

AXIAL INVESTMENTS LTD
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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

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

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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 |
| Notes to the consolidated financial statements | 14 - 36 |



AXIAL INVESTMENTS LTD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors: Panagiotis Kinanis
Maria Makridou

Company Registered Agent: Zoulian Limited

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

Registered office: Annis Komminis 29A
P.C. 1061, Nicosia, Cyprus

Bankers: Bank of Cyprus Public Company Ltd
JSC Bank "National Standard", Russia
EcommBX Limited, Cyprus
Skaneftas Investments Limited

Registration number: HE109298



AXIAL INVESTMENTS LTD

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors of Axial Investments Ltd (the "Company") presents to the members its Management Report and audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (together with the Company, the "Group") for the period from 1 January 2019 to 30 June 2019.

Principal activities and nature of operations of the Group

The principal activities of the Group, comprise the leasing of residential property, 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 period 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 period is retained.

Share capital

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

Board of Directors

The members of the Group's Board of Directors as at 30 June 2019 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the from 1 January 2019 to 30 June 2019.

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 30 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 Kinanis
Director

Nicosia, 6 September 2019

Signed (or sealed) this day in my presence
by.....MR PANAGIOTIS KINANIS.....

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
hereunto set my hand and official seal this

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 Officer
Law 165(1)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
16 SEP 2019
Date.....

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

16 SEP 2019

5. at Nicosia

6. the

7. by **L. MARATHEFTI**

8. Nic MJPO No. **177483/19**

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

| | |
|---|----------------------|
| 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 | |
| 5. at Nicosia | 6. the |
| 7. by L. MARATHEFTI | |
| 8. Nic MJPO No. 177483/19 | |
| 9. Seal/stamp: | 10. 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 36 and comprise the consolidated statement of financial position as at 30 June 2019, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the period from 1 January 2019 to 30 June 2019, 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 30 June 2019, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the period from 1 January 2019 to 30 June 2019 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.

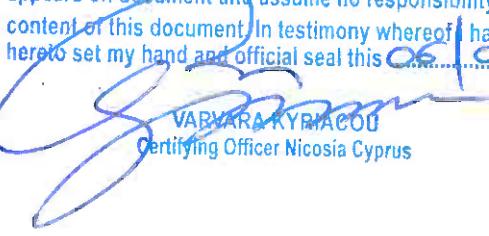

Costas Efstatiou
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of
C. Efstatiou Audit Ltd
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia, 6 September 2019



Signed (or sealed) this day in my presence
by Mr COSTAS EFSTATIOU

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 06/09/2019


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 Officer
Law 166(1)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..... 16 SEP. 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

5. at Nicosia

6. the 16 SEP 2019

7. by **L. MARATHEFTI**

8. Nic MJPO No. **177482/19**

9. Seal/stamp:

10. Signature:

For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

| | Note | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenue | 9 | 1.707.297 | 1.379.577 |
| Direct costs | | (942.643) | (833.708) |
| Gross profit | | 764.654 | 545.869 |
| Net fee and commission income | 10 | 197.337 | 196.834 |
| (Loss)/profit from investing activities | 11 | (118.882) | 89.776 |
| Impairment of Goodwill | | - | (107.534) |
| Administration expenses | 12 | (747.764) | (771.753) |
| Other income /(expenses) | 13 | 14.617 | (47.778) |
| Operating profit/(loss) | | 109.962 | (94.586) |
| Net finance income | 14 | 300.891 | 112.136 |
| Profit before tax | | 410.853 | 17.550 |
| Tax | 15 | (68.426) | (12.011) |
| Net profit for the period | | 342.427 | 5.539 |

The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

| | Note | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Net profit for the period | | 342.427 | 5.539 |
| Other comprehensive income | | | |
| Other comprehensive income/(expense) | | 357.176 | (153.786) |
| Other comprehensive income / (loss) for the period after tax | | 357.176 | (153.786) |
| Total comprehensive Income / (loss) for the period | | 699.603 | (148.247) |



The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

30 June 2019

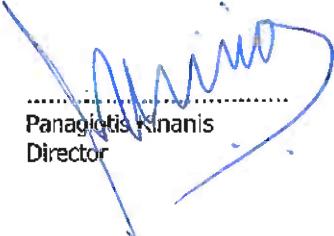
| | Note | 2019 RUB 000 | 31.12.2018 RUB 000 |
|---|------|--------------------|-----------------------|
| ASSETS | | | |
| Non-current assets | | | |
| Property, plant and equipment | | 264.406 | 276.909 |
| Investment properties | | 197.806 | 169.402 |
| Right-of-use assets | | 294.792 | - |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | 16 | 9.142 | 9.251 |
| Debt investments at amortised cost | 17 | 549.952 | 889.425 |
| Non-current assets held for resale | 21 | 597.509 | 690.638 |
| | | 1,913.607 | 2,035.625 |
| Current assets | | | |
| Trade and other receivables | 19 | 2,920.148 | 3,440.622 |
| Loans to customers | 18 | 17,796.842 | 15,947.384 |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | 16 | 10,303.392 | 15,975.239 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 20 | 104.722 | - |
| Refundable taxes | 27 | 112.126 | 231.917 |
| Cash at bank and in hand | | 365.560 | 4,550 |
| | | 31,602.790 | 35,599.712 |
| Total assets | | 33,516.397 | 37,635.337 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | |
| Equity | | | |
| Share capital and premium | 22 | 5,733.203 | 6,356.976 |
| Other reserves | 23 | (3,307.311) | (5,198.589) |
| Retained earnings | | 4,531.427 | 5,099.112 |
| | | 6,957.319 | 6,257.499 |
| Non-controlling interests | | 2.508 | 2,725 |
| Total equity | | 6,959.827 | 6,260.224 |
| Non-current liabilities | | | |
| Borrowed funds and debts securities issued | 24 | 56.174 | 44.244 |
| Subordinated debt | 25 | 6,004.536 | 6,388.236 |
| | | 6,060.710 | 6,432.480 |
| Current liabilities | | | |
| Trade and other payables | 26 | 20,168.299 | 24,863.505 |
| Lease liabilities | | 299.663 | - |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 20 | 6 | 41,630 |
| Current tax liabilities | 27 | 27.892 | 37,498 |
| | | 20,495.860 | 24,942.633 |
| Total liabilities | | 26,556.570 | 31,375.113 |
| Total equity and liabilities | | 33,516.397 | 37,635.337 |

The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

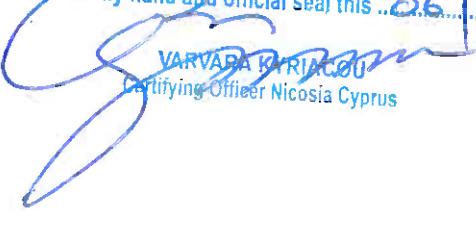
On 6 September 2019 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.


Panagiotis Kinanis
Director

Signed In Nicosia


Maria Makridou
Director

Signed (or sealed) this day in my presence
by Mrs PANAGIOTIS KINANIS AND
Mrs 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 .. 06/09/2019


VARVARA KARLAOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

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 Officer
Law 165(1)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..... **16 SEP. 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

16 SEP 2019

5. at Nicosia

6. the

L. MARATHEFTI

7. by

8. Nic MJPO No. **199481/19**

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

| | Attributable to equity holders of the Company | | | | | | |
|--|---|---|---|---------------------------------|------------------|---|------------------|
| | Share capital RUB 000 | Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000 | Foreign exchange reserve RUB 000 | Retained earnings RUB 000 | Total RUB 000 | Non- controlling interests RUB 000 | Total RUB 000 |
| Balance at 1 January 2018 | 5.509.462 | (9.452) | (3.445.245) | 4.390.805 | 6.445.570 | 2.435 | 6.448.005 |
| Comprehensive income | | | | | | | |
| Net profit for the period | - | - | - | 5.539 | 5.539 | - | 5.539 |
| Other movements | | | | | | | |
| Other reserves movement | 337.735 | - | (531.271) | 159.532 | (34.004) | 17 | (33.987) |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | - | (119.799) | - | - | (119.799) | - | (119.799) |
| Total other movements | 337.735 | (119.799) | (531.271) | 159.532 | (153.803) | 17 | (153.786) |
| Balance at 30 June 2018 | 5.847.197 | (129.251) | (3.976.516) | 4.555.876 | 6.297.306 | 2.452 | 6.299.758 |
| Balance at 1 January 2019 | 6.356.976 | (331.307) | (4.867.282) | 5.099.112 | 6.257.499 | 2.725 | 6.260.224 |
| Comprehensive income | | | | | | | |
| Net profit for the period | - | - | - | 342.427 | 342.427 | - | 342.427 |
| Other movements | | | | | | | |
| Other reserves movement | (623.773) | - | 1.442.747 | (910.112) | (91.138) | (217) | (91.355) |
| Impairment charge on debt instruments at Fair value through other comprehensive income | - | 11.004 | - | - | 11.004 | - | 11.004 |

The notes on pages 14 to 38 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

Attributable to equity holders of the Company

| | Share capital RUB 000 | Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000 | Foreign exchange reserve RUB 000 | Retained earnings RUB 000 | Total RUB 000 | Non- controlling interests RUB 000 | Total RUB 000 |
|--|--------------------------|---|---|---------------------------------|------------------|---|------------------|
| Revaluation on Financial assets at Fair value through other comprehensive income | - | 437.527 | - | - | 437.527 | - | 437.527 |
| Balance at 30 June 2019 | <u>5.733.203</u> | <u>117.224</u> | <u>(3.424.535)</u> | <u>4.531.427</u> | <u>6.957.319</u> | <u>2.508</u> | <u>6.959.827</u> |

The notes on pages 14 to 16 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

| | Note | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Profit before tax | | 410.853 | 17.550 |
| Adjustments for: | | | |
| Depreciation of property, plant and equipment | | 18.613 | 26.459 |
| Unrealised exchange profit | | (185.865) | (92.635) |
| Impairment of goodwill | | - | 107.534 |
| Fair value gains on financial assets at fair value through other comprehensive income | | - | (48.901) |
| Fair value (gains)/loss on financial assets at fair value through profit or loss | | (146.346) | 138.051 |
| Other provisions | | (15.248) | (11.422) |
| Change in non-interest accruals | | (130.047) | (43.635) |
| Change in interest accruals | | 13.430 | 18.407 |
| Provision for impairment losses on interest bearing assets | | (199.511) | 80.264 |
| Interest income | | (8.721) | (9.096) |
| Interest expense | 14 | 41 | - |
| Loss on disposal of property plant and equipment | | 788 | - |
| | | (242.013) | 182.576 |
| Changes in working capital: | | | |
| Decrease in trade and other receivables | | 487 | 10.312 |
| Decrease in financial assets at fair value through profit or loss | | - | 12 |
| Decrease in deposits by banks | | (365.066) | (2.214.689) |
| Decrease in trade and other payables | | (167) | (338) |
| Increase/(decrease) in deposits by customers | | (3.932.941) | 867.680 |
| Increase/(decrease) in debt securities Issued | | 32.353 | (158.302) |
| Decrease in other liabilities | | (89.588) | (493) |
| Decrease/(increase) in cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation | | 21.976 | (732) |
| (Increase) / decrease in due from banks | | (49.936) | 465.890 |
| Increase in loans to customers | | (1.925.638) | (1.069.874) |
| (Decrease) / increase in other assets | | (14.154) | 85.795 |
| Cash used in operations | | (6.564.687) | (1.832.163) |
| Interest received | | 9.668 | 9.255 |
| Tax paid | | (63.185) | (57.083) |
| Net cash used in operating activities | | (6.618.204) | (1.879.991) |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Payment for purchase of property, plant and equipment | | (7.718) | (89.120) |
| Payment for purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income | | (4.440.557) | - |
| Proceeds from disposal of property, plant and equipment | | 934 | 6.086 |
| Sale and repayment of financial assets at fair value through other comprehensive income | | 10.434.801 | 389.959 |
| Proceeds from sale of financial assets at amortised cost | | 250.822 | - |
| Proceeds from sale of non-current assets held for resale | | 335.178 | 42.669 |
| Interest received | | 17 | - |
| Net cash generated from investing activities | | 6.573.437 | 349.594 |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES | | | |

The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

| | Note | 1.1.2019 to 30.6.2019 | 1.1.2018 to 30.6.2018 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| | | RUB 000 | RUB 000 |
| Interest paid | | (39) | |
| Proceeds from issue of bonds | | 14 | 16.781 |
| Redemption of bonds | | (17.525) | (20.828) |
| Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies | | (56.005) | 46.280 |
| Net cash (used in)/generated from financing activities | | (73.555) | 42.233 |
| Net decrease in cash and cash equivalents | | (118.282) | (1.488.164) |
| Cash and cash equivalents at beginning of the period/year | | 2.150.161 | 3.557.589 |
| Cash and cash equivalents at end of the period | | 2.031.879 | 2.069.425 |

The notes on pages 14 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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 leasing of residential property, 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.

4. Adoption of new or revised standards and interpretations

As from 1 January 2019, the Group adopted all the following IFRSs and International Accounting Standards (IAS), which are relevant to its operations. The adoption of these Standards did not have a material effect on the consolidated financial statements.

5. Significant accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented in these consolidated financial statements unless otherwise stated.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

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 IFRS 9 (or 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.

Revenue

Recognition and measurement

• Rendering of services

Revenue from rendering of services is recognised over time while the Group satisfies its performance obligation by transferring control over the promised service to the customer in the accounting period in which the services are rendered. For fixed-price contracts, revenue is recognised based on the actual service provided to the end of the reporting period as a proportion of the total services to be provided because the customer receives and uses the benefits simultaneously. This is determined based on the actual labour hours spent relative to the total expected labour hours.

• 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 30 June 2019 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 are recognised in equity. When financial assets at fair value through other comprehensive income 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- **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 accrued 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 on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

- **Rental income**

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

- **Royalty income**

Royalty 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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. Translation differences on non-monetary items such as equities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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% |
| Intangible assets | 10%-20% |

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the origination date of the lease.

The right-of-use assets are carried at initial cost, which comprise amount of lease liabilities at origination date, and also any direct origination costs paid by lessor. The initial cost can be adjusted for the amount of lease payments made on or before the origination date of the lease, less the stimulus payments received for the lease, as well as the amount of costs for dismantling, moving or restoring the underlying asset.

After the origination date of the lease, the Group estimates the right-of-use assets at its initial cost, less accumulated depreciation and impairment losses (if any).

Depreciation is charged on a straight-line basis using the shorter of the useful life or the lease term, unless the Bank has sufficient confidence in the transfer of ownership of the leased asset at the end of the lease term.

Leased assets

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the consolidated statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged to profit or loss, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they are capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs (see below).

Lease payments are analysed between capital and interest components so that the interest element of the payment is charged to profit or loss over the period of the lease and represents a constant proportion of the balance of capital repayments outstanding. The capital part reduces the amount payable to the lessor.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets - Classification (continued)

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 amortized 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.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets - Measurement (continued)

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.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets - impairment - credit loss allowance for ECL (continued)

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.

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 7, 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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.

Trade receivables

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets. Trade receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less loss allowance.

Trade receivables are recognised initially at the amount of consideration that is unconditional unless they contain significant financing components, in which case they are recognised at fair value. The Group holds the trade receivables with the objective to collect the contractual cash flows and therefore measures them subsequently at amortised cost using the effective interest method.

Trade receivables are also subject to the impairment requirements of IFRS 9. The Group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all trade receivables. See Note 6 Credit risk section.

Trade receivables are written off when there is no reasonable expectation of recovery. Indicators that there is no reasonable expectation of recovery include, amongst others, the failure of a debtor to engage in a repayment plan with the Group, and a failure to make contractual payments for a period of greater than 180 days past due.

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

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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

New standards

- IFRS 9 "Financial Instruments" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- IFRS 16 "Leases" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IFRS 16 Leases replaces the existing lease accounting guidance in IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a lease, SIC-15 Operating Leases – Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The new standard eliminated dual accounting model for lessees which used previously. This model required to distinguish between on-balance sheet finance leases and off-balance sheet operating leases. Instead, there is a single, on-balance sheet accounting model. Lessor accounting remains similar to prior practice.
- Applying new standard with the date of initial application on January 1, 2019 the Group used a modified retrospective method and not to restate comparative periods. So the comparative data for the 2018 is presented in accordance with previously existing accounting procedure, and not comparable with data presented for the 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 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).



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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 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 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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 financial assets at fair value through other comprehensive income 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.

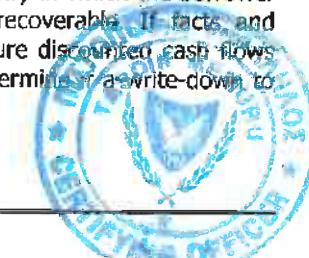
Critical judgements in applying the Group's accounting policies

- **Fair value of financial assets**

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgment to select a variety of methods and make assumptions that are mainly based on market conditions existing at each reporting date. The fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income has been estimated based on the fair value of these individual assets.

- **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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

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

• 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.

• 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.

9. Revenue

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Interest income from loans receivable | 897.068 | 963.109 |
| Allowance for impairment losses on interest-bearing assets | 199.511 | (80.264) |
| Interest income from due from banks | 3.534 | 14.555 |
| Interest income on assets at fair value through profit or loss | - | 9.096 |
| Interest income on financial assets at fair value through other comprehensive income | 606.970 | 473.281 |
| Other income | 214 | (200) |
| | <u>1.707.297</u> | <u>1.379.577</u> |

10. Net fee and commission income

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Cash operation fees | 26.787 | 28.922 |
| Encashment option fees | 5.241 | 4.643 |
| Settlement fees | 132.997 | 133.522 |
| Guarantee fees | 6.231 | 4.939 |
| Plastic card services | 11.960 | 11.291 |
| Other income fees | 3.575 | 2.955 |
| Currency control services | 10.546 | 10.562 |
| | <u>197.337</u> | <u>196.831</u> |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

11. (Loss)/profit from investing activities

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss | (319.328) | (23.540) |
| Net gain on financial assets at fair value through other comprehensive income | 200.446 | 113.316 |
| | (118.882) | 89.776 |

12. Administration expenses

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rent | 222 | 215 |
| Taxes other than income tax | 29.097 | 35.070 |
| Short-term lease | 16.061 | - |
| Telecommunications | 14.080 | 13.951 |
| Security | 30.273 | 29.030 |
| Stationery | 15.900 | 10.480 |
| Property plant and equipment maintenance | 54.897 | 49.590 |
| Staff costs | 438.352 | 427.506 |
| Software usage expenses | 38.486 | 28.902 |
| Auditors' remuneration - current year | 358 | 348 |
| Auditors' remuneration - prior years | 776 | 417 |
| Advertising expenses | 696 | 2.268 |
| Charity | 40 | - |
| Monitoring of pledge items | 1.185 | 24.474 |
| Secretarial services | 529 | 477 |
| Professional fees | 9.101 | 18.872 |
| Operating lease | - | 55.441 |
| Other administrative expenses | 162 | 7.603 |
| Payment to deposit Insurance Fund | 43.892 | 40.650 |
| Depreciation of property plant and equipment, intangible assets, right-of-use assets and investment property | 53.657 | 26.459 |
| | 747.764 | 771.753 |

13. Other income / (expenses)

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Other income | (61.671) | (6.143) |
| Guarantees issued by the group | (28.256) | (16.674) |
| Other assets-other provision | 11.802 | (12.966) |
| Fee and commission expense | 62.302 | 65.343 |
| Loans and credit line commitments and undrawn overdraft facilities | 1.206 | 18.218 |
| | (14.617) | 47.779 |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

14. Finance income/(costs)

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Interest income | 18 | - |
| Exchange profit | <u>301.201</u> | 112.187 |
| Finance income | <u>301.219</u> | 112.187 |
| Interest expense | (41) | - |
| Sundry finance expenses | <u>(287)</u> | (51) |
| Finance costs | <u>(328)</u> | (51) |
| Net finance income | <u>300.891</u> | 112.136 |

15. Tax

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Corporation tax - current period/year | 60.610 | 49.303 |
| Overseas tax | 5.792 | - |
| Defence contribution - prior years | 51 | 8 |
| Deferred tax - charge debit/(credit) | <u>1.973</u> | (37.300) |
| Charge for the period/year | <u>68.426</u> | 12.011 |

16. Financial assets at fair value through other comprehensive income

| | 31 December 2019 RUB 000 | 2018 RUB 000 |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Balance at 1 January | 15.984.490 | - |
| Additions | - | 6.367.142 |
| Disposals | <u>(5.671.847)</u> | - |
| Reclassification (IFRS 9 adoption) | - | 9.616.375 |
| Interest charged | 151 | 314 |
| Fair value adjustment (Note 23) | 648 | 973 |
| Foreign exchange (Note 23) | <u>(908)</u> | - |
| Repayments | - | (314) |
| Less non-current portion | 10.312.534 | 15.984.490 |
| Current portion | <u>(9.142)</u> | (9.251) |
| | <u>10.303.392</u> | 15.975.239 |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

17. Debt investments at amortised cost

| | 31 December | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | RUB 000 | RUB 000 | RUB 000 |
| Balance at 1 January | | 889.425 | - |
| Reclassification (IFRS 9 adoption) | | - | 771.150 |
| Disposals | (250.822) | - | - |
| Interest charge | 8.292 | 19.953 | 19.953 |
| Exchange differences | (87.275) | 118.626 | 118.626 |
| Repayments | (9.668) | (20.304) | (20.304) |
| Balance at 30 June | 549.952 | 889.425 | 889.425 |

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 2026.

18. Loans receivable

| | 31 December | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 | RUB 000 |
| Loans to Customers | | 19.196.395 | 17.561.772 |
| Loss allowance on loans receivable | | (1.399.553) | (1.614.388) |
| | 17.796.842 | 15.947.384 | 15.947.384 |

19. Trade and other receivables

| | 31 December | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 | RUB 000 |
| Other receivables | | 1.168 | 3.001 |
| Shareholders' current accounts - debit balances | | 1.593 | 65 |
| Deposits and prepayments | | 38.705 | 42.121 |
| Due from banks | | 1.408.094 | 1.727.914 |
| Cash and balances with Central Bank | | 1.470.588 | 1.667.521 |
| | 2.920.148 | 3.440.622 | 3.440.622 |

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

20. Financial assets at fair value through profit or loss

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 | 31 December 2018 |
|---|--------------------------|---------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | | |
| Derivative financial instruments - Foreign currency contracts | 104.722 | - |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

20. Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

| | 1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000 | 31 December 2018 RUB 000 |
|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Liabilities | | |
| Foreign exchange contracts | 6 | 41.627 |
| Securities contracts | - | 3 |
| | 6 | 41.630 |

Financial instruments at fair value through profit or loss comprise financial instruments held for trading.

No financial assets at fair value through profit or loss are past due or impaired.

21. Non-current assets held for resale

| | 2019 RUB 000 | 2018 RUB 000 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Real estate and other property | 597.509 | 690.638 |
| Balance at 30 June | 597.509 | 690.638 |

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

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

22. Share capital

| | 2019 Number of shares | 2019 RUB 000 | 2018 Number of shares | 2018 RUB 000 |
|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Authorised | | | | |
| Ordinary shares of EUR 1 each | 421.710 | 5.733.203 | 421.710 | 6.356.976 |
| Issued and fully paid | | | | |
| Balance at 1 January | 421.710 | 6.356.976 | 421.710 | 5.509.462 |
| Other reserves movement | - | (623.773) | - | 847.514 |
| Balance at 30 June 2019 / 31 December 2018 | 421.710 | 5.733.203 | 421.710 | 6.356.976 |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

23. Other reserves

| | Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income | Foreign exchange reserve | Total |
|---|---|-----------------------------|---------------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 | RUB 000 |
| Balance at 1 January 2018 | (9.452) | (3,445,245) | (3,454,697) |
| Other reserves movement | - | (531,271) | (531,271) |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income reserve | <u>(119,799)</u> | - | <u>(119,799)</u> |
| Balance at 30 June 2018 | <u>(129,251)</u> | <u>(3,976,516)</u> | <u>(4,105,767)</u> |
| Balance at 1 January 2019 | (331,307) | (4,867,282) | (5,198,589) |
| Other reserves movement | - | 1,442,747 | 1,442,747 |
| Impairment charge on debt instruments at Fair value through other comprehensive income | 11,004 | - | 11,004 |
| Revaluation on Financial assets at Fair value through other comprehensive income | <u>437,527</u> | - | <u>437,527</u> |
| Balance at 30 June 2019 | <u>117,224</u> | <u>(3,424,535)</u> | <u>(3,307,311)</u> |

24. Borrowings

| | 31 December | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Non-current borrowings | | |
| Debt securities issued | <u>56,174</u> | <u>44,244</u> |
| Debt securities issued analysis: | | |
| Balance at 1 January | 2019 | 2018 |
| Interest-bearing promissory notes and saving certificates | - | - |
| Ruble-denominated bonds | <u>56,147</u> | <u>26,019</u> |
| Balance at 30 June | <u>27</u> | <u>18,225</u> |
| Maturity of non-current borrowings: | | |
| Within one year | 2019 | 2018 |
| Between one and five years | RUB 000 | RUB 000 |
| | <u>10,259</u> | <u>13,021</u> |
| | <u>45,915</u> | <u>31,223</u> |
| Balance at 30 June | <u>56,174</u> | <u>44,244</u> |



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

25. Subordinated debt

| | RUB 000 |
|--|------------------|
| Balance at 1 January 2018 | 5.676.012 |
| Exchange differences | <u>712.224</u> |
| Balance at 31 December 2018/ 1 January 2019 | 6.388.236 |
| Exchange differences | <u>(383.700)</u> |
| Balance at 30 June 2019 | 6.004.536 |

26. Trade and other payables

| | 31 December | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Trade payables | 55.483 | 88.610 |
| Payables for unused vacation | 43.741 | 35.539 |
| Provision for guarantees | 66.651 | 93.701 |
| Customer deposits | 15.733.600 | 19.998.196 |
| Due to banks | 4.268.187 | 4.637.050 |
| Accrued payable on spot contracts | 29 | - |
| Accruals | 608 | 9.866 |
| Deferred income | - | 543 |
| | 20.168.299 | 24.863.505 |

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

27. Refundable taxes

| | 31 December | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Corporation tax | 27.892 | 2.528 |
| Special contribution for defence | - | 4.194 |
| Capital gains tax | - | 30.776 |
| Current and deferred tax asset | (112.126) | (231.917) |
| | (84.234) | (194.419) |

28. Significant Subsidiary

At 30 June 2019 the 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

Period from 1 January 2019 to 30 June 2019

29. Contingencies

Insurance

The Group had no capital or other commitments as at 30 June 2019.

The insurance industry in the RF 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

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 RF 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 RF 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 RF 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 RF 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.

30. Events after the reporting period

On 31 July, 2019 the Group paid the amount of EUR 9,000 as 1st installment of provisional taxation to its EUR 144,000 estimated chargeable income for the year 2019.





**АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
За период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 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
www.ceaudit.com.cy

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица – далее на каждой странице документа]

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 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 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | 14 - 36 |

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Совет директоров: Панагиотис Кинанис
Мария Макриду

Секретарь компании: Зулиан Лимитед

Независимые аудиторы: К. Ефстатиу Аудит Лтд
Присяжные бухгалтеры и
зарегистрированные аудиторы
Кеннеди Авеню, 8
Атиенитис Билдинг
этаж 2, офис 201
1087 Никосия

Зарегистрированный офис: ул. Аннис Комнина, 29А
1061, Никосия, Кипр

Банковские организации: Банк Кипра Публичная компания Лтд
АО Банк «Национальный Стандарт», Россия
ЭкоммБиИкс Лимитед, Кипр
Сканестас Инвестментс Лимитед

Регистрационный номер: НЕ109298

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Совет директоров Аксиал Инвестментс Лтд («Компания») представляет участникам свой отчет и проверенную аудиторами консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (совместно с Компанией именуемые «Группа») за период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

Основная деятельность и характер деятельности Группы

Основная деятельность Группы заключается в сдаче в аренду жилых помещений, совершении сделок с инвестициями, осуществлении деятельности коммерческого банка, операций с валютой и производными инструментами, предоставлении кредитов и гарантий, оказании брокерских услуг, трастового управления активами, депозитарных услуг, услуг по оценке и услуг 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 период представлены на странице 6. Совет директоров, рассмотрев возможность распределения прибыли и ликвидное положение Группы, не рекомендует выплату дивидендов, и чистая прибыль за период не распределена.

Уставный капитал

В течение указанного периода изменений в уставном капитале Компании не было.

Совет директоров

Состав совета директоров Компании на 30 июня 2019 г. и на дату настоящего отчета указан на странице 1. Все Директора были членами Совета директоров в течение периода с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г. В соответствии с Уставом Компании все Директора, являющиеся на данный момент членами Совета директоров, сохраняют свои должности.

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

События после отчетного периода

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 30 консолидированной финансовой отчетности.

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, 6 сентября 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 06.09.2019

/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: 16 сентября 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. 16 сентября 2019 г.

7. **Л. МАРАТЕФТИ**

8. за №177483/19 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 Аксиал Инвестментс Лтд («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленной на страницах с 6 по 36, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 30 июня 2019 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, признанном доходе и расходах, об изменениях капитала и движении денежных средств за период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г., примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2019 г., а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским 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 Компании 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 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, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского отчета по ней.

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 консолидированной 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 Лтд

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, принятymi Европейским Союзом, 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 консолидированной 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 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 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 подразумеватьговор, 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 Компании 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 финансовой отчетности, включая представленные сведения, и отражение в финансовой отчетности основных сделок и событий способом, отражающим истинное и достоверное положение.
- Получаем достаточное аудиторское доказательство относительно финансовой информации лиц или коммерческой деятельности в пределах Группы для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за управление, контроль и проведение аудита группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское заключение.

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лимитед

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 требованиями 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, 6 сентября 2019 года

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

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии *г-ном 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 06.09.2019

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

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

Дата: 16 сентября 2019 г.

За Главу администрации г. Никосия

СУЛЛА ТЗИОНИ

/Подпись/

[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. 16 сентября 2019 г.

7. Л. МАРАТЕФТИ

8. за №177482/19 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**

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

| | Примечание | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|---|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Выручка | 9 | 1.707.297 | 1.379.577 |
| Прямые затраты | | (942.643) | (833.708) |
| Валовая прибыль | | 764.654 | 545.869 |
| Чистый комиссионный доход | 10 | 197.337 | 196.834 |
| (Убыток)/прибыль от инвестиционной деятельности | 11 | (118.882) | 89.776 (107.534) |
| Обесценение гудвилла | | - | (771.753) |
| Административные расходы | 12 | (747.764) | (47.778) |
| Прочие доходы/(расходы) | 13 | 14.617 | |
| Операционная прибыль/(убыток) | | 109.962 | (94.586) |
| Чистые финансовые доходы | 14 | 300.891 | 112.136 |
| Прибыль до налогообложения | | 410.853 | 17.550 |
| Налог | 15 | (68.426) | (12.011) |
| Чистая прибыль за период | | 342.427 | 5.539 |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННОМ ДОХОДЕ И РАСХОДАХ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

| | Примечание 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|--|------------------------------------|
| Чистая прибыль за период | 342.427 | 5.539 |
| Прочий совокупный доход | | |
| Прочий совокупный доход/(расходы) | 357.176 | (153.786) |
| Прочий совокупный доход/(убыток) за | | |
| период после налогообложения | 357.176 | (153.786) |
| Общий совокупный доход/(убыток) | | |
| за период | 699.603 | (148.247) |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

30 июня 2019 г.

| | Примеча ние | 2019 РУБ 000 | 31.12.2018 РУБ 000 |
|--|----------------|-------------------|-----------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Внеборотные активы | | | |
| Имущество, машины и оборудование | | 264.406 | 276.909 |
| Инвестиционная собственность | | 197.806 | 169.402 |
| Право использования активов | | 294.792 | - |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 16 | 9.142 | 9.251 |
| Долговые инвестиции по амортизированной стоимости | 17 | 549.952 | 889.425 |
| Внеборотные активы, имеющиеся для перепродажи | 21 | <u>597.509</u> | <u>690.638</u> |
| | | <u>1.913.607</u> | <u>2.035.625</u> |
| Оборотные активы | | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 19 | 2.920.148 | 3.440.622 |
| Кредиты, выданные клиентам | 18 | 17.796.842 | 15.947.384 |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 16 | 10.303.392 | 15.975.239 |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков | 20 | 104.722 | - |
| Возмещаемые налоги | 27 | 112.126 | 231.917 |
| Банковская и кассовая наличность | | <u>365.560</u> | <u>4.550</u> |
| | | <u>31.602.790</u> | <u>35.599.712</u> |
| Итого активов | | <u>33.516.397</u> | <u>37.635.337</u> |
| КАПИТАЛ И ПАССИВ | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал и премия | 22 | 5.733.203 | 6.356.976 |
| Прочие резервы | 23 | (3.307.311) | (5.198.589) |
| Нераспределенная прибыль | | <u>4.531.427</u> | <u>5.099.112</u> |
| | | <u>6.957.319</u> | <u>6.257.499</u> |
| Миноритарные владельцы | | <u>2.508</u> | <u>2.725</u> |
| Итого капитала | | <u>6.959.827</u> | <u>6.260.224</u> |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Заемные средства и выданные долговые обязательства | 24 | 56.174 | 44.244 |
| Субординированные займы | 25 | <u>6.004.536</u> | <u>6.388.236</u> |
| | | <u>6.060.710</u> | <u>6.432.480</u> |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 26 | 20.168.299 | 24.863.505 |
| Обязательства по аренде | | <u>299.663</u> | - |
| Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков | 20 | 6 | 41.630 |
| Текущие налоговые обязательства | 27 | <u>27.892</u> | <u>37.498</u> |
| | | <u>20.495.860</u> | <u>24.942.633</u> |
| Итого обязательств | | <u>26.556.570</u> | <u>31.375.113</u> |
| Итого активов и обязательств | | <u>33.516.397</u> | <u>37.635.337</u> |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

Совет директоров компании Аксиал Инвестментс Лтд утвердил 6 сентября 2019 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/Подпись/

Панагионис Кинанис
Директор

/Подпись/

Мария Макриду
Директор

Подписано в г. Никосии

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

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии
г-ном Панагионисом Кинанисом и г-жой Мариеей 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 06.09.2019

/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: 16 сентября 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. 16 сентября 2019 г.

7. Л. МАРАТЕФТИ

8. за №177481/19 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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

Относящиеся к владельцам акций Компании

| | Акционерный капитал РУБ 000 | Оценочный резерв финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000 | Резерв по курсовым разницам РУБ 000 | Нераспределенная прибыль РУБ 000 | Итого РУБ 000 | Миноритарный пакет РУБ 000 | Итого РУБ 000 |
|---|--------------------------------|--|--|-------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| Баланс на 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 | - | - | - | 5.539 | 5.539 | - | 5.539 |
| Чистая прибыль за период | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие изменения | | | | | | | |
| Изменения прочих резервов | 337.735 | - | (531.271) | 159.532 | (34.004) | 17 | (33.987) |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | - | (119.799) | - | - | (119.799) | - | (119.799) |
| Итого прочие изменения | 337.735 | (119.799) | (531.271) | 159.532 | (153.803) | 17 | (153.786) |
| Баланс на 30 июня 2018 г. | 5.847.197 | (129.251) | (3.976.516) | 4.555.876 | 6.297.306 | 2.452 | 6.299.758 |
| Баланс на 1 января 2019 г. | 6.356.976 | (331.307) | (4.867.282) | 5.099.112 | 6.257.499 | 2.725 | 6.260.224 |
| Совокупный доход | - | - | - | 342.427 | 342.427 | - | 342.427 |
| Чистая прибыль за период | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие изменения | | | | | | | |
| Изменения прочих резервов | (623.773) | - | 1.442.747 | (910.112) | (91.138) | (217) | (91.355) |
| Обесценение долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | - | 11.004 | - | - | 11.004 | - | 11.004 |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

| | Относящиеся к владельцам акций Компании | | | | | | |
|---|---|--|-----------------------------|--------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Акционерный капитал | Резерв справедливой стоимости для финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | Резерв по курсовым разницам | Нераспределенная прибыль | Итого | Миноритарный пакет | Итого |
| | РУБ 000 | РУБ 000 | РУБ 000 | РУБ 000 | РУБ 000 | РУБ 000 | РУБ 000 |
| Переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | - | 437.527 | - | - | 437.527 | - | 437.527 |
| Баланс на 30 июня 2019 г. | <u>5.733.203</u> | <u>117.224</u> | <u>(3.424.535)</u> | <u>4.531.427</u> | <u>6.957.319</u> | <u>2.508</u> | <u>6.959.827</u> |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

| | 1.1.2019 - Примеча- ние ние | 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|--------------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Прибыль до налогообложения | 410.853 | 17.550 | |
| Корректировка на: | | | |
| Амортизация имущества, машин и оборудования | 18.613 | 26.459 | |
| Нереализованная курсовая прибыль | (185.865) | (92.635) | |
| Обесценение гудвилла | - | 107.534 | |
| Увеличение справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | - | (48.901) | |
| (Увеличение)/уменьшение справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков | (146.346) | 138.051 | |
| Прочие резервы | (15.248) | (11.422) | |
| Изменения по непроцентным начислениям | (130.047) | (43.635) | |
| Изменения по процентным начислениям | 13.430 | 18.407 | |
| Резерв на расходы по обесценению активов, приносящих процентный доход | (199.511) | 80.264 | |
| Доход по процентам | (8.721) | (9.096) | |
| Расход по процентам | 14 | 41 | - |
| Убыток от продажи имущества, машин и оборудования | 788 | - | |
| | <u>(242.013)</u> | <u>182.576</u> | |
| Изменения оборотного капитала: | | | |
| Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности | 487 | 10.312 | |
| Уменьшение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков | - | 12 | |
| Увеличение депозитов в банках | (365.066) | (2.214.689) | |
| Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности | (167) | (338) | |
| Увеличение/(уменьшение) депозитов клиентов | (3.932.941) | 867.680 | |
| Увеличение/(уменьшение) выпущенных долговых ценных бумаг | 32.353 | (158.302) | |
| Уменьшение прочих обязательств | (89.588) | (493) | |
| Уменьшение/(увеличение) наличности и остатков в ЦБ РФ | 21.976 | (732) | |
| (Увеличение)/уменьшение задолженности от банков | (49.936) | 465.890 | |
| Увеличение кредитов клиентам | (1.925.638) | (1.069.874) | |
| (Уменьшение)/увеличение прочих активов | <u>(14.154)</u> | <u>85.795</u> | |
| Денежные средства, использованные в основной деятельности | <u>(6.564.687)</u> | <u>(1.832.163)</u> | |
| Проценты полученные | 9.668 | 9.255 | |
| Налог уплаченный | <u>(63.185)</u> | <u>(57.083)</u> | |
| Чистые денежные средства, использованные в основной деятельности | <u>(6.618.204)</u> | <u>(1.879.991)</u> | |
| ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Оплата покупки имущества, машин и оборудования | (7.718) | (89.120) | |
| Оплата покупки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | (4.440.557) | - | |
| Выручка от продажи имущества, машин и оборудования | 934 | 6.086 | |
| Продажа и выплата по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 10.434.801 | 389.959 | |
| Выручка от продажи финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости | 250.822 | - | |
| Выручка от продажи внеоборотных активов, удерживаемых для перепродажи | 335.178 | 42.669 | |
| Проценты полученные | <u>17</u> | <u>-</u> | |
| Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности | <u>6.573.477</u> | <u>349.594</u> | |
| ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Прочтены уплаченные | (39) | - |
| Выручка от выпуска облигаций | 14 | 16.781 |
| Погашение облигаций | (17.525) | (20.828) |
| Влияние пересчета валютного курса остатков наличности в иностранный валюте | <u>(56.005)</u> | <u>46.280</u> |
| Чистый денежный поток, (использованный в) полученный от финансовой деятельности | (73.555) | 42.233 |
| Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов | (118.282) | (1.488.164) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода/года | 2.150.161 | 3.557.589 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 2.031.879 | 2.069.425 |

Примечания на страницах 14-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

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 положениями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Аннис Комнинос, 29А, 1061, Никосия, Кипр.

Основная деятельность

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятymi Европейским Союзом (ЕС), и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Финансовая отчетность подготовлена по принципу первоначальной стоимости, с изменениями после переоценки финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости через прибыль или убыток и прочий совокупный доход.

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 предъявительская валюта

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

4. Принятие новых и пересмотренных МСФО

С 1 января 2019 года Группа приняла все МСФО и Международные бухгалтерские стандарты (МБС), которые относятся к ее деятельности. Подобное принятие не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

5. Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, принятые при подготовке настоящей финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы последовательно использованы при подготовке данной финансовой отчетности по всем представленным годам, кроме отдельно оговоренных случаев.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Компания имеет дочерние предприятия, для которых в соответствии с разделом 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 Аксиял 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 мере возникновения.

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 сотрудника, которые признаются и измеряются в соответствии с МБС 12 Налоги на прибыль и МБС 19 Вознаграждения работникам, соответственно;
- обязательств или долевых инструментов, относящихся к выплатам приобретаемой компании на основании акций или к выплатам Группы на основании акций, которые возникли взамен выплат на основании акций приобретаемой компании, определяются в соответствии с МСФО 2 Выплаты на основе акций, и
- активов (или группы 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.

Миноритарные пакеты, 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.

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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение компаний (продолжение)

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 МСФО 9 (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 убытков, 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 изменяются с течением 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.

Выручка

Признание и оценка

- **Оказание услуг**

Доход от оказания услуг признается по мере исполнения Группой своих обязательств и передачи контроля над обещанным обслуживанием клиенту в отчетный периоде, в котором услуги были предоставлены. Для контрактов с фиксированной ценой, доход признается на основании услуг, реально предоставленных к моменту окончания отчетного периода, пропорционально полному объему предоставляемых услуг, так как клиент получает и использует результаты оказания услуг одновременно. Это определяется на основании фактически затраченных человеко-часов относительно ожидаемого полного объема человека-часов.

- **Доход от инвестиций в ценные бумаги**

Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги признаются, когда устанавливается право получить платеж. Удержаные налоги относятся на прибыли или убытки. 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 переносится в состав прибыли или убытка.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 30 июня 2019 г. 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, признаются в составе капитала. Если финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, 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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

- **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.

- **Доход по аренде**

Арендный доход признается по методу начисления в соответствии с договорами.

- **Лицензионные поступления**

Лицензионные поступления признаются по методу начисления в соответствии с договорами.

- **Доход по процентам**

Доход по процентам учитывается с учетом распределения во времени с помощью 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 ПСД, если это касается инвестиций ССПСД.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Вознаграждение работников

Группа и ее сотрудники 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 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 на персонал. Группа не имеет законных или конструктивных обязательств по дополнительным взносам, если схема не имеет достаточных активов для выплаты всех пособий сотрудников, связанных с занятостью сотрудника в текущем и предыдущих периодах.

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, прочие расходы по займам и прочие финансовые расходы списываются на счет прибылей и убытков по мере возникновения.

Пересчет валют

(1) Функциональная и предъявительская валюта

Финансовый отчет Группы представлен в валюте основной экономической среды, в которой работает компания (функциональная валюта). 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, существовавшему на конец года и обязательств в иностранной валюте, признаны в составе прибыли или убытков. Курсовые разницы по неденежным активам в иностранной валюте, таким как акции, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли или убытков отражены в составе увеличения или уменьшения справедливой стоимости.

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 бухгалтерского баланса.

Дивиденды

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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, приборы и офисное оборудование | 10%-33% |
| Здания и другая недвижимость | 2%-5% |
| Автотранспортные средства | 20%-25% |
| Нематериальные активы | 10%-20% |

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, машины 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 выбытия имущества, машин и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью активов и отражается в составе прибыли или убытка.

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность содержится с целью долгосрочного дохода от сдачи в аренду и/или увеличения стоимости капитала и не занята Группой. Инвестиционная собственность рассматривается как внеоборотные активы и отражается по первоначальной стоимости за вычетом амортизации. Амортизация начисляется линейным способом для списания стоимости каждого актива до его ликвидационной стоимости в течение срока полезного использования. Размер годовой амортизации составляет 3%. Амортизация на землю не начисляется.

Инвестиционная собственность списывается после продажи или тогда, когда инвестиционная собственность не используется на постоянной основе, и от использования данного актива в будущем не ожидается получение экономической выгоды. Прибыль и убытки от списания инвестиционной собственности (рассчитываемой в виде разницы чистого дохода от продажи и балансовой стоимостью актива) учитываются в составе прибыли или убытков в том периоде, когда они были списаны.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования при подписании арендного договора.

Активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости, которая включает сумму обязательств по арендному договору на дату подписания и прямые издержки, оплаченные арендодателем. Первоначальная стоимость может быть изменена на суммы арендной платы, внесенной до- или в день подписания арендного договора за вычетом премий, полученных за аренду, а также суммы затрат на демонтаж, перемещения или восстановления базового актива.

После даты подписания арендного договора, Группа оценивает активы в форме права пользования по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (если таковые имеются).

Амортизация начисляется линейным способом с использованием более короткого срока полезного использования или срока аренды, если у Банка нет достаточной уверенности в передаче права собственности арендованного актива в конце срока аренды.

Арендованные активы

Арендные договоры классифицированы как финансовые арендные договоры, если условия арендного договора предусматривают передачу всех рисков и доходов от собственности арендатору. Все другие арендные договоры классифицированы как операционные арендные договоры.

Активы, полученные по финансовым арендным договорам, признаются как активы Группы,ываемые по их справедливой стоимости в начале срока аренды или в размере минимальной арендной платы. Соответствующее обязательство перед арендодателем отражено в консолидированном отчете о финансовом положении как финансовое обязательство по арендному договору. Арендные платежи согласованы с финансовыми платежами и сокращением обязательств по аренде для получения постоянного процента от остаточной стоимости обязательства. Финансовые платежи относятся на прибыль или убытки, если они не могут быть отнесены к квалифицируемым активам, когда они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по стоимости заимствований (см. ниже).

Плата за аренду проанализирована по основным и процентным составляющим для отнесения процентной составляющей на прибыль или убытки в течение арендного периода и отражают постоянный процент от задолженности по выплате основной суммы. Основная сумма уменьшает сумму, подлежащую оплате арендодателю.

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 гудвилла, которые были обесценены, пересматриваются на возможное сторно обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые активы - Классификация

С 1 января 2018 г. Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- учитываемые впоследствии по справедливой стоимости (через ПСД или через счет прибылей и убытков), и
- учитываемые по амортизированной стоимости.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы – Классификация (продолжение)

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 бухгалтерское несоответствие.

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

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

Для активов, учитываемых по справедливой стоимости, доходы будут учтены либо через счет прибылей и 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 истекло или было передано, и Группа передала все основные риски и вознаграждения от владения ими.

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 убытки (ССПУ), операционные издержки непосредственно относятся 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 встроенными производными рассматривают в совокупности, если денежные потоки по ним являются исключительно выплатой основной суммы и процентов.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы – Учет (продолжение)

Долговые инструменты

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

Амортизированная стоимость: Активы, имеющиеся для получения договорных денежных потоков, когда такие денежные потоки представляют собой выплаты основной суммы и процентов, учитываются по амортизированной 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 прочих доходов/(расходов) вместе с курсовой прибылью или убытками. Убытки от обесценения отражаются в качестве отдельной статьи в консолидированном отчете о совокупном доходе. Финансовые активы,ываемые по амортизированной стоимости (AC), включают в себя: денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты со сроком погашения более 3 месяцев, торговую дебиторскую задолженность и финансовые активы,ываемые по амортизуемой стоимости.

ССПСД: Активы, имеющиеся для получения 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 от обесценения, 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, переклассифицируется из капитала в прибыль или убытки и отражаются в составе «прочего дохода/расходов» и расходы на обесценение указываются отдельной статьей в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе.

ССПУ: Активы, не соответствующие критерию для амортизированной 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/(расхода)» 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 на получение данных платежей.

При необходимости, изменения справедливой стоимости финансовых активов,ываемых по ССПСД, отражаются в составе «прочих доходов/(расходов)» 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 года Группа оценивает ОКУ по долговым инструментам (включая кредиты) отраженных 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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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 гарантит, 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 обесценения. 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.

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 («ЗУРК») 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 ЗУРК указан в примечании 7 раздела «Кредитный риск». 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 раздела «Кредитный риск».

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 раздела «Кредитный риск».

Финансовые активы - Переклассификация

Финансовые инструменты переклассифицируются только, когда изменяется бизнес-модель по управления этиими 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 их восстановления. 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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы – модификация

Группа иногда пересматривает или иначе изменяет договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, является ли модификация договорных денежных потоков существенной, 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 изменились. Если риски и вознаграждения не изменились, 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.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные деньги на руках, неограниченные остатки на корреспондентских и срочных депозитах в ЦБ РФ со сроком не более 90 дней и сумм к получению от кредитных институтов со сроком менее 90 дней (включая ностро счета и сделки обратного РЕПО), за исключением гарантийных депозитов по сделкам с кредитными картами, и свободны от контрактных обременений.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной 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 учета

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 таковым при первоначальном признании, и (ii) договоры о финансовых гарантиях и долговых обязательствах.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Займы

Займы признаются 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 консолидированный 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.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность - суммы к получению от клиентов за проданные товары или услуги в ходе осуществления обычной деятельности. Если получение суммы ожидается через год или ранее (или при осуществлении обычного операционного цикла, если позднее), она классифицируется как оборотный капитал. В противном случае, она отражается как необоротный актив. Торговая дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода действующей процентной ставки за вычетом резерва по убыткам.

Торговая дебиторская задолженность признается первоначально в сумме вознаграждения, которое является безусловным, если она не содержит значительные финансовые компоненты. В противном случае, они отражаются по справедливой стоимости. Компания имеет торговую дебиторскую задолженность с целью сбора договорных денежных потоков, и поэтому учитывает их впоследствии по амортизируемой стоимости с использованием метода действующей процентной ставки.

Торговая дебиторская задолженность также является предметом требований МСФО 9 по обесценению. Компания применяет упрощенный подход МСФО 9 к определению ожидаемых кредитных потерь, который использует ожидаемый резерв по убыткам за весь срок существования по всем торговым дебиторским задолженностям. Смотрите Примечание 6 раздела «Кредитный риск».

Торговая дебиторская задолженность списывается, если нет разумных оснований для ожидания ее оплаты. Показатели, указывающие, что нет оснований для ожидания ее оплаты, включают, среди прочего, отказ должника от участия в плане выплаты Компании и отказ в осуществлении договорных платежей в течение 180 дней и более.

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства представляют суммы, подлежащие уплате в течение более 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 по МСФО выпустил стандарты и толкования, которые еще не вступили в силу. Некоторые из них были приняты в Европейском союзе, некоторые нет. По мнению Совета директоров, внедрение этих стандартов отчетности в дальнейшем не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

(i) Принятые Европейским союзом

Новые стандарты

- *МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действуют для годовых периодов, начиная с- или после 1 января 2018 г.).*
МСФО 16 «Аренда» (действуют для годовых периодов, начиная с- или после 1 января 2019 г.).
МСФО 16 «Аренда» заменяет существующий порядок учета арендных договоров в соответствии с МБСУ 17 «Аренда», КИМСФО 4, который определяет, содержит ли Договоренность арендный договор, ПКИ-15 «Операционная аренда – льготы» и ПКИ-27 «Оценка предмета сделок, имеющих правовую форму арендного договора». Новый стандарт устранил двойную бухгалтерскую модель для арендаторов, которая использовалась ранее. Данная модель предусматривала разделение учета финансовых арендных договоров на балансе и операционных арендных договоров вне баланса. Вместо этого, предлагается модель единого учета на балансе. Бухгалтерский учет арендодателя остается прежним.
- *Применяя новый стандарт с даты первоначального применения 1 января 2019 года, Группа использовала преобразованный ретроспективный метод без пересмотра сравнительных периодов. Так, сравнительные данные по 2018 году представлены в соответствии с ранее существовавшими учетными процедурами, и они не сопоставляются с данными, представленными по 2019 году.*

(ii) Непринятые Европейским союзом

Новые стандарты

- *МСФО 17 «Договоры страхования» (действуют для годовых периодов, начиная с- или после 1 января 2021 г.).*

Поправки

- *Поправки к МСБУ 1 и МСБУ 8: «Определение материалов» (опубликованы 31 октября 2018 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2020 г.).*
- *Поправки к «Ссылкам на концептуальные основы в стандартах МСФО» (действуют для годовых периодов, начиная с 1 января 2020 г.).*
- *Поправки 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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

6. Применение новых положений (продолжение)

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

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, обусловленными 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 прибыль или убыток. Группа не подвержена риску изменения цен на сырье.

7.2. Риск изменения процентной ставки

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

7.3. Кредитный риск

Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, денежными потоками по договорам о долговых инвестициях, учтываемыми по амортизируемой стоимости, по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД) или по справедливой стоимости в составе прибыли или убытков (ССПУ), выгодными производными финансовыми инструментами и депозитами 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.

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, путем 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 дату составления баланса.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активных рынках, таких как котируемые на рынках капитала активы и финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, основывается на котировочных рыночных ценах на отчетную дату. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки активов Группы - это текущие цены предложения. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки пассивов - это текущие цены спроса.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется с использованием методов оценки. Группа использует разнообразные методы, такие как оцененный дисконтированный поток денежных средств и делает предположения, основанные на условиях рынка, действующих 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 дает оценку и делает предположения относительно будущего. Итоговые учетные оценки по определению редко совпадают со связанными фактическими результатами. Оценки и предположения, которые несут в себе высокий риск существенных корректировок балансовой 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

- **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активном рынке, определяется с помощью методов оценки стоимости. Группа по своему усмотрению выбирает методы и осуществляет оценку, основанную на условиях рынка, существующих на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, была оценена на основании справедливой стоимости этих активов.

- **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 осуществляется 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.

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

8. Критические учетные оценки, предположения и суждения (продолжение)**• 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 раздела «Кредитный риск».

• 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.

9. Выручка

| | 1.1.2019 - | 1.1.2018 - |
|--|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | РУБ 000 | РУБ 000 |
| Процентный доход от дебиторской задолженности по кредитам | 897.068 | 963.109 |
| Резерв на убытки от обесценения активов, приносящих процентный доход | 199.511 | (80.264) |
| Процентный доход от задолженности банков | 3.534 | 14.555 |
| Процентный доход по активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки | - | 9.096 |
| Процентный доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 606.970 | 473.281 |
| Прочий доход | <u>214</u> | <u>(200)</u> |
| | <u>1.707.297</u> | <u>1.379.577</u> |

10. Чистый комиссионный доход

| | 1.1.2019 - | 1.1.2018 - |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | РУБ 000 | РУБ 000 |
| Комиссия за операции с наличными | 26.787 | 28.922 |
| Комиссия за обналичивание | 5.241 | 4.643 |
| Комиссия за расчетное обслуживание | 132.997 | 133.522 |
| Оплата по гарантиям | 6.231 | 4.939 |
| Обслуживание пластиковых карт | 11.960 | 11.291 |
| Прочий доход по оплате | 3.575 | 2.955 |
| Услуги валютного контроля | <u>10.546</u> | <u>10.562</u> |
| | <u>197.337</u> | <u>196.834</u> |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

11. (Убыток)/прибыль от инвестиционной деятельности

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Чистый убыток от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки | (319.328) | (23.540) |
| Чистая прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | <u>200.446</u> | <u>113.316</u> |
| | <u>(118.882)</u> | <u>89.776</u> |

12. Административные расходы

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Аренда | 222 | 215 |
| Налоги кроме налога на прибыль | 29.097 | 35.070 |
| Краткосрочная аренда | 16.061 | - |
| Связь | 14.080 | 13.951 |
| Безопасность | 30.273 | 29.030 |
| Канцелярские товары | 15.900 | 10.480 |
| Содержание основных средств | 54.897 | 49.590 |
| Зарплата сотрудников | 438.352 | 427.506 |
| Расходы на программное обеспечение | 38.486 | 28.902 |
| Вознаграждение аудиторов – текущий год | 358 | 348 |
| Вознаграждение аудиторов – прошлые годы | 776 | 417 |
| Расходы на рекламу | 696 | 2.268 |
| Благотворительность | 40 | - |
| Отслеживание заложенного имущества | 1.185 | 24.474 |
| Секретарские услуги | 529 | 477 |
| Профессиональные услуги | 9.101 | 18.872 |
| Операционный лизинг | - | 55.441 |
| Прочие административные расходы | 162 | 7.603 |
| Платежи в фонд страхования вкладов | 43.892 | 40.650 |
| Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционной собственности | <u>53.657</u> | <u>26.459</u> |
| | <u>747.764</u> | <u>771.753</u> |

13. Прочие доходы/(расходы)

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Прочий доход | (61.671) | (6.143) |
| Гарантии, выданные группой | (28.256) | (16.674) |
| Прочие активы – прочие резервы | 11.802 | (12.966) |
| Расходы на оплату услуг и комиссии | 62.302 | 65.343 |
| Обязательства по кредитам и кредитным линиям и неиспользованные возможности овердрафта | <u>1.206</u> | <u>18.218</u> |
| | <u>(14.617)</u> | <u>47.778</u> |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

14. Финансовые доходы/(расходы)

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Доход по процентам | 18 | - |
| Курсовая прибыль | <u>301.201</u> | <u>112.187</u> |
| Финансовые доходы | <u>301.219</u> | <u>112.187</u> |
| | | |
| Расходы по процентам | (41) | - |
| Разные финансовые расходы | <u>(287)</u> | <u>(51)</u> |
| Финансовые расходы | <u>(328)</u> | <u>(51)</u> |
| | | |
| Чистые финансовые доходы | <u>300.891</u> | <u>112.136</u> |

15. Налоги

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 1.1.2018 - 30.6.2018 РУБ 000 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Корпоративный налог - текущий период/год | 60.610 | 49.303 |
| Зарубежный налог | 5.792 | - |
| Налог на оборону - прошлые годы | 51 | 8 |
| Отложенный налог - начисление/(списание) | <u>1.973</u> | <u>(37.300)</u> |
| | | |
| Начислено за период | <u>68.426</u> | <u>12.011</u> |

16. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода

| | 31 декабря 2019 РУБ 000 | 2018 г. РУБ 000 |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| Баланс на 1 января | 15.984.490 | - |
| Прибавления | - | 6.367.142 |
| Продажи | <u>(5.671.847)</u> | - |
| Переклассификация (применение МСФО 9) | - | 9.616.375 |
| Начисленные проценты | 151 | 314 |
| Корректировка справедливой стоимости (Примечание 23) | 648 | 973 |
| Обмен валюты (Примечание 23) | <u>(908)</u> | - |
| Выплаты | - | <u>(314)</u> |
| | <u>10.312.534</u> | <u>15.984.490</u> |
| Минус долгосрочная часть | <u>(9.142)</u> | <u>(9.251)</u> |
| Текущая доля | <u>10.303.392</u> | <u>15.975.239</u> |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

17. Долговые инструменты, учитываемые по амортизируемой стоимости

| | 2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Баланс на 1 января | 889.425 | - |
| Переклассификация (применение МСФО 9) | - | 771.150 |
| Продажи | (250.822) | - |
| Начисленные проценты | 8.292 | 19.953 |
| Курсовые разницы | (87.275) | 118.626 |
| Выплаты | <u>(9.668)</u> | <u>(20.304)</u> |
| Баланс на 30 июня | 549.952 | 889.425 |

Действующая процентная ставка по долговым инвестициям, учитываемым по амортизируемой стоимости, равна 2.50% плюс годовая ставка либор в евро, срок погашения по которым наступает в период с 2025 по 2026 год.

18. Дебиторская задолженность по кредитам

| | 2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|--|--------------------|----------------------------------|
| Кредиты клиентам | 19.196.395 | 17.561.772 |
| Резерв на расходы по дебиторской задолженности по кредитам | <u>(1.399.553)</u> | <u>(1.614.388)</u> |
| | 17.796.842 | 15.947.384 |

19. Торговая и прочая дебиторская задолженность

| | 2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|--|------------------|----------------------------------|
| Прочая дебиторская задолженность | 1.168 | 3.001 |
| Текущие счета акционеров – дебетовый остаток | 1.593 | 65 |
| Депозиты и предоплаты | 38.705 | 42.121 |
| Задолженность банков | 1.408.094 | 1.727.914 |
| Наличность и остатки в ЦБ | <u>1.470.588</u> | <u>1.667.521</u> |
| | 2.920.148 | 3.440.622 |

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, подлежащей погашению в течение одного года, примерно равна ее балансовой стоимости, указанной выше.

20. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|--|------------------------------------|----------------------------------|
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытков | | |

| | | |
|---|---------|---|
| Производные финансовые инструменты – Валютные контракты | 104.722 | - |
| | 104.722 | - |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

**20. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков
(продолжение)**

| | 1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Обязательства | | |
| Валютные контракты | 6 | 41.627 |
| Контракты по ценным бумагам | - | 3 |
| | 6 | 41.630 |

Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, включают финансовые инструменты, удерживаемые для продажи.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, не просрочены и не обесценены.

21. Внебиротные активы, удерживаемые для перепродажи

| | 2019 РУБ 000 | 2018 РУБ 000 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Недвижимость и прочая собственность | 597.509 | 690.638 |
| Баланс на 30 июня | 597.509 | 690.638 |

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

Руководство Группы одобрило соответствующий план продаж и совершила на рынке активные действия для продажи данных активов.

Группа оценивает балансовую стоимость необоротных активов на обесценение. Справедливая стоимость активов определяется независимыми оценщиками.

22. Акционерный капитал

| | 2019 кол-во акций | 2019 РУБ 000 | 2018 кол-во акций | 2018 РУБ 000 |
|---|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Уставный капитал | | | | |
| Обыкновенные акции по 1 евро каждая | 421.710 | 5.733.203 | 421.710 | 6.356.976 |
| Выпущенный и полностью оплаченный | | | | |
| Баланс на 1 января | 421.710 | 6.356.976 | 421.710 | 5.509.462 |
| Изменение прочих резервов | - | (623.773) | - | 847.514 |
| Баланс на 30 июня 2019 г./31 декабря 2018 г. | 421.710 | 5.733.203 | 421.710 | 6.356.976 |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

23. Прочие резервы

| | Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | Валютный резерв РУБ 000 | Итого РУБ 000 |
|--|---|-------------------------------|--------------------|
| Баланс на 1 января 2018 г. | (9.452) | (3.445.245) | (3.454.697) |
| Прочие изменения резервов | - | (531.271) | (531.271) |
| Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | (119.799) | - | (119.799) |
| Баланс на 30 июня 2018 г. | (129.251) | (3.976.516) | (4.105.767) |
| Баланс на 1 января 2019 г. | (331.307) | (4.867.282) | (5.198.589) |
| Прочие изменения резервов | - | 1.442.747 | 1.442.747 |
| Обесценение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 11.004 | - | 11.004 |
| Переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода | 437.527 | - | 437.527 |
| Баланс на 30 июня 2019 г. | 117.224 | (3.424.535) | (3.307.311) |

24. Займы

| | 2019 РУБ 000 | 31 декабря 2018 г. РУБ 000 |
|---|-----------------|----------------------------------|
| Долгосрочные займы | | |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 56.174 | 44.244 |
| Анализ долговых ценных бумаг выпущенных: | | |
| | 2019 РУБ 000 | 2018 РУБ 000 |
| Баланс на 1 января | - | - |
| Простые векселя с процентами и сберегательные сертификаты | 56.147 | 26.019 |
| Облигации, деноминированные в рублях | 27 | 18.225 |
| Баланс на 30 июня | 56.174 | 44.244 |
| Срок погашения внеоборотных займов: | | |
| | 2019 РУБ 000 | 2018 РУБ 000 |
| В течение одного года | 10.259 | 13.021 |
| От одного до пяти лет | 45.915 | 31.223 |
| | 56.174 | 44.244 |

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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

25. Субординированный долг

| | РУБ 000 |
|--|-------------------------|
| Баланс на 1 января 2018 года | 5.676.012 |
| Курсовые разницы | <u>712.224</u> |
| Баланс на 31 декабря 2018 г. / 1 января 2019 г. | 6.388.236 |
| Курсовые разницы | <u>(383.700)</u> |
| Баланс на 30 июня 2019 г. | <u>6.004.536</u> |

26. Торговая и прочая кредиторская задолженность

| | 31 декабря 2019 | 2018 г. РУБ 000 | РУБ 000 |
|---|--------------------|--------------------------|---------|
| Торговая кредиторская задолженность | 55.483 | 88.610 | |
| Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск | 43.741 | 35.539 | |
| Резерв по гарантиям | 66.651 | 93.701 | |
| Депозиты клиентов | 15.733.600 | 19.998.196 | |
| Долг банкам | 4.268.187 | 4.637.050 | |
| Начисления по одноразовому контракту | 29 | - | |
| Начисления | 608 | 9.866 | |
| Доходы будущих периодов | <u>-</u> | <u>543</u> | |
| | 20.168.299 | <u>24.863.505</u> | |

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности, подлежащей погашению в течение одного года, примерно равна ее балансовой стоимости, указанной выше.

27. Возмещаемые налоги

| | 31 декабря 2019 | 2018 г. РУБ 000 | РУБ 000 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------------|---------|
| Корпоративный налог | 27.892 | 2.528 | |
| Специальный взнос на оборону | <u>-</u> | <u>4.194</u> | |
| Налоги, кроме налога на прибыль | <u>-</u> | <u>30.776</u> | |
| Текущий и отложенный налоговый актив | (112.126) | (231.917) | |
| | (84.234) | <u>(194.419)</u> | |

28. Основная дочерняя компания

По состоянию на 30 июня 2019 г. 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

Период с 1 января 2019 г. по 30 июня 2019 г.

29. Условные обязательства

Страхование

Компания не имеет капитальных или прочих обязательств на 30 июня 2019 года.

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, возникающий в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не 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

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 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 оказывать 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 полагает, что оно сделало 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.

30. События после отчетного периода

31 июля 2019 года Группа оплатила 9.000 евро в качестве 1-го взноса по налогу на прибыль за 2019 год, определенную в размере 144.000 евро.

Настоящим удостоверяется, что перевод документа с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 23 сентября 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-axis.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

