortised cost, if in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.



# AXIAL INVESTMENTS LTD

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

### 33. Accounting policies up to 31 December 2017 (continued)

#### Financial instruments (continued)

##### Financial assets (continued)

In respect of available-for-sale equity securities, impairment losses previously recognised in profit or loss are not reversed through profit or loss. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised in other comprehensive income and accumulated under the heading of investments revaluation reserve. In respect of available-for-sale debt securities, impairment losses are subsequently reversed through profit or loss if an increase in the fair value of the investment can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

#### Derecognition of financial assets and liabilities

##### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

##### Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

### 34. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the consolidated financial statements.

### Independent auditor's report on pages 3 to 5







**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД  
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ  
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
31 декабря 2018 г.**

**К. ЕФСТАТИУ**  
АУДИТ ЛТД

**Присяжные бухгалтеры**

Кеннеди Авеню, 8, офис 201  
1087 Никосия, Кипр  
а/я 20542  
1660 Никосия, Кипр  
Телефон: 22 76 88 22  
Факс: 22 76 81 95

Адрес электронной почты:  
[audit@ceaudit.com.cy](mailto:audit@ceaudit.com.cy)  
[www.ceaudit.com.cy](http://www.ceaudit.com.cy)

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

За год, завершившийся 31 декабря 2018 г.

**СОДЕРЖАНИЕ**

**СТРАНИЦА**

Совет директоров и прочие должностные лица

1

Отчет руководства

2

Отчет независимых аудиторов

3-5

Консолидированный отчет о совокупном доходе

6

Консолидированный отчет о признанном доходе и расходах

7

Консолидированный отчет о финансовом положении

8

Консолидированный отчет об изменениях капитала

10-11

Консолидированный отчет о движении денежных средств

12-13

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

14-44

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА**

---

|                                               |                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Совет директоров:</b>                      | Панагиотис Кинанис<br>Мария Макриду                                                                                                                         |
| <b>Зарегистрированный агент<br/>компании:</b> | Зулиан Лимитед                                                                                                                                              |
| <b>Независимые аудиторы:</b>                  | К. Ефстатиу Аудит Лтд<br>Присяжные бухгалтеры и<br>зарегистрированные аудиторы<br>Кеннеди Авеню, 8<br>Атиенилис Билдинг<br>этаж 2, офис 201<br>1087 Никосия |
| <b>Зарегистрированный офис:</b>               | ул. Аннис Комнинис, 29А<br>а/я 1061, Никосия, Кипр                                                                                                          |
| <b>Банковские организации:</b>                | Банк Кипра Публичная компания Лтд<br>АО Банк «Национальный Стандарт», Россия<br>ЭкоммБХ Лимитед, Кипр                                                       |
| <b>Регистрационный номер:</b>                 | HE109298                                                                                                                                                    |

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**

### **ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА**

Совет директоров представляет свой отчет и аудированную консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (совместно с Компанией именуемые «Группа») за 2018 год.

#### **Основная деятельность и характер деятельности Группы**

Основная деятельность Группы заключается в совершении сделок с инвестициями, осуществлении деятельности коммерческого банка, сделок с валютой и производными инструментами, предоставлении кредитов и гарантий, оказании брокерских услуг, трастового управления активами, депозитарных услуг, услуг по оценке и финансового консалтинга.

#### **Анализ текущего положения, перспективы развития и осуществления деятельности Группы**

Состояние Группы на сегодняшний день, результаты ее финансовой деятельности и финансовое положение в том виде, как они представлены в консолидированном финансовом отчете, признаны удовлетворительными.

#### **Результаты и дивиденды**

Результаты Компании за указанный год представлены на странице 6. Совет директоров, рассмотрев возможность распределения прибыли и ликвидное положение Группы, не рекомендует выплату дивидендов, и чистая прибыль за год не распределена.

#### **Акционерный капитал**

В течение указанного года изменений в акционерном капитале Компании не было.

#### **Совет директоров**

Состав совета директоров Компании на 31 декабря 2018 года и на дату настоящего отчета указан на странице 1. Все Директора были членами Совета директоров в течение 2018 года.

В соответствии с Уставом Компании все Директора, являющиеся на данный момент членами Совета директоров, сохраняют свои должности.

Существенных изменений в распределении полномочий и вознаграждении членов Совета директоров не произошло.

#### **События, имеющие место после отчетного периода**

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 34 к консолидированному финансовому отчету.

#### **Независимые аудиторы**

Независимые аудиторы К. Ефстатиу Аудит Лтд выразили готовность остаться на своей должности, и соответствующее решение с указанием суммы их вознаграждения будет вынесено на Совет директоров в ходе Ежегодного общего собрания акционеров.

По решению Совета директоров,  
/Подпись/

Панагиотис Кинанис  
Директор

Никосия, 23 мая 2019 г.

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии *г-ном Панагиотисом Кинанисом*. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 23.05.2019

/Подпись/

**ВАРВАРА КИРИАКУ**

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же ВАРВАРЕ КИРИАКУ, Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 24 мая 2019 г.

За Главу администрации г. Никосия  
СУЛЛА ТЗИОНИ

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

**АПОСТИЛЬ**

*(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)*

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан СУЛЛОЙ ТЗИОНИ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 24 мая 2019 г.

7. В. ИОАННУ

8. за №99621/19 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря  
Министерства юстиции и  
общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]



**К. ЕФСТАТИУ**  
**АУДИТ ЛТД**

**Отчет независимых аудиторов**

**Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лтд**

**Заключение по аудиту консолидированной финансовой отчетности**

**Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности компании Аксиал Инвестментс Лтд («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленной на страницах с 6 по 44, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, о признанном доходе и расходах, об изменениях в капитале и движении денежных средств за указанный год, а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за указанный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейский Союзом, и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр.

**Основание для заключения**

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность по этим стандартам описана ниже в разделе «Обязанности аудитора по аудиту консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы от Группы в соответствии с Кодексом профессиональной этики аудиторов Комитета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс IESBA) и этическими требованиями, которые относятся к проведению нами аудита консолидированной финансовой отчетности на Кипре, и мы выполнили наши прочие этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом IESBA. Мы полагаем, что доказательства, которые мы получили, являются достаточным и соответствующим основанием для формирования нашего мнения.

**Прочая информация**

Совет директоров несет ответственность за предоставление прочей информации. Прочая информация содержит информацию, включенную в отчет руководства, и не включает консолидированный финансовый отчет и наш аудиторский отчет по нему.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем в какой-либо форме заключение, подтверждающее ее достоверность.

В соответствии с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности, наша ответственность заключается в прочтении прочей информации и составлении мнения о том, насколько существенно такая информация противоречит финансовой отчетности или информации, полученной нами в процессе проверки, или насколько она считается существенным ложным заявлением на иных основаниях. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное ложное заявление, мы должны сообщить об этом факте. У нас нет сведений в этой связи.

## **Отчет независимых аудиторов (продолжение)**

**Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лимитед**

### **Ответственность Совета директоров по консолидированной финансовой отчетности**

Совет директоров несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая отражает достоверное и объективное суждение в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом (ЕС), и требованиями кипрского Закона о компаниях, Глава 113, а также за осуществление внутреннего контроля в объеме, необходимом, по мнению Совета директоров, для подготовки финансовой отчетности без каких-либо существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности, Совет директоров несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность, раскрывая, по мере необходимости, вопросы, относящиеся к непрерывной деятельности предприятия и используя метод бухгалтерского учета функционирующего предприятия до тех пор, пока Совет директоров не решит ликвидировать Группу или прекратить коммерческую деятельность, либо будет вынужден это сделать.

Совет директоров несет ответственность за контроль процесса подготовки финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудиторов за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель заключается в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность, в целом, не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и составить аудиторский отчет, который бы содержал наше мнение. Разумная уверенность – это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с МСФО, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть следствием недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если ожидается, что они, по отдельности или в совокупности, могут обоснованно повлиять на экономические решения пользователей, основанные на данной консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСФО, мы применяем профессиональную оценку и сохраняем профессиональное критическое отношение в процессе проверки. Также, мы:

- Выявляем и оцениваем риски наличия существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита с учетом таких рисков, и получаем аудиторское доказательство, достаточное и целесообразное для того, чтобы стать основанием для выражения нашего мнения. Риск невозможности обнаружить искажение, возникшее вследствие недобросовестных действий, выше, чем риск вследствие ошибки, поскольку недобросовестное действие может подразумевать сговор, фальсификацию, намеренные пропуски, введение в заблуждение или блокировку внутреннего контроля.
- Получаем понимание внутреннего контроля, соответствующего аудиту, чтобы разработать надлежащие процедуры аудита при данных обстоятельствах, но не для того, чтобы выразить мнение об эффективности внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем целесообразность применяемых учетных политик, обоснованность учетных оценок и соответствующих раскрытий, сделанных Советом директоров.
- Составляем заключение о целесообразности использования метода бухгалтерского учета функционирующего предприятия Советом директоров, основанного на полученном аудиторском доказательстве относительно того, имеется ли существенная неопределенность, связанная с событиями или условиями, которая может поставить под значительное сомнение способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Если мы приходим к заключению о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующим раскрытиям в финансовой отчетности или, если такие раскрытия не являются удовлетворительными, изменить наше мнение.

Наши заключения основаны на аудиторском доказательстве, полученном до даты нашего аудиторского отчета. Однако последующие события или условия могут вызвать прекращение непрерывной деятельности Группы.

- Оцениваем общий вид, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая представленные сведения, и отражение в финансовой отчетности основных сделок и событий способом, отражающим истинное и достоверное положение.
- Получаем достаточное надлежащее аудиторское доказательство по финансовой информации лиц или видов деятельности в Группе, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за руководство, надзор и проведение аудита группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

4

## **Отчет независимых аудиторов (продолжение)**

### **Аktionерам компании Аксилал Инвестментс Лтд**

#### **Ответственность аудиторов за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

Мы взаимодействуем с Советом директоров, среди прочего, на предмет запланированного объема и сроков проведения аудита, существенных заключений аудиторской проверки, включая любые значимые недочеты во внутреннем контроле, обнаруживаемые нами в процессе аудита.

#### **Отчет на соответствие прочим требованиям законодательства**

В соответствии с дополнительными требованиями Закона об аудиторах 2017 года, мы сообщаем следующее:

- По нашему мнению, отчет руководства подготовлен в соответствии с требованиями, и представленная информация согласуется с консолидированной финансовой отчетностью.
- По нашему мнению, а также на основании информации и представления о Группе и ее среде, полученных в процессе аудита, мы не выявили существенных искажений в отчете руководства.

#### **Прочие вопросы**

Настоящий отчет, включая заключение, подготовлен исключительно для членов Группы в совокупности, в соответствии с Разделом 69 Закона об аудиторах 2017 года и ни с какой другой целью. Представляя настоящее заключение, мы не берем на себя и не несем ответственность за другие цели или в отношении других лиц, которые владеют информацией о данном отчете.

/Подпись/

Костас Ефстатиу

Присяжный бухгалтер и зарегистрированный аудитор  
от имени и по поручению

**К. Ефстатиу Аудит Лтд**

**Присяжные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы**

Никосия, 23 мая 2019 года

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии 2-м Костасом Ефстатиу. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 23.05.2019

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же ВАРВАРЕ КИРИАКУ, Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 24 мая 2019 г.

За Главу администрации г. Никосия  
**СУЛЛА ТЗИОНИ**

**АПОСТИЛЬ**

*(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)*

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан СУЛЛОЙ ТЗИОНИ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 24 мая 2019 г.

7. В. ИОАННУ

8. за №99620/19 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря  
Министерства юстиции и  
общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

|                                                      | Примечание | 2018<br>РУБ 000    | 2017<br>РУБ 000 |
|------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------------|
| <b>Выручка</b>                                       | 9          | <b>3.337.107</b>   | 2.597.261       |
| <b>Прямые затраты</b>                                |            | <b>(1.662.791)</b> | (1.876.993)     |
| <b>Валовая прибыль</b>                               |            | <b>1.674.316</b>   | 720.268         |
| Комиссионный доход                                   | 10         | <b>409.463</b>     | 398.611         |
| (Убыток)/прибыль от инвестиционной деятельности      | 11         | <b>(32.990)</b>    | 395.914         |
| Обесценение необоротных активов, имеющих для продажи |            | <b>(49.783)</b>    | (6.682)         |
| Административные расходы                             | 12         | <b>(1.512.698)</b> | (1.488.947)     |
| Обесценение гудвилла                                 |            | <b>(107.534)</b>   | -               |
| Прочие расходы                                       | 13         | <b>(132.328)</b>   | (39.434)        |
| <b>Операционная прибыль/(убыток)</b>                 |            | <b>248.446</b>     | (20.270)        |
| Чистые финансовые доходы                             | 14         | <b>159.524</b>     | 82.730          |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                    |            | <b>407.970</b>     | 62.460          |
| Налог                                                | 15         | <b>(200.386)</b>   | (25.942)        |
| <b>Чистая прибыль за год</b>                         |            | <b>207.584</b>     | 36.518          |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННОМ ДОХОДЕ И РАСХОДАХ**  
за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

|                                                                      | Примечание | 2018<br>РУБ 000    | 2017<br>РУБ 000 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------------|
| <b>Чистая прибыль за год</b>                                         |            | <u>207.584</u>     | <u>36.518</u>   |
| <b>Прочий совокупный доход</b>                                       |            |                    |                 |
| Прочие совокупные (расходы)/доход                                    |            | (1.760.247)        | 60.902          |
| <b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год после налогообложения</b> |            | <u>(1.760.247)</u> | <u>60.902</u>   |
| <b>Общий совокупный (убыток)/доход за год</b>                        |            | <u>(1.552.663)</u> | <u>97.420</u>   |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

31 декабря 2018 года

| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                   | <b>Примечание</b> | <b>2018<br/>РУБ 000</b> | <b>2017<br/>РУБ 000</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Внеоборотные активы</b>                                                                      |                   |                         |                         |
| Имущество, машины и оборудование                                                                | 16                | 276.909                 | 294.675                 |
| Инвестиционная собственность                                                                    |                   | 169.402                 | 23.653                  |
| Гудвилл                                                                                         | 17                | -                       | 107.534                 |
| Долговые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 19                | 9.251                   | -                       |
| Долговые инвестиции по амортизируемой стоимости                                                 | 20                | 889.425                 | -                       |
| Внеоборотные активы, имеющиеся для перепродажи                                                  | 24                | 690.638                 | 331.499                 |
|                                                                                                 |                   | <u>2.035.625</u>        | <u>757.361</u>          |
| <b>Оборотные активы</b>                                                                         |                   |                         |                         |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                                    | 22                | 3.440.622               | 4.974.286               |
| Кредиты клиентам                                                                                | 21                | 15.947.384              | 15.678.312              |
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи                                                        | 18                | -                       | 9.608.097               |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода   | 19                | 15.975.239              | -                       |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков          | 23                | -                       | 1.124.000               |
| Возмещаемые налоги                                                                              | 30                | 231.917                 | 218.767                 |
| Банковская и кассовая наличность                                                                |                   | 4.550                   | 544                     |
|                                                                                                 |                   | <u>35.599.712</u>       | <u>31.604.006</u>       |
| <b>Итого активы</b>                                                                             |                   | <u>37.635.337</u>       | <u>32.361.367</u>       |
| <b>КАПИТАЛ И ПАССИВ</b>                                                                         |                   |                         |                         |
| <b>Капитал</b>                                                                                  |                   |                         |                         |
| Акционерный капитал и премия                                                                    | 25                | 6.356.976               | 5.509.462               |
| Прочие резервы                                                                                  | 26                | (5.198.589)             | (3.454.697)             |
| Нераспределенная прибыль                                                                        |                   | 5.099.112               | 4.390.805               |
|                                                                                                 |                   | <u>6.257.499</u>        | <u>6.445.570</u>        |
| Неконтролирующие доли участия                                                                   |                   | 2.725                   | 2.435                   |
| <b>Итого капитал</b>                                                                            |                   | <u>6.260.224</u>        | <u>6.448.005</u>        |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                                                               |                   |                         |                         |
| Заемные средства и выданные долговые обязательства                                              | 27                | 44.244                  | 236.715                 |
| Субординированные займы                                                                         | 28                | 6.388.236               | 5.676.012               |
|                                                                                                 |                   | <u>6.432.480</u>        | <u>5.912.727</u>        |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                                                              |                   |                         |                         |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                                    | 29                | 29.863.505              | 19.860.539              |
| Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков   | 23                | 41.630                  | 128.234                 |
| Текущие налоговые обязательства                                                                 | 30                | 37.498                  | 11.862                  |
|                                                                                                 |                   | <u>24.942.633</u>       | <u>20.000.635</u>       |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                      |                   | <u>31.375.113</u>       | <u>25.913.362</u>       |
| <b>Итого активы и обязательства</b>                                                             |                   | <u>37.635.337</u>       | <u>32.361.367</u>       |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

---

Совет директоров компании Аксиал Инвестментс Лтд утвердил 23 мая 2019 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/Подпись/

Панагионис Кинанис  
Директор

/Подпись/

Мария Макриду  
Директор

Подписано в г. Никосии

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном Панагиотисом Кинанисом и г-жой Марией Макриду. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 23.05.2019

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же **ВАРВАРЕ КИРИАКУ**, Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 24 мая 2019 г.

За Главу администрации г. Никосия

**СУЛЛА ТЗИОНИ**

**АПОСТИЛЬ**

*(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)*

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан СУЛЛОЙ ТЗИОНИ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 24 мая 2019 г.

7. В. ИОАННУ

8. за №99619/19 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря  
Министерства юстиции и  
общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]

## АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**  
 за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

| Прим.                                             | Акционерный капитал | Оценочный резерв - финансовые активы, имеющиеся для продажи | Относящиеся к владельцам акций Компании                                                                                       |                             |                          | Итого       | Неконтролирующие доли участия | Итого       |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                                                   |                     |                                                             | Резерв справедливой стоимости - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | Резерв по курсовым разницам | Нераспределенная прибыль |             |                               |             |
|                                                   | РУБ 000             | РУБ 000                                                     | РУБ 000                                                                                                                       | РУБ 000                     | РУБ 000                  | РУБ 000     | РУБ 000                       | РУБ 000     |
| Баланс на 1 января 2017 года                      | 5.041.820           | -(3.006)                                                    | -                                                                                                                             | (2.645.704)                 | 3.955.235                | 6.348.345   | 2.140                         | 6.350.485   |
| Совокупный доход                                  |                     |                                                             |                                                                                                                               |                             |                          |             |                               |             |
| Чистая прибыль за год                             | -                   | -                                                           | -                                                                                                                             | -                           | 36.518                   | 36.518      | -                             | 36.518      |
| Сделки с владельцами                              |                     |                                                             |                                                                                                                               |                             |                          |             |                               |             |
| Чистые изменения в миноритарном владении          | -                   | -                                                           | -                                                                                                                             | -                           | -                        | -           | 100                           | 100         |
| Прочие изменения                                  |                     |                                                             |                                                                                                                               |                             |                          |             |                               |             |
| Резерв для активов, имеющихся для продажи         | -                   | (6.446)                                                     | -                                                                                                                             | -                           | -                        | (6.446)     | -                             | (6.446)     |
| Изменения прочих резервов                         | 467.642             | -                                                           | -                                                                                                                             | (799.541)                   | 399.052                  | 67.153      | 195                           | 67.348      |
| Итого прочие изменения                            | 467.642             | (6.446)                                                     | -                                                                                                                             | (799.541)                   | 399.052                  | 60.707      | 195                           | 60.902      |
| Баланс на 31 декабря 2017 г./<br>1 января 2018 г. | 5.509.462           | (9.452)                                                     | -                                                                                                                             | (3.445.245)                 | 4.390.805                | 6.445.570   | 2.435                         | 6.448.005   |
| Совокупный доход                                  |                     |                                                             |                                                                                                                               |                             |                          |             |                               |             |
| Чистая прибыль за год                             | -                   | -                                                           | -                                                                                                                             | -                           | 207.584                  | 207.584     | -                             | 207.584     |
| Прочий совокупный доход за год                    | -                   | -                                                           | (338.210)                                                                                                                     | (1.422.037)                 | -                        | (1.760.247) | -                             | (1.760.247) |
| Итого совокупный доход за год                     | -                   | -                                                           | (338.210)                                                                                                                     | (1.422.037)                 | 207.584                  | (1.552.663) | -                             | (1.552.663) |
| Сделки с владельцами                              |                     |                                                             |                                                                                                                               |                             |                          |             |                               |             |
| Дивиденды                                         | -                   | -                                                           | -                                                                                                                             | -                           | (103.298)                | (103.298)   | -                             | (103.298)   |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

| Прим.                               | Акции   | Акционерный капитал | Оценочный резерв - финансовые активы, имеющиеся для продажи | Относящиеся к владельцам акций Компании                                                                          |                                                                                                                  | Резерв по курсовым разницам | Нераспределенная прибыль | Итого            | Неконтролирующие доли участия | Итого            |
|-------------------------------------|---------|---------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
|                                     |         |                     |                                                             | Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода |                             |                          |                  |                               |                  |
|                                     |         | РУБ 000             | РУБ 000                                                     | РУБ 000                                                                                                          | РУБ 000                                                                                                          | РУБ 000                     | РУБ 000                  | РУБ 000          | РУБ 000                       | РУБ 000          |
| Прочие изменения резерва            | -       | -                   | -                                                           | -                                                                                                                | -                                                                                                                | -                           | -                        | -                | -                             | -                |
| Итого сделки с владельцами          | -       | -                   | -                                                           | -                                                                                                                | -                                                                                                                | -                           | -                        | -                | 290                           | 290              |
|                                     |         |                     |                                                             |                                                                                                                  |                                                                                                                  |                             | (103,298)                | (103,298)        | 290                           | (103,008)        |
| <b>Прочие изменения</b>             |         |                     |                                                             |                                                                                                                  |                                                                                                                  |                             |                          |                  |                               |                  |
| Итого влияние перехода на МСФО 9    | -       | -                   | 9,452                                                       | 6,903                                                                                                            | -                                                                                                                | -                           | -                        | 16,335           | -                             | 16,355           |
| Изменение прочих резервов           | 847,514 | 847,514             | -                                                           | -                                                                                                                | -                                                                                                                | -                           | 604,021                  | 1,451,535        | -                             | 1,451,535        |
| Итого прочие изменения              | 847,514 | 847,514             | 9,452                                                       | 6,903                                                                                                            | -                                                                                                                | -                           | 604,021                  | 1,467,890        | -                             | 1,467,890        |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 г.</b> |         | <b>6,356,976</b>    | <b>-</b>                                                    | <b>(331,307)</b>                                                                                                 | <b>(4,867,282)</b>                                                                                               | <b>5,099,112</b>            | <b>6,257,499</b>         | <b>6,257,499</b> | <b>2,725</b>                  | <b>6,260,224</b> |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

|                                                                                                                                              | Примечание | 2018<br>РУБ 000  | 2017<br>РУБ 000  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                               |            |                  |                  |
| Прибыль до налогообложения                                                                                                                   |            | 407.970          | 62.460           |
| Корректировка на:                                                                                                                            |            |                  |                  |
| Амортизация имущества, машин и оборудования                                                                                                  | 16         | 51.928           | 58.522           |
| Нереализованный курсовой убыток/(прибыль)                                                                                                    |            | 221.019          | (228.709)        |
| Убыток от продажи имущества, машин и оборудования                                                                                            |            | 332              | 121              |
| Чистая прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода                             |            | (48.901)         | -                |
| Увеличение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся для продажи                                                                  |            | -                | 3.060            |
| Обесценение внеоборотных активов, имеющихся для продажи                                                                                      |            | 49.783           | 6.682            |
| Убыток/(прибыль) от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков |            | 258.175          | (146.484)        |
| Сторно обесценение - финансовые активы, имеющиеся для продажи                                                                                | 18         | -                | (110.000)        |
| Обесценение - гудвилл                                                                                                                        | 17         | 107.534          | -                |
| Прочие резервы                                                                                                                               |            | 9.388            | (62.745)         |
| Изменения по непроцентным начислениям                                                                                                        |            | (18.373)         | (107.423)        |
| Изменения по процентным начислениям                                                                                                          |            | (63.014)         | (66.182)         |
| Резерв на расходы по обесценению активов с процентами                                                                                        |            | (296.535)        | 506.953          |
| Доход по процентам                                                                                                                           |            | (18.930)         | (18.071)         |
| Расход по процентам                                                                                                                          |            | 1                | -                |
|                                                                                                                                              |            | 660.377          | (101.816)        |
| <b>Изменения оборотного капитала:</b>                                                                                                        |            |                  |                  |
| Уменьшение /(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности                                                                         |            | 11.504           | (12.148)         |
| Увеличение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков                                           |            | (207)            | (14.001)         |
| Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности                                                                                      |            | (197)            | (7)              |
| Увеличение депозитов в банке                                                                                                                 |            | 1.419.670        | 824.895          |
| Наличные средства и остатки в ЦБ РФ                                                                                                          |            | (33.611)         | 44.066           |
| (Увеличение)/уменьшение задолженности от банков                                                                                              |            | (269.207)        | 403.410          |
| (Увеличение)/уменьшение кредитов клиентам                                                                                                    |            | (148.119)        | 2.788.379        |
| Уменьшение прочих активов                                                                                                                    |            | 22.966           | 86.717           |
| Увеличение/(уменьшение) депозитов клиентов                                                                                                   |            | 2.835.825        | (1.973.638)      |
| Уменьшение выданных долговых ценных бумаг                                                                                                    |            | (189.628)        | (173.418)        |
| Уменьшение прочих обязательств                                                                                                               |            | (1.512)          | (3.432)          |
| <b>Денежные потоки от основной деятельности</b>                                                                                              |            | <b>4.307.861</b> | <b>1.869.007</b> |
| Проценты полученные                                                                                                                          |            | 20.291           | 18.708           |
| Налог уплаченный                                                                                                                             |            | (105.586)        | (41.799)         |
| <b>Чистые денежные потоки от основной деятельности</b>                                                                                       |            | <b>4.222.566</b> | <b>1.845.916</b> |
| <b>ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                         |            |                  |                  |
| Платежи за приобретение имущества, машин и оборудования                                                                                      | 16         | (98.209)         | (29.397)         |
| Платежи на приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода                       |            | (14.653.160)     | -                |
| Выручка от продажи имущества, машин и оборудования                                                                                           |            | 1.614            | 3.835            |
| Выручка от продажи инвестиционной собственности                                                                                              |            | -                | 1.313            |
| Продажа и выплата по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода                          |            | 8.905.108        | -                |
| Выручка от продажи финансовых активов, имеющихся для продажи                                                                                 |            | -                | 823.835          |
| Выручка от продажи внеоборотных активов, удерживаемых для перепродажи                                                                        |            | 213.439          | 84.873           |
| Доходы по процентам и прочие доходы от инвестиций полученные                                                                                 |            | -                | 140              |
| Выплаты по долговым инвестициям по амортизируемой стоимости                                                                                  |            | 350              | -                |
| Проценты полученные                                                                                                                          |            | 55               | -                |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

|                                                                                            | Примечание | 2018<br>РУБ 000    | 2017<br>РУБ 000    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Чистый денежный поток (использованный в)/ полученный от инвестиционной деятельности</b> |            | <b>(5.630.803)</b> | <b>884.599</b>     |
| <b>ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                           |            |                    |                    |
| Выручка от выпуска облигаций                                                               |            | 16.782             | 23.667             |
| Погашение облигаций                                                                        |            | (20.828)           | (1.276.122)        |
| Влияние пересчета валютного курса остатков наличности в иностранной валюте                 |            | 108.461            | 5.505              |
| Выкуп выпущенных акций                                                                     |            | (308)              | -                  |
| Выплаченные дивиденды                                                                      |            | (103.299)          | -                  |
| Выплаченные проценты                                                                       |            | 1                  | -                  |
| <b>Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности</b>     |            | <b>809</b>         | <b>(1.246.950)</b> |
| <b>Чистое (снижение)/увеличение денежного потока и денежных эквивалентов</b>               |            | <b>(1.407.428)</b> | <b>1.483.565</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                          |            | 3.557.589          | 2.074.024          |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года                                           |            | 2.150.161          | 3.557.589          |

Примечания на страницах 14-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **1. Регистрация и основная деятельность**

##### **Страна регистрации**

Компания Аксиал Инвестментс Лтд («Компания») зарегистрирована на Кипре 23 февраля 2000 года как частная компания с ограниченной ответственностью в соответствии с Главой 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Компания зарегистрирована по адресу: ул. Аннис Комнинис, 29А, 1061, Никосия, Кипр.

##### **Основная деятельность**

Основная деятельность Группы заключается в совершении сделок с инвестициями, осуществлении деятельности коммерческого банка, сделок с валютой и производными инструментами, предоставлении кредитов и гарантий, оказании брокерских услуг, трастового управления активами, депозитарных услуг, услуг по оценке и финансового консалтинга.

#### **2. Основа подготовки**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом (ЕС), и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости с проведением последующей переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и прочего совокупного дохода.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требуют применения определенных критических учетных оценок и принятия руководством суждений в процессе применения учетной политики Группы. Она также требует осуществления оценок, которые влияют на суммы активов и обязательств, указанные в отчете, и раскрытие условных активов и обязательств на дату финансового отчета, сумму доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки основаны на владении руководством информацией о текущих событиях и действиях, реальные результаты могут значительно отличаться от этих оценок.

#### **3. Функциональная и отчетная валюта**

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (РУБ 000), которые являются функциональной валютой Группы.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретация**

За текущий год Группа приняла все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые распространяются на ее деятельность и отчетные периоды, начиная с 1 января 2018 года. Принятие таких стандартов не оказало существенного влияния на принципы бухгалтерского учета Группы, кроме следующих:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты»
- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»

Как указано ниже, в соответствии с переходом на МСФО 9 и МСФО 15, Группа выбрала упрощенный способ применения стандартов. Соответственно, МСФО 9 и МСФО 15 были применены без изменения сравнительной информации. Сравнительная информация подготовлена в соответствии с МСБУ 39, МСБУ 18 и МСБУ 11, результат от применения отражен в составе входящего остатка по нераспределенной прибыли.

В таблице подведены итоги применения новых стандартов по каждой статье консолидированного отчета о финансовом положении. Позиции, незатронутые изменениями, не включены. В результате, указанный подитог и итог не может быть рассчитан с использованием приведенных сумм. Пояснения к внесенным изменениям представлены ниже.

**(а) Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении**

|                                                                                                 | Баланс на 31<br>декабря 2017 г.,<br>указанный ранее<br>РУБ 000 | Результат<br>применения<br>МСФО 9<br>РУБ 000 | 1 января<br>2018 г. в<br>соответствии<br>с МСФО 15<br>и МСФО 9<br>РУБ 000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи                                                        | 9.608.097                                                      | (9.608.097)                                  | -                                                                         |
| Долговые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | -                                                              | 9.616.375                                    | 9.616.375                                                                 |
| Долговые инвестиции по амортизируемой стоимости                                                 | -                                                              | 771.150                                      | 771.150                                                                   |
| Долговые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки                 | 1.124.000                                                      | (779.428)                                    | 344.572                                                                   |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                                     | 4.974.286                                                      | (77.737)                                     | 4.896.549                                                                 |
| Кредиты клиентам                                                                                | 15.678.312                                                     | 42.430                                       | 15.720.742                                                                |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                                    | 19.860.539                                                     | 63.288                                       | 19.923.827                                                                |

**(i) МСФО 9 «Финансовые инструменты»**

МСФО 9 «Финансовые инструменты» заменяет собой положения МСБУ 39, которые относятся к признанию и списанию финансовых инструментов, классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств. МСФО 9 далее вводит новые принципы для учета хеджирования и новую прогнозную модель обесценения для финансовых активов.

Новые стандарты требуют классификации долговых финансовых активов по двум категориям: те, которые оцениваются по справедливой стоимости (либо в составе совокупного дохода (ССПСД), либо через прибыль или убытки (ССЧПУ или ССПУ), либо по амортизируемой стоимости. Определение производится при первоначальном признании. Для долговых финансовых активов классификация зависит от бизнес-модели компании по управлению своими финансовыми инструментами и характеристиками контрастных денежных потоков по этим инструментам. Долевые финансовые активы классифицируются в зависимости от намерений компании и их предназначения.

В частности, активы, предназначенные для получения контрактных денежных потоков, которые представляют собой исключительно выплату основного долга и процентов, учитываются по амортизируемой стоимости. Активы, предназначенные для получения контрактных денежных потоков и продажи финансовых активов, если денежные потоки по активам представляют собой исключительно выплату основного долга и процентов, учитываются по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. И наконец, активы, которые не удовлетворяют условиям критерия для учета по амортизируемой стоимости или справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убытки.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретация (продолжение)**

##### **(i) МСФО 9 «Финансовые инструменты»**

Для инвестиций в долговые инструменты, имеющиеся для продажи, классификация зависит от принятия компанией окончательного решения при первоначальном признании об учете долевых инвестиций по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Если такое решение не принято, или инвестиции в долевые инструменты предназначены для продажи, их необходимо учесть по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

МСФО 9 также вводит модель отдельного обесценения, применяемую к долевым инструментам, учитываемым по амортизируемой стоимости и по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, и устраняют необходимость наличия событий, являющихся основанием для признания обесценения. Новая модель обесценения по МСФО 9 требует признания резерва по безнадежным долгам на основании ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), а не понесенных кредитных убытков по МСБУ 39. Стандарт также вводит упрощенный подход к расчету обесценения торговой дебиторской задолженности, а также расчету обесценения по контрактным активам и дебиторской задолженности по аренде, которые также подпадают под требования по обесценению МСФО 9.

Стандарт оставил основные требования МСБУ 39 по финансовым обязательствам. Изменения состоят в том, что если для финансовых обязательств выбран вариант со справедливо стоимостью, то часть изменения справедливой стоимости в связи с кредитными рисками компании учитывается в составе прочего совокупного дохода, а не через прибыль или убыток, если это не приведет к несоответствию в учете.

С введением МСФО 9 «Финансовые инструменты» Совет по МСФО подтвердил, что доходы и убытки от изменений по финансовым обязательствам, не приводящие к списанию, учитываются через прибыль или убытки.

МСФО 9 ослабляет требования по эффективности хеджирования и отменяет проверку на эффективность хеджирования. Он требует наличие экономической связи между хеджируемым предметом и хеджирующим инструментом, и ставка по хеджированию должна соответствовать ставке, применяемой руководством для управления рисками. Соответствующая документация все еще необходима, но отличается от той, которая предусматривалась МСБУ 39.

Группа приняла МСФО 9 с датой внедрения 1 января 2018 г., что привело к изменениям в учетной политике по признанию, классификации и оценке финансовых активов и обязательств, и обесценению финансовых активов.

Новая учетная политика Группы в связи с применением МСФО 9 на 1 января 2018 года отражена в примечании 5.

##### **Результат от принятия**

В соответствии с переходными положениями МСФО 9, Группа выбрала упрощенный метод перехода при применении нового стандарта. Соответственно, результат от перехода на МСФО 9 был признан 1 января 2018 года как корректировка входящего остатка по нераспределенной прибыли (или прочим составляющим капитала, соответственно). В соответствии с избранным Группой методом перехода на МСФО 9, сравнительные показатели не были изменены и отражены в соответствии с предыдущей политикой, основанной на МСБУ 39. Соответственно, пересмотренные требования МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» были применены только к текущему периоду. Раскрытие по сравнительному периоду повторяет такое раскрытие за прошлый год.

По долговым инструментам Группы на 1 января 2018 года, руководство выбрало бизнес-модель, применяемую к финансовым активам, и проверила, что контрактные денежные потоки являются исключительно выплатой основного долга и процентов (ИВОДП тест). Также, Группа провела оценку отдельных долговых инструментов по их предназначению для продажи или хранения. В результате проведения этих оценок, руководство классифицировало долговые и долевые инвестиции по категориям в соответствии с МСФО 9.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретация (продолжение)**

**(i) МСФО 9 «Финансовые инструменты»**

В результате принятия МСФО 9 Группа пересмотрела процедуру обесценения по каждому классу активов в соответствии с новыми требованиями. С 1 января 2018 года Группа оценивает на перспективной основе ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, учитываемыми по амортизируемой стоимости или ССПСД, денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты со сроком погашения более 3 месяцев, обязательства по кредитам и финансовым гарантиям. Процедура обесценения применяется в зависимости от значительного увеличения кредитного риска и классификации долговых инструментов, имеющих низкий кредитный риск.

Группа имеет следующие активы, подверженные новой модели ожидаемого кредитного убытка в соответствии с МСФО 9: торговая дебиторская задолженность, контрактные активы, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более 3 месяцев, долговые финансовые активы, учитываемые по ССПСД, обязательства по кредитам и финансовые гарантии.

Группа приняла упрощенную модель ожидаемого кредитного убытка по торговой дебиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности со значительной финансовой составляющей, дебиторской задолженности по аренде и контрактным активам, в соответствии с МСФО 9, параграф 5.5.15 и моделью ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, денежным средствам и их эквивалентам, банковским депозитам со сроком погашения более 3 месяцев, долговым финансовым активам по ССПСД и кредитным обязательствам и финансовым гарантиям.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **5. Основные положения учетной политики**

Основные положения учетной политики, принятой при подготовке данного консолидированного финансового отчета, указаны ниже. Кроме изменений учетной политики, связанных с принятием МСФО 9 и МСФО 15, действующих с 1 января 2018 г., положения учетной политики применялись ко всем годам, представленным в отчете, если не указано иное. Основные положения учетной политики по отношению к финансовым инструментам и признанию дохода, применяемые с 31 декабря 2017 года, представлены в примечании 33.

#### **Критерии консолидации**

Компания имеет дочерние предприятия, для которых в соответствии с пунктом 142(1)(б) Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр необходима подготовка консолидированной финансовой отчетности и ее предоставление на ежегодном общем собрании акционеров. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовый отчет головной Компании Аксиал Инвестментс Лтд и финансовый отчет филиалов АО Банка «Национальный Стандарт».

Финансовые отчеты Группы компаний подготовлены с использованием единой учетной политики. Все сделки внутри Группы между компаниями и остатки были аннулированы при консолидации.

#### **Объединение компаний**

Приобретения компаний учитываются с помощью метода приобретения. Общая сумма, переданная на объединение компаний, определяется по справедливой стоимости, в которую входят сумма справедливой стоимости на день покупки, оплаченная Группой, обязательства, принятые Группой перед прежним владельцем приобретаемой компании, и доля в уставном капитале, выделенная Группой в обмен на контроль над приобретенной компанией. Затраты, связанные с покупкой, обычно признаются в составе прибыли или убытков по их стоимости.

На дату приобретения, приобретенные идентифицируемые активы и обязательства отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенных налоговых активов или пассивов и обязательств или активов, связанных с выплатой вознаграждений сотруднику, которые признаются и измеряются в соответствии с МБС 12 Налоги на прибыль и МБС 19 Вознаграждения сотрудников, соответственно;
- обязательств или долевого инструмента, относящихся к выплатам приобретаемой компании на основании доли или к выплатам Группы на основании доли, которые возникли взамен выплат на основании доли приобретаемой компании, определяются в соответствии с МСФО 2 Оплата доли на день покупки; и
- активов (или групп выбытия), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекратившие действие, учитываются в соответствии с этим стандартом.

Деловая репутация (Гудвилл) определяется как превышение выплаченной суммы вознаграждения, суммы любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливой стоимости пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется) над чистой суммарной стоимостью на день приобретения идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств. Если, после переоценки, чистая суммарная стоимость приобретенных идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств на дату сделки превышает выплаченную сумму вознаграждения, сумму любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливую стоимость пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется), то такое превышение немедленно признается в прибыли или убытке в качестве дохода по выгодной сделке.

Неконтролирующие доли участия, которые представляют собой пакеты прав собственности и дают право их владельцам на пропорциональную долю чистых активов Группы в случае ликвидации, первоначально могут измеряться по справедливой стоимости или по пропорциональной доле миноритарного пакета в составе признанной стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании. Выбор метода оценки производится на основании метода сделок. Другие типы миноритарных пакетов оцениваются по справедливой стоимости, или в тех случаях, когда это применимо, на основе, указанной в другой МСФО.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Объединение компаний (продолжение)**

В случае, когда вознаграждение, внесенное Группой в рамках объединения компаний, включает в себя активы или обязательства, возникшие в результате соглашения об условной компенсации, условная компенсация оценивается по справедливой стоимости ее приобретения и включается в состав вознаграждения, оплаченного за объединение компаний. Изменения справедливой стоимости условной компенсации, которые относятся к поправкам периода оценки, производятся задним числом совместно с изменениями стоимости деловой репутации. Поправки периода оценки - поправки, которые возникают при получении дополнительной информации в течение «периода оценки» (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, которые существовали на день приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условной компенсации, которые не относятся к поправкам периода оценки, зависит от классификации условной компенсации. Условная компенсация, которая классифицируется как капитал, не переоценивается на последующие даты отчетности и последующие расчеты ее стоимости производятся совместно с капиталом. Условная компенсация, которая классифицируется как актив или обязательство, переоценивается на последующие даты отчетности в соответствии с МБС 39, или МБС 37 Резервы, условные обязательства и условные активы, соответственно, с отнесением соответствующих доходов или расходов на прибыль или убыток.

Если объединение компаний происходит поэтапно, пакет приобретаемой компании, которым Группа уже владела ранее, переоценивается на дату приобретения (т.е. на дату приобретения Группой контроля) и полученный доход или убыток относится на прибыль или убыток. Суммы, полученные от владения пакетом приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее были учтены в составе прочего совокупного дохода, переносят на счет прибыли или убыток, если уместно, при списании данного пакета.

Если первоначальная оценка объединения компаний не завершена к концу отчетного периода, в котором такое объединение произошло, Группа применяет предварительные оценки по объектам, стоимость которых еще не определена. Данные предварительные оценки изменятся с течение периода оценки (смотри выше), и дополнительные обязательства или активы отражаются в учете по мере появления дополнительной информации, которая могла бы повлиять на оценку данных объектов на день покупки.

**Деловая репутация (Гудвилл)**

Деловая репутация представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых идентифицируемых активов приобретенной компании на дату приобретения Группой. Деловая репутация дочерних компаний входит в «нематериальные активы». Деловая репутация совместных предприятий входит в состав «Инвестиций в совместные предприятия».

Деловая репутация ежегодно тестируется на обесценение и учитывается по стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Прибыли и убытки от выбытия из Группы включают балансовую стоимость деловой репутации проданного предприятия. Деловая репутация отражается в разделе активов, генерирующих денежные средства, с целью проверки на обесценение.

Превышение чистой справедливой стоимости активов, обязательств или условных обязательств продаваемой компании по сравнению с их учетной величиной мгновенно отражается на счете прибыли или убытков.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Выручка**

**Признание и оценка**

• **Доход от инвестиций в ценные бумаги**

Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги признаются, когда устанавливается право получить платеж. Удержанные налоги переводятся в прибыль и убыток. Проценты на инвестиции в ценные бумаги признаются по методу начисления.

Прибыль или убытки от продажи инвестиций в ценные бумаги представляют собой разницу между чистой суммой полученных средств и балансовой стоимости проданных инвестиций, и переносятся в состав прибыли или убытка, соответственно.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2018 года и средней себестоимостью, представляет собой нереализованные прибыли и убытки и включается в состав прибыли или убытка в периоде, в котором она возникает. Нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (2017: финансовые активы, имеющиеся для продажи) признаются в составе капитала. Если финансовый актив, учитываемый по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (2017: финансовые активы, имеющиеся для продажи) продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости включаются в прибыль или убыток, как доходы или убытки от инвестиций, с учетом сумм, начисленных или списанных со счета прибыли и убытков в предыдущих периодах.

• **Доходы и расходы по оплате услуг и комиссий**

Комиссия за предоставление кредита переносится, вместе со связанными с этим прямыми расходами, и учитывается как корректировка эффективной процентной ставки. В случае, при котором существует вероятность того, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита, вместе со связанными с этим прямыми расходами, записываются как корректировка эффективной процентной ставки займа. В случае, при котором маловероятно, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах за весь период обязательства. Если обязательство по кредиту истекает, не приведя к займу, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах на дату истечения такого обязательства. Сборы за обслуживание кредита учитываются в качестве дохода по оказанным услугам. Сборы за синдицирование кредита учитываются в консолидированном отчете о доходах после завершения синдицирования. Все прочие комиссии учитываются тогда, когда услуги оказаны.

• **Учет дохода от договоров РЕПО и обратного РЕПО**

Прибыль/убыток от продажи вышеуказанных инструментов учитывается как процентный доход или расход в консолидированном отчете о доходах на основании разницы между ценой выкупа, наращенной на дату использования метода эффективной процентной ставки и ценой продажи, когда подобные инструменты проданы третьим лицам. Когда РЕПО/обратная РЕПО совершается на исходных условиях, фактический доход (процент), полученный из-за разницы между ценой продажи и выкупа, согласованными в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

• **Комиссионный доход**

Комиссионный доход учитывается тогда, когда установлено право на получение платежа.

• **Выполненные работы**

Выполненные работы признаются в отчетном периоде, в котором работа выполнена, отражением завершения определенной операции, оцененной на основе фактической работы, выполненной в виде части всех выполняемых работ.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Признание выручки (продолжение)**

- **Доход по аренде**  
Арендный доход признается по методу начисления в соответствии с договорами.
- **Доход по процентам**  
Доход по процентам учитывается с учетом распределения во времени с использованием метода эффективной процентной ставки.
- **Доходы по дивидендам**  
Дивиденды получены от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости по счету прибыли или убытков (ССПУ) и по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД). Дивиденды признаются прочим доходом в составе прибыли или убытков, когда устанавливается право на получение платежа. Такой порядок применяется, даже если они выплачиваются из дохода до приобретения, если дивиденды не являются в явном виде выплатой части инвестиций. В этом случае дивиденды признаются активами ВСД, если это касается инвестиций ССПСД.

##### **Вознаграждение работников**

Группа и ее работники делают отчисления в Государственный фонд социального страхования, основой которых является зарплата сотрудников. Отчисления Группы списываются на расходы и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет прямых или подразумеваемых обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для оплаты всем работникам вознаграждений, связанных с занятостью сотрудника в Группы в текущем и предыдущих периодах.

##### **Пенсионные пособия**

Компании группы делают отчисления в Государственный пенсионный фонд, исчисляемые от суммы заработной платы работников. Взносы Группы относятся на расходы, понесенные и включенные в расходы по персоналу. Группа не имеет законных или конструктивных обязательств по дополнительным взносам, если схема не имеет достаточных активов для выплаты всех пособий работников, связанных со службой работника в текущие и предыдущие периоды.

##### **Финансовый доход**

Финансовый доход включает процентный доход, который определяется на основании прироста процентов. Кроме того, финансовый доход включает также курсовую прибыль.

##### **Финансовые расходы**

Расходы в виде процентов и прочие расходы по займам списываются на счет прибыли или убытка по мере появления.

##### **Пересчет валют**

###### **(1) Функциональная и предъявительская валюта**

Консолидированный финансовый отчет представлен в валюте основной экономической среды, в которой работает Группа («функциональная валюта»). Консолидированный финансовый отчет представлен в российских рублях (РУБ 000) – валюте, которая для Группы является функциональной и предъявительской.

###### **(2) Сделки и остатки**

Сделки в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту, используя обменные курсы, существующие на дату сделки. Прибыли и убытки от обмена валют, полученные в результате расчетов по таким сделкам и от обмена монетарных активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте, по курсу, существующему на конец года и обязательств в иностранной валюте, признаны в составе прибыли или убытков.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)****Налоги**

Текущие налоговые обязательства и активы оцениваются в размере ожидаемого платежа или суммы покрытия от налоговых органов, с использованием налоговых ставок и законов, которые полностью или в основной части вступили в силу на дату составления отчетности.

**Дивиденды**

Выплата дивидендов акционерам Группы отражается в финансовом отчете Группы за тот год, в котором акционеры Группы приняли решение об их выплате.

**Имущество, машины и оборудование**

Имущество, машины и оборудование учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация рассчитывается по линейному методу с целью списания стоимости каждого актива к его остаточной стоимости в течение срока их полезного использования. Используемые годовые ставки амортизации:

|                                            | %       |
|--------------------------------------------|---------|
| Мебель, светильники и офисное оборудование | 10%-33% |
| Здания и другая недвижимость               | 2%-5%   |
| Автотранспортные средства                  | 20%-25% |

Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

В тех случаях, когда балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую сумму, актив сразу списывается до его возмещаемой суммы.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание имущества, машин и оборудования относятся на прибыль или убытки того года, в котором они возникли. Затраты на капитальный ремонт и другие последующие расходы включаются в балансовую стоимость актива, когда существует вероятность, что в будущем Группа получит экономическую выгоду после истечения первоначально определенных сроков полезного использования существующих активов. Капитальный ремонт амортизируются в течение оставшегося срока полезной службы соответствующего актива.

Имущество, механизмы или оборудование перестает учитываться после его списания или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Прибыль или убыток от списания или устаревания имущества, машин и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимости активов и отражается в составе прибыли или убытка.

**Инвестиционная собственность**

Инвестиционная собственность – это объекты имущества, которыми владеют с целью заработка от сдачи в аренду и/или увеличения стоимости капитала в долгосрочной перспективе и незанятые Группой. Инвестиционная собственность рассматривается как внеоборотные активы и отражена по первоначальной стоимости за вычетом амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом путем списания себестоимости каждого актива до его остаточной стоимости в течение срока полезного использования. Применимая ставка годовой амортизации равна 3%. Амортизация на землю не начисляется.

Инвестиционная собственность списывается при выбытии, или когда инвестиционная собственность окончательно снимается с эксплуатации, и не ожидается экономическая выгода в будущем от продолжительного использования актива. Любая прибыль или убыток, возникающие при списании собственности (рассчитанные как разница между чистой выручкой от выбытия и балансовой суммой актива) включается в состав прибыли или убытка в период списания собственности.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются при первоначальном признании по себестоимости. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в составе компании, определяется как справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и любых накопленных убытков от снижения стоимости. Внутренне произведенные нематериальные активы, за исключением капитализированных затрат на развитие, не подлежат капитализации, и расходы отражаются по счету прибыли или убытков в том году, в котором эти расходы были понесены. Сроки полезного использования нематериальных активов определяются либо конечными, либо неопределенными.

Нематериальные активы с конечными сроками полезного использования амортизируются с течение срока полезного использования и оцениваются на обесценение каждый раз, когда появляются признаки его обесценения. Период амортизации и метод амортизации для нематериального актива с конечным сроком полезного использования пересматриваются, по крайней мере, в конце каждого финансового года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого использования будущей экономической выгоды, воплощенной в активе, производятся изменением периода амортизации или метода, соответственно, и рассматриваются как изменения в учетных оценках. Расходы на амортизацию по нематериальным активам с конечными сроками полезного использования отражаются на счете прибыли или убытков в категории расходов, соответствующих назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенными сроками полезного использования проверяются на обесценение ежегодно или индивидуально или на уровне актива, генерирующего денежные потоки. Такие нематериальные активы не амортизируются. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком полезного использования пересматривается ежегодно, с целью подтверждения неопределенности срока полезного использования. В противном случае, срок полезного использования изменяется с неопределенного на конечный на основании перспективы.

Прибыль или убытки, полученные в результате списания нематериального актива, определяются как разница между чистыми доходами от продажи и балансовой стоимостью актива, и признаются в составе прибыли или убытков при списании.

**Обесценение нефинансовых активов**

Активы, которые имеют неопределенный срок службы и не подлежат амортизации, ежегодно проверяются на обесценение. Активы, которые подлежат амортизации или износу, проверяются на обесценение, когда события или изменения условий показывают, что балансовая стоимость может быть не восстановлена. Расходы на обесценение признаются в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещения. Возмещаемой стоимостью является наивысшая величина между справедливой стоимостью актива за вычетом затрат на его продажу и ценностью использования. С целью оценки обесценения, активы разделены на группы по нижнему уровню, для которого определяются отдельные денежные потоки (активы, генерирующие денежные средства). Нефинансовые активы, кроме гудвила, которые были обесценены, пересматриваются на возможную отмену обесценения на каждую отчетную дату.

**Финансовые активы – Классификация**

С 1 января 2018 г. Группа классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях:

- те, чтобы быть учтены впоследствии по справедливой стоимости (или через ПСД, или через счет прибыли или убытков), и
- те, чтобы быть учтены по амортизируемой стоимости.

Классификация и последующий учет долговых финансовых активов зависят от: (i) бизнес-модели Группы по управлению связанным портфелем активов и (ii) характеристик денежного потока актива. При первоначальном признании Группа может окончательно определить долговой финансовый актив как актив каким-либо образом отвечающий требованиям, которые будут измерены по амортизируемой стоимости или по ССПСД, или ССПУ, если это предотвратит или значительно уменьшит возможное учетное несоответствие.

Для инвестиций в долевыми финансовыми инструментами, имеющиеся не для продажи, классификация будет зависеть от принятия Группой в момент первоначального признания решения об учете долевыми инвестициями в составе прочего совокупного дохода (ССПСД). Такой выбор осуществляется на инвестиционном основании.

Все другие финансовые активы классифицируются в качестве активов, учитываемых по ССПУ.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Финансовые активы - Классификация (продолжение)**

Для активов, учитываемых по справедливой стоимости, доходы и убытки будут учтены либо через счет прибыли или убытков, либо через ПСД. Для инвестиций в долевые инструменты, имеющиеся не для продажи, учет доходов будет зависеть от принятия Группой окончательного решения во время первоначального признания по учету долевых инвестиций по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД).

##### **Финансовые активы – признание и списание**

Все покупки и продажи финансовых активов, требующие передачу в течение периода времени, установленного положениями и правилами рынка («обычный способ» покупки и продажи) учитываются в тот день, когда Группа обязуется передать финансовый инструмент. Все другие покупки и продажи признаются в день, когда предприятие становится стороной к договорным условиям инструмента.

Финансовые активы списываются, когда право на получение денежных потоков от финансовых активов истекли или были переданы, и Группа передала все основные риски и вознаграждения от владения.

##### **Финансовые активы - Учет**

При первоначальном признании Группа учитывает финансовый актив по справедливой стоимости плюс, если финансовый актив не учитывается по справедливой стоимости через прибыли или убытков (ССПУ), операционные издержки, непосредственно относящиеся к приобретению финансового актива. Операционные издержки по финансовым активам, отнесенным по ССПУ, отражаются в составе прибыли или убытков. Справедливая стоимость при первоначальном признании более точно определяется ценой сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании отражается только в случае разницы между стоимостью и ценой сделки, которая может быть определена на основании текущих рыночных сделок с таким же инструментом или метода оценки, исходными данными для которого являются достоверные рыночные данные.

Финансовые активы с вложенными производными рассматривают в совокупности, если денежные потоки по ним являются исключительно выплатой основной суммы и процентов.

##### **Долговые инструменты**

Последующий учет долговых инструментов зависит от бизнес-модели Группы по управлению активом и особенностями денежного потока от актива. Существует три категории, по которым Группа классифицирует свои долговые инструменты:

**Амортизируемая стоимость:** Активы, имеющиеся для взимания договорных денежных потоков, когда такие денежные потоки представляют собой выплаты основной суммы и процентов, учитываются по амортизируемой стоимости. Доход по процентам по таким финансовым активам включается в 'прочий доход'. Любая прибыль или убыток, возникающие при списании, признаются непосредственно в прибыли или убытках и представлены в составе прочего дохода/(убытков) вместе с курсовой прибылью или убытками. Убытки от обесценения отражаются в качестве отдельной статьи в консолидированном отчете о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (АС), включают в себя: денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты со сроком погашения более 3 месяцев, торговую дебиторскую задолженность и финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости.

**ССПСД:** Активы, имеющиеся для взимания договорных денежных потоков и для продажи финансовых активов, когда такие денежные потоки представляют собой выплаты основной суммы и процентов, учитываются по ССПСД. Изменения балансовой стоимости проводятся через ПСД, за исключением признания прибыли или убытков по обесценению, дохода по процентам и курсовой прибыли или убытков, которые отражаются в составе прибыли или убытков. В случае списания финансового актива, совокупная прибыль или убыток, первоначально признанный в составе ПСД, переклассифицируются из капитала в прибыль или убытки и отражаются в составе «прочего дохода/убытков». Доход по процентам от этих финансовых активов включается в состав «прочего дохода». Курсовые прибыли и убытки представлены в «прочем доходе/(убытках)», и расходы на обесценение указываются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

ССПУ: Активы, не соответствующие критериям для амортизируемой стоимости или ССПСД, учитываются по ССПУ. Прибыль или убыток от долговых инвестиций, впоследствии учтенных по ССПУ, отражаются в составе прибыли или убытков и представлены в размере чистой стоимости в составе «прочего дохода/(убытков)» в период их возникновения.

**Долевые инструменты**

Группа впоследствии учитывает все инвестиции в акции по справедливой стоимости. Если руководство Группы приняло решение об отражении увеличения или уменьшения справедливой стоимости инвестиций в акции через ПСД, при списании инвестиции увеличение или уменьшение справедливой стоимости не переносится на счет прибыли или убытков, а соответствующий остаток резерва по ССПСД переносится на счет нераспределенной прибыли. Если инвестиции проводятся в стратегических целях, а не только для получения прибыли от инвестиций, такие долевые инвестиции учитываются как акции по ССПСД в соответствии с политикой Группы. Дивиденды от таких инвестиций отражаются на счете прибыли или убытков в составе прочих доходов в момент, когда устанавливается право Группы на получение данных платежей.

При необходимости, изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по ССПСД, отражаются в составе «прочих доходов/(убытков)» в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения (или сторно убытков от обесценения) долевых инвестиций, отраженных по ССПСД, не отражаются отдельно от других изменений справедливой стоимости.

**Финансовые активы - обесценение - резерв по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ)**

С 1 января 2018 Группа оценивает ОКУ по долговым инструментам (включая кредиты), отраженным по АС и ССПСД на перспективной основе, с учетом договоров о долговых обязательствах и финансовых гарантиях. Группа оценивает ОКУ и подтверждает резерв по ожидаемым кредитным убыткам на каждую отчетную дату. Определение стоимости ОКУ отражает: (i) беспристрастную и наиболее точную сумму, определенную путем оценки возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и приемлемую информацию, доступную без особых затрат и усилий на конец каждого отчетного периода, о прошедших событиях, существующих условиях и прогнозах на будущее.

Балансовая стоимость финансовых активов уменьшается за счет резерва, и сумма убытка отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе «чистых убытков от обесценения финансовых и контрактных активов».

Долговые инструменты, отраженные по АС, представлены в консолидированном отчете о финансовом положении без резерва по ОКУ. По договорам долговых обязательств и финансовых гарантий, резерв по ОКУ отражен отдельно в виде обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Для долговых инструментов, отраженных по ССПСД, резерв по ОКУ отражен в составе прибыли или убытков и затрагивает увеличение или уменьшение справедливой стоимости, отраженные по ПСД, а не балансовую стоимость этих инструментов.

Ожидаемые убытки оцениваются и признаются в соответствии с одним из следующих двух подходов: общий подход или упрощенный подход.

Для торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность со значительным финансовым компонентом, контрактными активами, или дебиторской задолженностью по аренде Группа применяет упрощенный подход, разрешенный МСФО 9, по которому ожидаемые убытки признаются в течение всего срока действия актива, начиная с момента его первоначального признания.

Для всех других финансовых активов, которые не попадают под МСФО 9, Группа применяет общий подход - трехступенчатую модель. Группа применяет трехступенчатую модель обесценения, основанную на изменении кредитоспособности с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, не имеющий обесценения при первоначальном признании, относится к Стадии 1.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Финансовые активы на Стадии 1 имеют свой ОКУ, определенный в сумме, равной части ОКУ на весь период срока действия актива, которые возникают вследствие дефолта в течение следующих 12 месяцев или до момента окончания срока действия по договору, кратко «12 Месяцев ОКУ». Если Группа определяет значительное увеличение кредитного риска («ЗУКР») с момента первоначального признания, актив переходит в Стадию 2, и его ОКУ определяется на основании ОКУ на весь период срока действия актива, то есть, вплоть до момента окончания срока действия по договору, но с учетом ожидаемых предварительных выплат, если таковые имеются («ОКУ на весь период срока действия актива»). Порядок определения Группой ЗУКР указан в примечании 6, раздел Кредитного риска. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным кредитом, актив переходит в Стадию 3, и его ОКУ определяется как ОКУ на весь период срока действия актива. Порядок определения Группой снижения кредитоспособности актива и дефолта указан в примечании 7, раздел Кредитного риска.

Также, Группа приняла решение использовать низкий порог оценки кредитного риска для финансовых активов инвестиционного класса. Порядок определения Группой низкого кредитного риска финансовых активов указан в примечании 7, раздел Кредитного риска.

**Финансовые активы – Переклассификация**

Финансовые инструменты переклассифицируются только, когда изменяется бизнес-модель по управления этими активами. Переклассификация делается на перспективу и применяется с начала первого отчетного периода после изменения.

**Финансовые активы – списание**

Финансовые активы списываются, полностью или частично, если Группа исчерпала все практические ресурсы по восстановлению и пришла к заключению, что не существует возможности по их восстановлению. Списание со счета представляет собой отмену признания. Группа может списывать финансовые активы, являющиеся предметом взыскания для возврата Группе сумм, подлежащих оплате по договору, но при этом не существует вероятности их восстановления.

**Финансовые активы – модификация**

Группа иногда пересматривает или иначе изменяет договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, является ли модификация договорных денежных потоков существенным, учитывая, среди прочего, следующие факторы: новые договорные условия, существенно затрагивающие степень риска по активу (например, долю прибыли или доход на основании доли), существенное изменение процентной ставки, изменение в наименовании валюты, изменение имущественного залога или улучшения кредита, значительно изменяющие кредитный риск, связанный с активом, или значительно увеличивающие сумму кредита, если заемщик не находится в финансовых затруднениях.

Если условия изменены существенно, права на денежные потоки от первоначального актива истекают, Группа списывает первоначальный финансовый актив и признает новый актив по его справедливой стоимости. Дата пересмотра считается датой первоначального признания в целях определения его дальнейшего обесценения, включая определение ЗУКР. Группа также оценивает, соответствуют ли новый кредит или долговой инструмент критерию SPPI. Любая разница между балансовой стоимостью списанного первоначального актива и справедливой стоимостью нового существенно измененного актива отражается в составе прибыли или убытков, если эта разница не относиться к операциям с капиталом между владельцами.

В случае если модификация вызвана финансовыми затруднениями контрагента и его неспособностью осуществить первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и пересмотренные ожидаемые денежные потоки по активам и выясняет, действительно ли в результате модификации уровень риска и вознаграждения от актива существенно изменены. Если риски и вознаграждения не изменены, то измененный актив не отличается существенно от первоначального актива, и его модификация не приведет к его списанию. Группа пересчитывает общую балансовую стоимость путем дисконтирования измененных договорных денежных потоков по первоначальной процентной ставке и отражает доход от модификации или убыток в составе прибыли или убытков.

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из кассовой наличности, свободных остатков на корреспондентских и срочных депозитах в ЦБ РФ с первоначальным сроком погашения до или через 90 дней и сумм к оплате от кредитных учреждений в первоначальном сроком погашения до или через 90 дней (включая счета ностро и резервные сделки репо), кроме гарантийных депозитов по сделкам с участием банковских карт, и на них не распространяются договорные обременения.

##### **Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости**

Эти суммы обычно являются результатом сделок вне обычной деятельности Группы. Они проводятся с целью сбора договорных денежных потоков, и данные денежные потоки представляют собой выплаты основной суммы и процентов. Соответственно, они отражаются по амортизируемой стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, классифицируются как оборотный капитал, если срок их оплаты наступает в течение одного года (или в течение обычного срока действия, если дольше). В противном случае, они представлены как долгосрочные активы.

##### **Финансовые обязательства - категории определения стоимости**

Финансовые обязательства сначала признаются по первоначальной стоимости и классифицируются впоследствии как активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, за исключением (i) финансовых обязательств, учитываемых по ССПУ. Данная классификация применяется к производным ценным бумагам, финансовым обязательствам, имеющимся для продажи (например, короткие позиции в ценных бумагах), условному возмещению, признанному покупателем при объединении компаний и другим финансовым обязательствам, признанным таковыми при первоначальном признании, и (ii) договоров о финансовых гарантиях и долговых обязательствах.

##### **Займы**

Займы принимаются к учету в сумме полученных денежных средств за вычетом расходов по сделке. Впоследствии займы отражаются по амортизируемой стоимости. Любые разницы между суммой полученных средств (без расходов по сделке) и стоимостью погашения относятся на счет прибыли или убытков в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### **Торговая кредиторская задолженность**

Первоначально торговая кредиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### **Зачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении, если, и только при условии существования законных прав на зачет признанных в отчетности сумм, и в том случае, если существует намерение произвести расчет по чистой сумме, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Как правило, это не касается крупных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются итоговой суммой в консолидированном отчете о финансовом положении.

##### **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал.

##### **Резервы**

Резервы учитываются, когда Группа имеет текущие законные или конструктивные обязательства благодаря прошлым событиям, и возможно, что потребуются дополнительные средства для выполнения данных обязательств, и возможна достоверная оценка размера таких средств. Если Группа считает, что такой резерв будет возмещен, например, по договору страхования, то сумма такого возмещения признается в качестве отдельного актива, но только в случае его реального получения.

## АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

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

##### Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства представляют суммы, подлежащие уплате в течение свыше двенадцати месяцев с отчетной даты.

##### Сравнительные показатели

По мере необходимости сравнительные показатели были скорректированы с учетом изменений в текущем году.

#### 6. Применение новых положений

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, Совет МСФО выпустил стандарты и толкования, которые не вступили в силу. Некоторые из них были приняты в Европейском Союзе, некоторые нет. По мнению Совета директоров, внедрение этих стандартов отчетности в будущем не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были изданы следующие стандарты Советом по МСФО, которые еще не вступили в силу:

##### (i) Принятые Европейским Союзом

- МСФО 16 «Аренда» (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).
- Поправки к МСФО 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением» (опубликованы 12 октября 2017 г.). (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).

##### Новые стандарты

- Пояснения к КПМФО 23 «Неопределенность по применению налога на прибыль» (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).

##### (ii) Непринятые Европейским Союзом

##### Новые стандарты

- МСФО 17 «Договоры страхования» (действуют для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2019 г.).

##### Поправки

- Изменения к МСБУ 1 и МСБУ 8: Определение Материалов (опубликованы 31 октября 2018 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2020 г.).
- Изменения к МСБУ 28: Долгосрочные вложения в зависимые и совместные предприятия (опубликованы 12 октября 2017 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).
- Изменения к МСБУ 19: Изменение, сокращение и урегулирование плана (опубликованы 7 февраля 2018 г.). (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).
- Годовые изменения МСФО 2015-2017 гг. Цикл (опубликованы 12 декабря 2017 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2019 г.).
- Изменения к Ссылкам на Концептуальные основы в стандартах МСФО (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2020 г.).
- Изменение к МСФО 3 Совмещение бизнеса (опубликованы 22 октября 2018 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2020 г.).
- МСФО 10 (Изменения) и МСБУ 28 (Изменения): Продажа или распределение активов между Инвесторами и зависимыми или совместными предприятиями (действие отложено на неопределенный период).

## **АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### **6. Применение новых положений (продолжение)**

Совет директоров считает, что принятие этих новых стандартов или пояснений в будущем не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### **7. Управление финансовыми рисками**

##### **Факторы финансового риска**

Группа подвергается риску колебания рыночной стоимости, процентной ставки, кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и риску управления капиталом, обусловленным финансовыми инструментами, которыми она владеет. Ниже рассматривается методика управления риском, используемая Компанией для управления этими рисками:

##### **7.1. Риск колебания рыночной стоимости**

Группа подвергается риску колебания рыночной стоимости благодаря инвестициям, имеющимся у Группы, которые классифицированы в консолидированном отчете о финансовом положении либо как финансовые активы, имеющиеся для продажи, либо как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017: имеющиеся для продажи) или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа не подвержена риску изменения цен на сырье.

##### **7.2. Риск процентной ставки**

Риск изменения процентных ставок - это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее долгосрочных займов. Займы, выданные по переменным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки денежного потока. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки справедливой стоимости. Руководство Группы контролирует колебания процентных ставок на постоянной основе и действует соответственно.

##### **7.3. Кредитный риск**

Кредитный риск возникает из денежных средств и их эквивалентов, договорного денежного потока долговых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе (ССПСД) и по справедливой стоимости в прибыли или убытках (ССПУ), благоприятных производных финансовых инструментов и депозитов в банках и финансовых учреждениях.

##### **7.4. Риск ликвидности**

Риски ликвидности возникают, когда сроки погашения активов и обязательств не совпадают. Несовпадающая позиция потенциально приводит к прибыли, но также может увеличить риск убытков. Группа имеет процедуры, направленные на минимизацию таких убытков, а также на поддержание достаточных наличных средств и высоколиквидных активов, а также Группа проводит политику поддержания достаточного объема возможностей по привлечению кредитов.

##### **7.5. Валютный риск**

Валютный риск - это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться из-за изменений курсов обмена валют. Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие сделки и признанные активы и обязательства деноминированы в валюте, которая не является валютой составления финансовой отчетности. Группа подвергается риску валютного обмена, возникающему в результате воздействия различных валют, и, в первую очередь, доллара США и российского рубля. Руководство Группы постоянно наблюдает за колебаниями валютного курса и принимает соответствующие меры.

##### **7.6. Риск управления капиталом**

Капитал состоит из акционерного капитала и премии по акциям.

Группа управляет капиталом таким образом, чтобы при наиболее широких возможностях для текущей деятельности максимизировать прибыль участников, путём оптимизации баланса долгов и чистых активов. За последний год общая стратегия Группы не изменилась.

##### **Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы примерно равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

## АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### 7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, таких как обращающиеся на бирже финансовые активы и финансовые активы, имеющиеся для продажи, основывается на котировальной рыночной цене финансовых инструментов на отчетную дату. Данная рыночная цена, используемая для финансовых активов, имеющихся у Группы, является текущей ценой покупателя. Соответственно, котировальная рыночная цена финансовых обязательств является текущей ценой продавца.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определяется с использованием методов оценки. Группа использует разнообразные способы, такие как расчётные дисконтированные денежные потоки, и делает предположения, основанные на рыночных условиях по состоянию на отчетную дату.

#### 8. Критические учетные оценки, предположения и суждения

Оценки и суждения постоянно пересматриваются на основе исторического опыта и других факторов, включая ожидаемые будущие события, которые вероятны при сложившихся обстоятельствах.

##### *Критические учетные оценки и предположения:*

Группа делает оценки и предположения относительно будущего. Получающиеся учетные оценки будут, по определению, редко совпадать с фактическими результатами. Оценки и предположения, которые несут в себе высокий риск существенных корректировок бухгалтерской стоимости активов и пассивов на следующий год, рассмотрены ниже:

- **Налог на прибыль**

Необходима серьезная оценка в определении условий для налога на прибыль. Существуют операции и расчеты, для которых окончательное определение налога неясно в ходе повседневной коммерческой деятельности. Группа признает пассивы для ожидаемой налоговой проверки, основанной на оценке возможности выплаты дополнительного налога. Если окончательный результат такой проверки отличается от сумм, которые были рассчитаны первоначально, такая разница отразится на налоге на прибыль и условиях отложенного налога за тот период, когда такой подсчет был проведен.

##### *Критические суждения, применяемые Группой в учетной политике*

- **Обесценение дебиторской задолженности по кредитам**

Группа периодически оценивает возвращаемость кредитов каждый раз, когда появляются индикаторы обесценения. Индикаторы обесценения включают такие индикаторы, как снижение выручки, дохода или денежных потоков или существенных неблагоприятных изменений в экономической или политической стабильности отдельной страны, в которой осуществляет свою деятельность заемщик, которые могут указать, что текущая сумма кредита не погашаема. Если факты и обстоятельства укажут, что дебиторская задолженность по кредитам может быть обесценена, то предполагаемые будущие дисконтированные денежные потоки, связанные с этими кредитами, будут сопоставлены с их балансовой стоимостью с целью определения необходимости списания до размера справедливой стоимости.

- **Обесценение финансовых активов**

Резервы на убытки по финансовым активам основаны на предположениях о риске дефолта и ожидаемых уровнях убытков. Группа использует суждения в создании этих предположений и отборе исходных данных для расчета обесценения, на основании прошлого опыта Группы, существующего состояния рынка, а также перспективных оценок на конец каждого отчетного периода. Более подробная информация о ключевых предположениях и исходных данных указана в примечании 7, раздел Кредитного риска.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**8. Критические учетные оценки, предположения и суждения (продолжение)**

- **Пенсионное пособие**

Стоимость пенсионных планов с фиксированными выплатами определяется по методу оценки страховых возмещений. Метод оценки страховых возмещений включает в себя предположение дисконтной ставки, ожидаемую ставку возврата активов по плану, будущий рост заработной платы, уровень смертности и будущее увеличение пенсии при необходимости. Группа устанавливает данные предположения на основании рыночных ожиданий на отчетную дату с использованием наилучшей оценки каждого параметра в отношении того периода, в котором обязательства должны быть выполнены. В силу долгосрочности таких планов, такие оценки являются весьма неопределенными.

- **Обесценение нефинансовых активов**

Проверка на обесценение производится с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который должен быть получен за счет нефинансовых активов, используя учетную ставку, которая отражает текущую рыночную стоимость и риски, связанные с данным активом. В случае невозможности определения суммы возмещения самого актива, Группа определяет сумму возмещения единицы, генерирующей денежные средства, в которую входит такой актив.

- **Обесценение гудвилла**

Определение обесценения гудвилла требует оценки используемого объема генерирующих денежные средства единиц Группы, относящихся к данному гудвиллу. Определение используемого объема требует определения Группой будущих денежных потоков, возникших от использования генерирующих денежные средства единиц, с применением соответствующей дисконтной ставки для расчета текущей стоимости.

**9. Выручка**

|                                                                                               | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                               | РУБ 000          | РУБ 000          |
| Процентный доход от дебиторской задолженности по кредитам                                     | 2.002.989        | 2.332.806        |
| Резерв на обесценение убытков по активам с процентами                                         | 296.535          | (506.953)        |
| Процентный доход от задолженности банков                                                      | 24.282           | 41.449           |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 1.012.946        | -                |
| Прочий доход                                                                                  | 355              | 1.305            |
| Процентный доход от активов, учитываемых по справедливой стоимости (имеющихся для продажи)    | -                | 710.716          |
| Процентный доход от активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки   | -                | 17.938           |
|                                                                                               | <u>3.337.107</u> | <u>2.597.261</u> |

Доход по процентам по обесцененным кредитам клиентам за 2018 г. составляет 403.417 тысяч рублей (2017: 483 386 тыс. рублей).

**10. Комиссионный доход**

|                               | 2018           | 2017           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | РУБ 000        | РУБ 000        |
| Операции с наличными          | 68.080         | 63.768         |
| Оплата за обналичивание       | 10.147         | 11.339         |
| Оплата за расчеты             | 272.335        | 281.700        |
| Оплата по гарантиям           | 10.464         | 15.829         |
| Обслуживание пластиковых карт | 22.697         | 16.721         |
| Прочий доход по оплате        | 7.656          | 4.120          |
| Услуги валютного контроля     | 22.084         | 5.134          |
|                               | <u>409.463</u> | <u>398.611</u> |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**11. (Убыток)/прибыль от инвестиционной деятельности**

|                                                 | 2018            | 2017           |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                 | РУБ 000         | РУБ 000        |
| (Убыток)/прибыль от инвестиционной деятельности | (32.990)        | 395.914        |
|                                                 | <u>(32.990)</u> | <u>395.914</u> |

Инвестиционная прибыль по финансовым активам, проанализированная по категории актива, приведена ниже:

|                                                                                                                                        | 2018            | 2017           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                                                                                        | РУБ 000         | РУБ 000        |
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи – долговые инструменты                                                                        | -               | 149.665        |
| Долговые финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли или убытков по решению кредитной организации | (207)           | (386)          |
| Производные финансовые инструменты                                                                                                     | (139.196)       | 136.579        |
| Долевые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода по решению кредитной организации       | 49.101          | -              |
| Долговые инструменты                                                                                                                   | 57.312          | -              |
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи - долевые инструменты                                                                         | -               | 56             |
| Сторно обесценения активов, имеющихся для продажи                                                                                      | -               | 110.000        |
|                                                                                                                                        | <u>(32.990)</u> | <u>395.914</u> |

**12. Административные расходы**

|                                                                                             | 2018             | 2017             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                             | РУБ 000          | РУБ 000          |
| Аренда                                                                                      | 444              | 396              |
| Налоги, кроме налога на прибыль                                                             | 74.419           | 68.447           |
| Телефон и почта                                                                             | 29.763           | 27.435           |
| Безопасность                                                                                | 61.512           | 64.323           |
| Канцелярские товары                                                                         | 35.891           | 22.963           |
| Обслуживание оборудования                                                                   | 115.467          | 107.670          |
| Зарплата сотрудников                                                                        | 788.805          | 768.658          |
| Расходы на программное обеспечение                                                          | 76.119           | 45.538           |
| Вознаграждение аудиторов – текущий год                                                      | 1.386            | 979              |
| Вознаграждение аудиторов – прошлые годы                                                     | 429              | 363              |
| Чистый курсовой убыток                                                                      | 1.374            | -                |
| Расходы на рекламу                                                                          | 3.872            | 4.956            |
| Благотворительность                                                                         | -                | 39.926           |
| Отслеживание заложенного имущества                                                          | 24.474           | 67.768           |
| Секретарские услуги                                                                         | 893              | 602              |
| Профессиональные услуги                                                                     | 36.831           | 24.675           |
| Операционный лизинг                                                                         | 113.291          | 101.611          |
| Прочие административные расходы                                                             | 15.625           | 29.692           |
| Платежи в фонд страхования вкладов                                                          | 79.946           | 54.014           |
| Амортизация имущества и оборудования, нематериальных активов и инвестиционной собственности | 52.157           | 58.931           |
|                                                                                             | <u>1.512.698</u> | <u>1.488.947</u> |



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**13. Прочие расходы**

|                                                                                        | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                        | <b>РУБ 000</b> | <b>РУБ 000</b> |
| Прочий доход                                                                           | (15.062)       | (11.794)       |
| Гарантии, выданные Группой                                                             | 15.789         | (8.038)        |
| Прочие активы – прочие резервы                                                         | (8.236)        | (54.707)       |
| Комиссионные расходы                                                                   | 138.002        | 113.973        |
| Обязательства по кредитам и кредитным линиям и неиспользованные возможности овердрафта | 1.835          | -              |
|                                                                                        | <b>132.328</b> | <b>39.434</b>  |

**14. Финансовые доходы/(расходы)**

|                                 | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | <b>РУБ 000</b> | <b>РУБ 000</b> |
| Доход по процентам              | 51             | 13             |
| Курсовая прибыль                | 159.808        | 82.717         |
| <b>Финансовые доходы</b>        | <b>159.859</b> | <b>82.730</b>  |
| Разные финансовые расходы       | (335)          | -              |
| <b>Финансовые расходы</b>       | <b>(335)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Чистые финансовые доходы</b> | <b>159.524</b> | <b>82.730</b>  |

**15. Налоги**

|                                          | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                          | <b>РУБ 000</b> | <b>РУБ 000</b> |
| Корпоративный налог – текущий год        | 101.333        | 47.700         |
| Налог на оборону - текущий год           | 102            | -              |
| Налог на оборону - прошлые годы          | 8              | -              |
| Отложенный налог - начисление/(списание) | 98.943         | (21.758)       |
| <b>Начислено за год</b>                  | <b>200.386</b> | <b>25.942</b>  |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**16. Имущество, машины и оборудование**

|                                                            | <b>Мебель,<br/>инвентарь и<br/>оборудование</b> | <b>Здания и другая<br/>недвижимость</b> | <b>Итого</b>   |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
|                                                            | <b>РУБ 000</b>                                  | <b>РУБ 000</b>                          | <b>РУБ 000</b> |
| <b>Себестоимость</b>                                       |                                                 |                                         |                |
| Баланс на 1 января 2017 года                               | 362.583                                         | 306.482                                 | 699.065        |
| Прибавления                                                | 29.397                                          | -                                       | 29.397         |
| Списания                                                   | (16.365)                                        | -                                       | (16.365)       |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 г. /<br/>1 января 2018 г.</b> | <b>375.615</b>                                  | <b>306.482</b>                          | <b>682.097</b> |
| Прибавления                                                | 33.209                                          | 65.000                                  | 98.209         |
| Списания                                                   | (12.212)                                        | -                                       | (12.212)       |
| Передача                                                   | (150)                                           | 150                                     | -              |
| Переклассификация                                          | -                                               | (65.000)                                | (65.000)       |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                      | <b>396.462</b>                                  | <b>306.632</b>                          | <b>703.094</b> |
| <b>Амортизация</b>                                         |                                                 |                                         |                |
| Баланс на 1 января 2017 г.                                 | 265.838                                         | 76.865                                  | 342.703        |
| Начисление за год                                          | 44.804                                          | 13.718                                  | 58.522         |
| На списание                                                | (13.803)                                        | -                                       | (13.803)       |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 г. /<br/>1 января 2018 г.</b> | <b>296.839</b>                                  | <b>90.583</b>                           | <b>387.422</b> |
| Начисление за год                                          | 36.927                                          | 15.001                                  | 51.928         |
| На списание                                                | (11.907)                                        | -                                       | (11.907)       |
| Переклассификация                                          | -                                               | (1.258)                                 | (1.258)        |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                      | <b>321.859</b>                                  | <b>104.326</b>                          | <b>426.185</b> |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>                         |                                                 |                                         |                |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                      | <b>74.603</b>                                   | <b>202.306</b>                          | <b>276.909</b> |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 года</b>                      | <b>78.776</b>                                   | <b>215.899</b>                          | <b>294.675</b> |

**17. Гудвилл**

|                                                      | <b>Гудвилл<br/>РУБ 000</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------------|
| Баланс на 1 января 2017 года                         | 107.534                    |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 г./1 января 2018 г.</b> | <b>107.534</b>             |
| Начисление обесценения                               | (107.534)                  |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года г.</b>             | <b>-</b>                   |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>                   |                            |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                | <b>-</b>                   |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 года</b>                | <b>107.534</b>             |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**18. Финансовые активы, имеющиеся для продажи**

|                                              | 2018<br>РУБ 000 | 2017<br>РУБ 000  |
|----------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Баланс на 1 января                           | -               | -                |
| Государственные и муниципальные облигации    | -               | 488.762          |
| Корпоративные облигации                      | -               | 7.937.853        |
| Кредитные организации – облигации (прим. 26) | -               | 1.181.482        |
| <b>Баланс на 31 декабря</b>                  | <b>-</b>        | <b>9.608.097</b> |
| Текущая доля                                 | -               | 9.608.097        |

Финансовые активы, имеющиеся для продажи, включающие, в основном, рыночные ценные бумаги, дающие право собственности, оценены по справедливой стоимости на конец 31 декабря. Для инвестиций, которые торгуются на активных рынках, справедливая стоимость определяется по цене предложения биржи. Для других инвестиций, справедливая стоимость определяется с учётом рыночной стоимости аналогичных инвестиций, или исходя из дисконтированных потоков денежных средств от таких активов. Долевые инвестиции, в отношении которых обоснованную справедливую стоимость установить невозможно, учитываются по цене приобретения минус обесценение.

**19. Долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода**

|                                       | 2018<br>РУБ 000   | 2017<br>РУБ 000 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Прибавления                           | 6.367.142         | -               |
| Переклассификация (применение МСФО 9) | 9.616.375         | -               |
| Начисленные проценты                  | 314               | -               |
| Изменение справедливой стоимости      | 973               | -               |
| Выплаты                               | (314)             | -               |
|                                       | <b>15.984.490</b> | <b>-</b>        |
| Минус долгосрочная часть              | (9.251)           | -               |
| <b>Текущая доля</b>                   | <b>15.975.239</b> | <b>-</b>        |

Долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, включают в себя 100.000 облигаций республики Кипр, имеющие проценты в размере 4.25% и подлежащие выплате 4 ноября 2025 года.

Справедливая стоимость долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, состоящих из долговых ценных бумаг, определяется ежегодно по состоянию на конец 31 декабря. Для инвестиций, которые торгуются на активных рынках, справедливая стоимость определяется по цене предложения биржи. Для других инвестиций, справедливая стоимость определяется с учётом рыночной стоимости аналогичных инвестиций, или исходя из дисконтированных потоков денежных средств от таких активов. Долевые инвестиции, по которым справедливая стоимость не может быть определена, отражаются по себестоимости минус обесценение.

Долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, классифицируются как долгосрочные активы, если их продажа не запланирована в течение 12 месяцев после отчетной даты или их продажа будет необходима для увеличения оборотного капитала.

|                                                          | 2018<br>РУБ<br>000 | Себестоимость<br>2018<br>РУБ 000 | 2017<br>РУБ<br>000 | Себестоимость<br>2017<br>РУБ 000 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Долговые ценные бумаги,<br>размещенные на фондовой бирже | 9.251              | 8.099                            | 8.278              | 7.019                            |
|                                                          | <b>9.251</b>       | <b>8.099</b>                     | <b>8.278</b>       | <b>7.019</b>                     |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**20. Долговые инструменты, учитываемые по амортизируемой стоимости**

|                                       | 2018           | 2017     |
|---------------------------------------|----------------|----------|
|                                       | РУБ 000        | РУБ 000  |
| Переклассификация (применение МСФО 9) | 771.150        | -        |
| Начисленные проценты                  | 19.953         | -        |
| Курсовые разницы                      | 118.626        | -        |
| Выплаты                               | (20.304)       | -        |
| <b>Баланс на 31 декабря</b>           | <b>889.425</b> | <b>-</b> |

Действующая процентная ставка по долговым инструментам, учитываемым по амортизируемой стоимости, равна 2.50% плюс годовая ставка евро либор, срок погашения этих долговых ценных бумаг наступает в период от 2025 года до 2027 года.

Покупка и продажа долговых инструментов отражается в день торгов, т.е. в день совершения Компанией покупки или продажи актива. Стоимость покупки включает расходы на совершение сделки. Инвестиции учитываются по амортизируемой стоимости с использованием метода фактической доходности.

Долговые инструменты, учитываемые по амортизируемой стоимости, классифицируются как долгосрочные активы, если их продажа не запланирована в течение 12 месяцев после отчетной даты или их продажа будет необходима для увеличения оборотного капитала.

**21. Дебиторская задолженность по кредитам**

|                                                            | 2018              | 2017              |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | РУБ 000           | РУБ 000           |
| Кредиты клиентам                                           | 17.561.772        | 18.081.064        |
| Резерв на расходы по дебиторской задолженности по кредитам | (1.614.388)       | (2.402.752)       |
|                                                            | <b>15.947.384</b> | <b>15.678.312</b> |

**22. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

|                                              | 2018             | 2017             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | РУБ 000          | РУБ 000          |
| Прочая дебиторская задолженность             | 3.001            | 3.226            |
| Текущие счета акционеров – остатки по дебету | 65               | 9.271            |
| Депозиты и предоплаты                        | 42.121           | 544.307          |
| Задолженность банков                         | 1.727.914        | 2.669.714        |
| Наличные средства и остатки в ЦБ             | 1.667.521        | 1.747.768        |
|                                              | <b>3.440.622</b> | <b>4.974.286</b> |

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженностей примерно равна их балансовой стоимости, указанной выше.

**23. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытков**

|                                                                                                     | 2018     | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
|                                                                                                     | РУБ 000  | РУБ 000          |
| <b><u>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытков</u></b> |          |                  |
| Государственные и муниципальные облигации                                                           | -        | 8.278            |
| Корпоративные - облигации                                                                           | -        | 771.150          |
| Производные финансовые инструменты – валютные контракты                                             | -        | 344.572          |
|                                                                                                     | <b>-</b> | <b>1.124.000</b> |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**24. Внеоборотные активы, удерживаемые для перепродажи**

|                                     | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | РУБ 000        | РУБ 000        |
| Недвижимость и прочая собственность | 690.638        | 331.499        |
| <b>Баланс на 31 декабря</b>         | <b>690.638</b> | <b>331.499</b> |

Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, состоят из недвижимости и прочего имущества, полученного Группой в результате гарантийного залога по кредитам, в отношении которых заемщик не смог выполнить свои обязательства. Текущая стоимость внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, будет покрыта за счет продажи.

Руководство Банка одобрило соответствующий план продаж и совершало на рынке активные действия для продажи данных активов.

Банк оценивает балансовую стоимость внеоборотных активов на признаки обесценения. Справедливая стоимость активов определяется независимыми оценщиками.

Независимая оценка справедливой стоимости недвижимости была проведена по состоянию на 31 декабря 2018 года.

На основании проведенной оценки, было выявлено обесценение на 49 783 тысячи рублей по следующим объектам:

- нежилые здания в Московской области, Чеховский район,
- земельный участок в Московской области, Солнечногорский район,
- земельный участок и нежилые здания в Волгоградской области, г. Волгоград, пр-д Мирный, д.4А,
- земельный участок и нежилое здание в Волгоградской области, г. Камышин, Черная Гряда,
- земельные участки и иные объекты недвижимости в Тверской области, Осташковский р-н, с/п Ботовское, д. Гуца,
- квартиры в Калужской области, г. Калуга, ул. 65 лет Победы, д.45,
- квартиры в Тюменской области, г. Тюмень, ул. Верескова, д.9,
- квартиры в г. Москве, Балаклавский пр-т, д.16,
- прочее имущество (транспортные средства).

По состоянию на 31 декабря 2017 года была проведена независимая оценка справедливой стоимости объектов недвижимости. По результатам проведенной оценки было выявлено обесценение в размере 8 637 тыс. рублей по следующим объектам:

- квартиры в Тверской области, г. Тверь, ш. Петербургское, д.15,
- квартиры в Тюменской области, г. Тюмень, ул. Верескова, д.9,
- земельный участок в Московской области, Солнечногорский район.

Восстановление убытка от обесценения в размере 3 573 тыс. рублей по следующим объектам:

- нежилое здание в Московской области, Чеховский район.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группой также было выявлено обесценение нежилых помещений, расположенных в Волгоградской области, а также прочего имущества, в размере 1 618 тыс. руб.

Чистое изменение убытка от обесценения было признано в составе отчета о прибыли или убытке за 2017 год.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
за год, завершившийся 31 декабря 2018 года**25. Акционерный капитал**

|                                          | 2018<br>кол-во<br>акций | 2018<br>РУБ 000  | 2017<br>кол-во<br>акций | 2017<br>РУБ 000  |
|------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Уставный капитал</b>                  |                         |                  |                         |                  |
| Обыкновенные акции по 1 Евро каждая      | <u>421.710</u>          | <u>6.356.976</u> | <u>421.710</u>          | <u>5.509.462</u> |
| <b>Выпущенный и полностью оплаченный</b> |                         | <b>РУБ 000</b>   |                         | <b>РУБ 000</b>   |
| Баланс на 1 января                       | 421.710                 | 5.509.462        | 421.710                 | 5.041.820        |
| Изменение прочих резервов                | -                       | 847.514          | -                       | 467.642          |
| <b>Баланс на 31 декабря</b>              | <u>421.710</u>          | <u>6.356.976</u> | <u>421.710</u>          | <u>5.509.462</u> |

**26. Прочие резервы**

|                                                           | Оценочный резерв<br>- финансовые<br>активы,<br>имеющиеся для<br>продажи | Оценочный резерв -<br>финансовые активы,<br>учитываемые по<br>справедливой<br>стоимости в составе<br>прочего<br>совокупного дохода | Валютный<br>резерв        | Итого                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                           | РУБ 000                                                                 | РУБ 000                                                                                                                            | РУБ 000                   | РУБ 000                   |
| Баланс на 1 января 2017 года                              | (3.006)                                                                 | -                                                                                                                                  | (2.645.704)               | (2.648.710)               |
| Прочие изменения резервов                                 | -                                                                       | -                                                                                                                                  | (799.541)                 | (799.541)                 |
|                                                           | <u>(6.446)</u>                                                          | <u>-</u>                                                                                                                           | <u>-</u>                  | <u>(6.446)</u>            |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 г./<br/>1 января 2018 г.</b> | <b>(9.452)</b>                                                          | <b>-</b>                                                                                                                           | <b>(3.445.245)</b>        | <b>(3.454.697)</b>        |
| Прочие изменения резервов                                 | -                                                                       | (338.210)                                                                                                                          | (1.422.037)               | (1.760.247)               |
| Итого результат перехода на<br>МСФО 9                     | 9.452                                                                   | 6.903                                                                                                                              | -                         | 16.355                    |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                     | <u><b>-</b></u>                                                         | <u><b>(331.307)</b></u>                                                                                                            | <u><b>(4.867.282)</b></u> | <u><b>(5.198.589)</b></u> |

**27. Займы**

|                                   | 2018<br>РУБ 000 | 2017<br>РУБ 000 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Долгосрочные займы</b>         |                 |                 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | <u>44.244</u>   | <u>236.715</u>  |

Анализ долговых ценных бумаг выпущенных:

|                                                           | 2018<br>РУБ 000      | 2017<br>РУБ 000       |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Баланс на 1 января                                        | -                    | -                     |
| Простые векселя с процентами и сберегательные сертификаты | 26.019               | 214.253               |
| Облигации, деноминированные в рублях                      | 18.225               | 22.462                |
| <b>Баланс на 31 декабря</b>                               | <u><b>44.244</b></u> | <u><b>236.715</b></u> |

Срок погашения внеоборотных займов:

|                       | 2018<br>РУБ 000      | 2017<br>РУБ 000       |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| В течение одного года | 13.021               | 214.253               |
| От одного до пяти лет | 31.223               | 22.462                |
|                       | <u><b>44.244</b></u> | <u><b>236.715</b></u> |

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**28. Субординированный долг**

|                                                       | <b>РУБ 000</b>   |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| Баланс на 1 января 2017 года                          | 5.859.414        |
| Курсовые разницы                                      | (183.402)        |
| <b>Баланс на 31 декабря 2017 г. /1 января 2018 г.</b> | <b>5.676.012</b> |
| Курсовые разницы                                      | 712.224          |
| <b>Баланс на 31 декабря 2018 года</b>                 | <b>6.388.236</b> |

**29. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

|                                                                                    | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                    | <b>РУБ 000</b>    | <b>РУБ 000</b>    |
| Торговая кредиторская задолженность                                                | 88.610            | 65.876            |
| Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск                              | 35.539            | 35.055            |
| Резерв по гарантиям, обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям | 93.701            | 12.789            |
| Депозиты клиентов                                                                  | 19.998.196        | 16.525.001        |
| Долг банкам                                                                        | 4.637.050         | 3.201.888         |
| Начисления                                                                         | 9.866             | 16.286            |
| Доходы будущих периодов                                                            | 543               | 3.644             |
|                                                                                    | <b>24.863.505</b> | <b>19.860.539</b> |

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженностей, подлежащих погашению в течение одного года, примерно равна их балансовой стоимости, указанной выше.

**30. Возмещаемые налоги**

|                                 | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | <b>РУБ 000</b>   | <b>РУБ 000</b>   |
| Корпоративный налог             | 2.528            | 2.378            |
| Специальный взнос на оборону    | 4.194            | 9.484            |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 30.776           | -                |
| Зарубежный налог                | (231.917)        | (218.767)        |
|                                 | <b>(194.419)</b> | <b>(206.905)</b> |

**31. Основная дочерняя компания**

По состоянию на 31 декабря 2018 года основной дочерней компанией Группы является Общество с ограниченной ответственностью Коммерческий Банк «Национальный стандарт» (Банк) с долей 99,9%, созданное в России в 2002 году. Деятельность банка регулируется Центральным Банком России, и его основной деятельностью является деятельность коммерческого банка, торговля ценными бумагами, валютой и производными инструментами, предоставление кредитов и гарантий.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**32. Обязательства****Обязательства и условные обязательства**

Группа имеет неоплаченные кредитные обязательства по выданным кредитам. Данные обязательства, связанные с кредитом, выражены в виде суммы одобренного кредита, лимита расхода по кредитной карте и возможности овердрафта. Группа предоставляет финансовые гарантии и поручительства, чтобы обеспечить исполнение обязательств клиентами перед третьими лицами. Данные договоры устанавливают пределы данных обязательств. Группа применяет такую же стратегию управления рисками и применяет те же процедуры при предоставлении кредитных обязательств, финансовых гарантий и поручительств клиентам. Суммы договоров по кредитным обязательствам представлены в следующей таблице по категориям:

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 годов условные обязательства включают:

|                                              | 2018             | 2017             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | РУБ 000          | РУБ 000          |
| Обязательства по кредитам и кредитным линиям | 396.874          | 437.000          |
| Неиспользованные возможности по овердрафту   | 1.552.522        | 2.824.713        |
| Гарантии и поручительства                    | 620.031          | 333.315          |
| Минус резервы                                | (93.701)         | (12.789)         |
|                                              | <u>2.475.726</u> | <u>3.582.239</u> |

Общая сумма неоплаченных кредитных обязательств, указанная выше, не означает будущие требования о выплате, так как окончание их срока или их прекращение может наступить без предоставления средств. Большинство кредитов и кредитных обязательств являются безотзывными.

**Оперативный лизинг**

Оплата за оперативный лизинг без права на отмены по состоянию на 31 декабря составляет:

|                       | 2018           | 2017           |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | РУБ 000        | РУБ 000        |
| Менее одного года     | 121.312        | 104.455        |
| От одного до пяти лет | 350.905        | 34.585         |
|                       | <u>472.217</u> | <u>139.040</u> |

Группа арендует ряд помещений по контрактам оперативного лизинга. Обычно, договор лизинга заключается сначала на период от одного года до пяти лет с возможностью в продления лизинга в дальнейшем. Но один из договоров лизинга не содержит условной арендной платы.

Группа сдает в аренду недвижимость в операционный лизинг. Платежи по операционному лизингу без права на отмены:

|                   | 2018       | 2017       |
|-------------------|------------|------------|
|                   | РУБ 000    | РУБ 000    |
| Менее одного года | 967        | 172        |
|                   | <u>967</u> | <u>172</u> |

**Страхование**

Страховая отрасль в Российской Федерации находится на стадии развития и многие виды страховой защиты, широко применяемой в других частях мира, еще, как правило, не доступны. Группа не имеет полного покрытия на свои помещения и оборудование, прерывание бизнеса или ответственность перед третьей стороной в отношении собственности или экологический ущерб, возникающих в результате аварий или деятельности Группы.

До тех пор, пока Группа получит достаточное страховое покрытие, существует риск, что утрата или повреждение определенных активов может иметь существенное негативное влияние на операции и финансовое положение Группы.

**Судебные споры**

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**32. Обязательства (продолжение)**

В ходе своей деятельности, действия Группы могут стать предметом судебных исков и жалоб. Руководство полагает, что общая сумма обязательств по судебным спорам (если имеется) не окажет существенного влияния на финансовое положение или деятельность Группы.

**Условные налоговые обязательства**

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальные заявления и решения суда, которые иногда являются противоречивыми, имеют неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Налоги являются предметом пересмотра и исследования ряда регулирующих органов, имеющих право налагать существенные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый год остается открытым для рассмотрения налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет.

Однако, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым дольше. Недавние события в Российской Федерации показывают, что налоговые органы принимают более напористую и содержательную позицию в толковании и применении налогового законодательства.

Новое законодательство о трансфертном ценообразовании в Российской Федерации вступило в силу с 1 января 2012 года. Новые правила дают возможность налоговым органам изменять трансфертное ценообразование и вводить дополнительные налоги на сделки контролируемых сторон, если их цены отличаются от рыночного уровня или уровня дохода. По новым правилам трансфертного ценообразования, налогоплательщики должны последовательно применять пять методов определения рыночной цены, описанных в Налоговом кодексе.

Налоговые обязательства, возникающие при совершении сделок между компаниями, определяются исходя из действительной цены сделки. Возможно, что в процессе разъяснений правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменении подхода Российских налоговых органов, что такие цены будут проверяться. Поскольку Российские правила трансфертного ценообразования вступили в силу сравнительно недавно, влияние такой проверки не может быть достоверно определено; однако, она может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и/или ее деятельность.

Данные обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые будут значительно выше, чем в других странах. Руководство компании полагает, что оно произвело правильную оценку налоговых обязательств, основанную на толковании положений применимого российского налогового законодательства, официальных заявлений и решений суда. Однако интерпретации соответствующих органов могут быть другими, и если такие толкования примут силу, то они окажут значительное влияние на данный финансовый отчет.

**33. Учетная политика до 31 декабря 2017 г.**

Принципы учетной политики, применяемые в сравнительном периоде за 2017 г, были изменены МСФО 9 и МСФО 15:

**Признание дохода**

Доход Группы учитывается следующим образом:

**Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете Группы о финансовом положении, когда Группа становится участником контрактных условий инструмента.

**Торговая дебиторская задолженность**

При первичном признании торговая дебиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Надлежащие допущения для предполагаемых сумм, не подлежащих погашению, признаются в отчете о прибылях и убытках, когда есть объективные данные о том, что актив обесценен. Признаваемое допущение учитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первичном признании.

## АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

#### 33. Учетная политика до 31 декабря 2017 г. (продолжение)

##### Финансовые инструменты (продолжение)

###### Предоставленные кредиты

Кредиты, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику, рассматриваются как кредиты и отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость – величина, равная стоимости предоставленного кредита при первоначальном признании минус сумма основного долга, плюс или минус амортизация, исчисленная с помощью метода эффективной процентной ставки для любой разницы между первоначальной суммой и суммой на момент погашения, и минус любое снижение и обесценение или невозможность взыскания. Все кредиты признаются в учете в момент передачи средств заемщику.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентного дохода или процентного расхода в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, по которой дисконтируются предполагаемые будущие платежи или поступления в течение предполагаемого срока службы финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого периода к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

##### Финансовые активы

###### (1) Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы, распределяя их по следующим категориям: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, имеющиеся для продажи. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены финансовые активы. Руководство компании производит классификацию финансовых активов при их первоначальном признании.

- Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли или убытков  
Данная категория имеет две подкатегории: финансовые активы, удерживаемые для торговли, и финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков в начале. Финансовый актив классифицируется как актив, предназначенный для продажи, если он приобретен, главным образом, с целью продажи в краткосрочном периоде. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков в начале, – это финансовые активы, которые находятся в управлении и которые оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Компании. Информация о таких финансовых активах и их справедливой стоимости доводится во внутреннем порядке до сведения основного руководящего состава Компании. Активы из данной категории классифицируются как оборотные средства, если они находятся во владении для продажи и должны быть реализованы в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.
- Займы и дебиторская задолженность  
Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, и в отношении задолженности по которым не существует намерения осуществлять торговые операции. Они включаются в состав оборотных активов, за исключением тех, сроки погашения по которым наступают позже, чем через двенадцать месяцев после отчетной даты. Они классифицируются как внеоборотные активы. В отчете о финансовом положении займы и дебиторская задолженность Группы включают в себя дебиторскую задолженность по торговым операциям и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении.
- Инвестиции, удерживаемые до погашения  
Инвестиции, удерживаемые до погашения, являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения, которые руководство Группы намерено удерживать до погашения, имея для этого соответствующие возможности. Такие инвестиции не соответствуют определению займов и дебиторской задолженности. В течение года Группа не владела какими-либо инвестициями из этой категории.
- Финансовые активы, имеющиеся для продажи  
Финансовые активы, имеющиеся для продажи – это производные финансовые активы, которые либо отнесены к данной категории, либо не отнесены к какой-либо другой категории. К их числу относятся внеоборотные активы, если только руководство не примет решение реализовать соответствующие инвестиции в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**33. Учетная политика до 31 декабря 2017 г. (продолжение)****Финансовые инструменты (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)****(2) Признание и оценка**

Регулярные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются по дате торгов, которая является датой, на которую Группа обязуется купить или продать такой актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс операционные издержки для всех финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, и транзакционные издержки относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы прекращают признаваться в отчетности в случае, когда права на получение денежных потоков от финансовых активов истекли или были переданы, и Группа передала все существенные риски и выгоды от владения ими. Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Кредиты и дебиторская задолженность, а также удерживаемые до погашения инвестиции, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки от изменения в справедливой стоимости финансовых активов, входящих в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли. Доход в виде дивидендов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в отчете о прибылях и убытках, когда возникает право Группы на получение платежей.

Справедливая стоимость котируемых инвестиций определяется на основе текущих цен предложения. Если рынок финансового актива не является активным (а также для некотируемых ценных бумаг), Группа устанавливает справедливую стоимость с использованием методов оценки. Они включают использование сведений о недавних сделках, сведения о других инструментах, которые по существу аналогичны оцениваемым, а также на основе данных анализа дисконтированных денежных потоков, с максимальным использованием данных анализа рынка, и минимальным использованием информации, связанной с конкретной Группой-эмитентом. Вложения в акции, для которых справедливая стоимость не может быть надежно измерена, отражаются по себестоимости за вычетом обесценения.

Изменения в справедливой стоимости денежных ценных бумаг, номинированные в иностранной валюте, а также бумаг, классифицированных как готовые для продажи, анализируются между курсовыми разницеми, возникающими в результате изменений в амортизированной стоимости ценной бумаги, и другими изменениями в балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы по денежным ценным бумагам отражаются в составе прибыли или убытка, тогда как курсовые разницы по неденежным ценным бумагам отражаются в составе прочего совокупного дохода. Изменения в справедливой стоимости денежных и неденежных ценных бумаг, классифицированных как доступные в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Когда ценные бумаги, которые классифицируются как доступные в наличии для продажи, продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе и включаются в прибыль или убыток, как прибыль и убытки от имеющихся в наличии для продажи финансовых активов.

Проценты по имеющимся в наличии для продажи ценным бумагам, которые рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в составе прибыли или убытка. Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долям или акциям признаются в составе прибыли или убытка, в момент, когда возникает право Группы на получение платежей.

Группа оценивает на каждую отчетную дату наличие объективных доказательств того, что финансовый актив или группа финансовых активов обесценились. В случае ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения, рассматривается как показатель того, что ценные бумаги обесценились. При наличии таких доказательств, в отношении имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, совокупный убыток, который определяется как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанных в составе прибыли или убытка убытков от обесценения данного финансового актива, будет удален из данных о чистых активах и признан в составе прибыли или убытка.

Для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и это снижение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток до такой степени, чтобы балансовая стоимость инвестиции на дату компенсации обесценения, не превышала её амортизированной стоимости, которая была бы отражена в отчетности, если бы обесценение не было признано.



**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2018 года

**33. Учетная политика до 31 декабря 2017 г. (продолжение)**

**Финансовые инструменты (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

В отношении имеющихся в наличии для продажи долевого ценных бумаг, убытки от обесценения, ранее признанные в составе прибыли или убытка, не восстанавливаются через прибыль или убыток. Любое увеличение справедливой стоимости после обесценения признаются в прочем совокупном доходе и аккумулируются под заголовком «Резерв переоценки инвестиций». В отношении имеющихся в наличии для продажи долговых ценных бумаг, убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыль или убыток, если увеличение справедливой стоимости инвестиций может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения.

**Списание финансовых активов и обязательств**

**Финансовые активы**

Финансовый актив (и, если это необходимо, часть финансового актива или часть группы финансовых активов) списывается, когда:

- право на получение денежных средств от актива истекло;
- Группа сохраняет право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательства передать их третьему лицу без существенной задержки согласно договорённости о "прямой передаче"; или
- Группа передала право на получение денежных средств от актива и либо (а) передала все существенные риски и блага по активу, или (б) не передала и не удерживает все существенные риски и блага, но передала контроль над активом.

**Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства списываются, когда эти обязательства погашаются или расторгаются, или истекает срок их действия.

Когда финансовое обязательство заменено другим в отношении того же кредитора на других, в существенных отношениях, условиях, или условия существующего обязательства изменились существенным образом, такой обмен или модификация считаются снятием с учёта первоначального обязательства, и признанием нового обязательства, и разница между соответствующей балансовой стоимостью рассматривается как прибыль или убыток.

**34. События после отчетного периода**

После отчетного периода не произошло никаких существенных событий, которые оказывают влияние на понимание консолидированной финансовой отчетности.

**Отчет независимых аудиторов представлен на страницах с 3 по 5**

Настоящим удостоверяется, что перевод документа с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 29 мая 2019 года, является точным и верным переводом



**Бюро переводов «Аксис»**

Axis Translation Agency • Москва • Moscow

**+ 7 (499) 502-28-18**

**www.axisperevod.ru • perevod@a-xis.ru**

119017, г. Москва, ул. Большая  
Ордынка, д. 38, этаж 1, офис 20

119017, Moscow, Bolshaya  
Ordynka st., 38, floor 1, room 20

ОГРН • PSRN 1107746514094

