

AXIAL INVESTMENTS LTD
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

C.EFSTATHIOU
AUDIT LTD

Εγκριμένοι Λογιστές

Certified Public Accountants

Λεωφ. Κέννεντυ 8, Γραφείο 201
1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 20791
1663 Λευκωσία, Κύπρος
Τ / 22 76 88 22
Φ / 22 76 81 95

8 Kennedy Ave., Office 201
1087 Nicosia, Cyprus
P.O.Box 20791
1663 Nicosia, Cyprus
T / 22 76 88 22
F / 22 76 81 95

E / audit@ceaudit.com.cy

www.ceaudit.com.cy



AXIAL INVESTMENTS LTD

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

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	8-9
Consolidated statement of changes in equity	10 - 11
Consolidated statement of cash flows	12
Notes to the consolidated financial statements	14 - 50



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 Komninis 29A
P.C. 1061, Nicosia, Cyprus

Bankers:

Scanestas Investments Limited
JSC Bank "National Standard", Russia
EcommBX Limited, Cyprus

Registration number:

HE109298



AXIAL INVESTMENTS LTD

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors presents its report and audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiary (together with the Company, the "Group") for the period from 1 January 2020 to 30 June 2020.

Principal activities and nature of operations of the Group

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

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

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

Principal risks and uncertainties

The principal risks and uncertainties faced by the Group are disclosed in notes 7 and 8 of the consolidated financial statements.

Results and Dividends

The Group's results for the period are set out on page 6. The net profit for the year is retained.

Share capital

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

Board of Directors

The members of the Group's Board of Directors as at 30 June 2020 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the period from 1 January 2020 to 30 June 2020.

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 31 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 Kmanis
Director

Nicosia, 21 October 2020

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

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
hereby set my hand and official seal this 21/10/2020

VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. S. 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.....23 OCT. 2020

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MJPO

6. the 23/10/2020

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MJPO-NIC 000090807/2020

9. Seal/stamp:

10. Signature:

For Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

18454198



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 50 and comprise the consolidated statement of financial position as at 30 June 2020, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the period from 1 January 2020 to 30 June 2020, 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 2020, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the period from 1 January 2020 to 30 June 2020 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (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.

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.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements (continued)

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 and 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.

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.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

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.



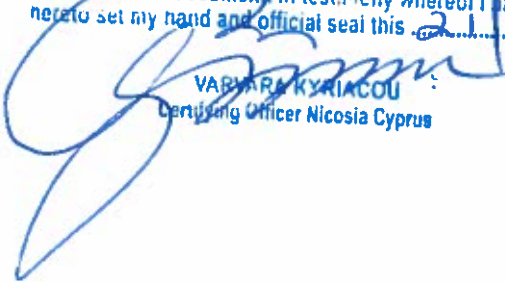
Demos Nicolaides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of
C. Efstathiou Audit Ltd
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia, 21 October 2020

(signed or sealed) this day in my presence

by **DEMO NICOLAIDES**

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 **21/10/2020**


VARYRA 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
23 OCT 2020

Date.....

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MJPO

6. the 23/10/2020

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MJPO-NIC 000090806/2020

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 2020 to 30 June 2020

	Note	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Revenue			
Direct costs	10	1.266.579 (734.187)	1.707.297 (942.643)
Gross profit		532.392	764.654
Net fee and commission income	11	157.215	197.337
Profit/(loss) from investing activities	12	845.700	(118.882)
Administration expenses	13	(630.117)	(747.764)
Other income	14	14.187	14.617
Operating profit		919.377	109.962
Net finance (costs)/income	15	(813.981)	300.891
Profit before tax		105.396	410.853
Tax	16	428	(68.426)
Net profit for the period		105.824	342.427

The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

		1.1.2020 to 30.6.2020	1.1.2019 to 30.6.2019
	Note	RUB 000	RUB 000
Net profit for the period		<u>105.824</u>	<u>342.427</u>
Other comprehensive income			
Financial assets at fair value through other comprehensive income - Fair value gains	17	7.721	437.527
Exchange difference arising on the translation and consolidation of foreign companies' financial statements and other reserves movements		(1.319.004)	1.442.747
Changes in the fair value of debt instruments at fair value through other comprehensive income		<u>17.215</u>	<u>11.004</u>
		<u>(1.294.068)</u>	<u>1.891.278</u>
Total comprehensive (loss)/income for the period		<u>(1.188.244)</u>	<u>2.233.705</u>

The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 30 June 2020

	Note	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment		255.225	258.765
Investment properties		340.280	349.357
Right-of-use assets		295.473	259.069
Financial assets at fair value through other comprehensive income	17	28.959	17.169
Debt investments at amortised cost	18	1.110.725	533.180
Non-current assets held for sale	22	256.385	419.717
		<u>2.287.047</u>	<u>1.837.257</u>
Current assets			
Trade and other receivables	20	5.623.179	4.765.196
Loans to customers	19	18.023.261	18.767.650
Financial assets at fair value through other comprehensive income	17	6.893.323	6.882.165
Financial assets at fair value through profit or loss	21	6.077	115.225
Refundable taxes	27	149.759	120.330
Cash at bank and in hand		15.580	400.898
		<u>30.711.179</u>	<u>31.051.464</u>
Total assets		<u>32.998.226</u>	<u>32.888.721</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital and share premium	23	6.294.631	5.547.367
Other reserves	24	(4.343.758)	(3.049.690)
Retained earnings		5.436.917	4.627.576
		<u>7.387.790</u>	<u>7.125.253</u>
Non-controlling interests		2.698	2.378
Total equity		<u>7.390.488</u>	<u>7.127.631</u>
Non-current liabilities			
Borrowed funds, debts securities issued and Subordinated debt	25	6.467.490	5.986.521
		<u>6.467.490</u>	<u>5.986.521</u>
Current liabilities			
Trade and other payables	26	18.758.994	19.414.057
Lease liabilities		308.679	268.279
Financial liabilities at fair value through profit or loss	21	50.414	78
Current tax liabilities	27	22.161	92.155
		<u>19.140.248</u>	<u>19.774.569</u>
Total liabilities		<u>25.607.738</u>	<u>25.761.090</u>
Total equity and liabilities		<u>32.998.226</u>	<u>32.888.721</u>

The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

On 21 October 2020 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.

.....
Panagiotis Kianis
Director

.....
Maria Makridou
Director

Signed (or sealed) this day in my presence
by MR PANAGIOTIS KIANIS 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 21/10/2020

.....
VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.

This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr.
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: 23 OCT 2020

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MJPO

6. the 23/10/2020

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MJPO-NIC 000090805/2020

9. Seal/stamp:

10. Signature:

For Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

98736039



CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Attributable to equity holders of the Company

Comprehensive Income
Net profit for the period

Other movements
Other reserves movement

The notes on pages 14 to 50

10

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

	Attributable to equity holders of the Company				
	Share capital	Share comprehensive income	Foreign exchange reserve	Retained earnings	Non-controlling interests
	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000
Fair value gain on debt instruments at fair value through other comprehensive income	-	17.215	-	-	-
Fair value gain on financial assets at fair value through other comprehensive income	-	7.721	-	-	-
Total other movements	747.264	25.132	(1.319.200)	703.517	320
Balance at 30 June 2020	6.294.631	161.597	(4.505.355)	5.436.917	2.698
				7.387.790	7.390.488
				156.713	157.033
				7.721	7.721
				17.215	17.215



The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

	Note	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		105.396	410.853
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment		15.471	18.613
Unrealised exchange loss/(profit)		349.782	(185.865)
Loss from the sale of property, plant and equipment		11	788
Fair value (gains)/loss on financial assets at fair value through profit or loss		159.699	(146.346)
Change in non-interest accruals		38.375	(130.047)
Change in interest accruals		136.387	24.961
Dividend income	10	(75)	-
Interest income		(12.436)	(8.721)
Interest expense	15	15	41
Other provisions		-	(15.248)
Provision for impairment losses on interest bearing assets		6.095	(199.511)
		798.720	(230.482)
Changes in working capital:			
Decrease in trade and other receivables		497	487
Decrease in financial assets at fair value through profit or loss		345	-
Increase in bank deposits		(301.067)	(365.066)
Decrease in trade and other payables		(106)	(167)
Decrease in other liabilities		(226.413)	(59.415)
Decrease in deposits by customers		(460.102)	(3.932.941)
Decrease/(increase) in due from banks		116.487	(49.936)
Increase in loans to customers		781.706	(1.925.638)
Increase in other assets		(9.231)	(14.154)
(Decrease)/increase in debt securities issued		(6.596)	32.353
(Increase)/decrease cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation		(7.771)	21.976
Cash generated from/(used in) operations		686.469	(6.522.983)
Interest received		10.637	9.668
Tax paid		(79.852)	(63.185)
Net cash generated from/(used in) operating activities		617.254	(6.576.500)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payment for purchase of property, plant and equipment		(15.487)	(7.718)
Payment for purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income		(3.279.527)	(4.440.557)
Payment for purchase of financial assets at amortised cost	18	(503.560)	-
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		4.567	934
Proceeds from sale of investment properties		10.400	-
Proceeds from sale of financial assets at amortised cost		-	250.822
Proceeds from sale of non-current assets held for sale		162.021	335.178
Interest received		-	17
Sale and repayment of financial assets at fair value through other comprehensive income		3.556.530	10.434.801
Net cash (used in)/generated from investing activities		(65.056)	16.573.477
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			

The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Note		
Proceeds from issue of bonds	70	14
Redemption of bonds	(21)	(17.525)
Interest paid	(16)	(39)
Repayment of lease liabilities	(57.429)	(41.704)
Net cash used in financing activities	(57.396)	(59.254)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	494.802	(62.277)
Cash and cash equivalents at beginning of the period	3.911.592	2.150.161
Effect of exchange rate fluctuations on cash held	2.106	(56.005)
Cash and cash equivalents at end of the period	4.408.500	2.031.879

The notes on pages 14 to 50 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

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

Principal activities

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

2. Basis of preparation

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

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

3. Functional and presentation currency

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

4. Adoption of new or revised standards and interpretations

During the current period the Group adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2020. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Group.

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.

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".



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

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:

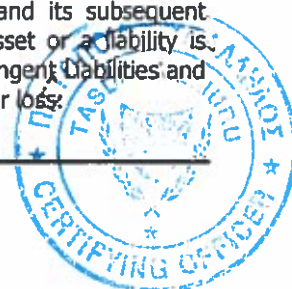
- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 Income Taxes and IAS 19 Employee Benefits respectively;
- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the 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.

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

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.

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 Group has sufficient confidence in the transfer of ownership of the leased asset at the end of the lease term.

Revenue

- **Income from investments in securities**

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 2020 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 other comprehensive income and then included in the fair value reserve in equity. When financial assets at fair value through other comprehensive income are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are transferred to retained earnings.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

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 accreted to date using the effective interest method and the sale price when such instruments are sold to third parties. When the reverse repo/repo is fulfilled on its original terms, the effective yield/interest between the sale and repurchase price negotiated under the original contract is recognised using the effective interest method.

- **Rental income**

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

- **Interest income**

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

- **Dividend income**

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

Employee benefits

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

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

Property, plant and equipment

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Property, plant and equipment (continued)

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%

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of the lease term and the useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the right-of-use asset reflects that the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying asset.

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

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

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

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

Investment properties

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

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

Leases

At inception of a contract, the Group assesses whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Group assesses whether:

- the contract involves the use of an identified asset - this may be specified explicitly or implicitly, and should be physically distinct or represent substantially all of the capacity of a physically distinct asset. If the supplier has a substantive substitution right, then the asset is not identified;



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Leases (continued)

- the Group has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the asset throughout the period of use; and
- the Group has the right to direct the use of the asset. The Group has this right when it has the decision-making rights that are most relevant to changing how and for what purpose the asset is used. In rare cases where the decision about how and for what purpose the asset is used is predetermined, the Group has the right to direct the use of the asset if either:
 - the Group has the right to operate the asset; or
 - the Group designed the asset in a way that predetermines how and for what purpose it will be used.

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Group allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices. However, for the leases of land and buildings in which it is a lessee, the Group has elected not to separate non-lease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Group as lessee

The Group recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The estimated useful lives of the right-of-use assets are determined on the same basis as those of property and equipment. In addition, the right-of-use asset is periodically reduced by impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under a residual value guarantee; and
- the exercise price under a purchase option that the Group is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Group is reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Group is reasonably certain not to terminate early.

The lease liability is measured at amortised cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or if the Group changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Group presents its right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in 'Property, plant and equipment' in the consolidated statement of financial position.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Leases (continued)

The lease liabilities are presented in 'loans and borrowings' in the consolidated statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group has elected not to recognise the right of use assets and lease liabilities for short term leases that have a lease term of 12 months or less and leases of low value assets (i.e. IT equipment, office equipment etc.). The Group recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight line basis over the lease term.

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 instruments

Financial assets - Classification

The Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

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

The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Group's business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset. On initial recognition, the Group may irrevocably designate a debt financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at 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).



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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 recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

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

Financial assets - Measurement

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

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

Debt instruments

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

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets - Measurement (continued)

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 FVTPL are not reported separately from other changes in fair value.

Financial assets - impairment - credit loss allowance for ECL

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

The carrying amount of the financial assets is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income within "net impairment losses on financial and contract assets". Subsequent recoveries of amounts for which loss allowance was previously recognised are credited against the same line item.

Debt instruments measured at AC are presented in the consolidated statement of financial position net of the allowance for ECL.

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 recognised and measured according to general approach.

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



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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

Financial assets in Stage 1 have their ECL measured at an amount equal to the portion of lifetime ECL that results from default events possible within the next 12 months or until contractual maturity, if shorter ("12 Months ECL"). If the Group identifies a significant increase in credit risk ("SICR") since initial recognition, the asset is transferred to Stage 2 and its ECL is measured based on ECL on a lifetime basis, that is, up until contractual maturity but considering expected prepayments, if any ("Lifetime ECL"). Refer to note 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.

Financial assets -Reclassification

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

Financial assets - write-off

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

Financial assets - modification

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

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

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Cash and cash equivalents

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

Classification as financial assets at amortised cost

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

Financial liabilities - measurement categories

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

Borrowings

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

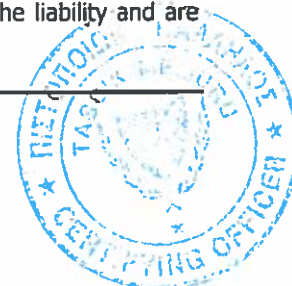
Trade payables

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

Financial liabilities - Modifications

An exchange between the Group and its original lenders of debt instruments with substantially different terms, as well as substantial modifications of the terms and conditions of existing financial liabilities, are accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. The terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10% different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. (In addition, other qualitative factors, such as the currency that the instrument is denominated in, changes in the type of interest rate, new conversion features attached to the instrument and change in loan covenants are also considered.)

If an exchange of debt instruments or modification of terms is accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred are recognised as part of the gain or loss on the extinguishment. If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial liabilities - Modifications (continued)

Modifications of liabilities that do not result in extinguishment are accounted for as a change in estimate using a cumulative catch up method, with any gain or loss recognised in profit or loss, unless the economic substance of the difference in carrying values is attributed to a capital transaction with owners and is recognised directly to equity.

Borrowing costs are interest and other costs that the Group incurs in connection with the borrowing of funds, including interest on borrowings, amortisation of discounts or premium relating to borrowings, amortisation of ancillary costs incurred in connection with the arrangement of borrowings, finance lease charges and exchange differences arising from foreign currency borrowings to the extent that they are regarded as an adjustment to interest costs.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, being an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale, are capitalised as part of the cost of that asset, when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably.

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.

Prepayments

Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in the income statement.

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 2020 to 30 June 2020

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.

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).

(i) Impairment of financial assets

The Group has the following types of financial assets that are subject to the expected credit loss model:

- other receivables
- financial assets at amortised cost
- debt instruments carried at FVOCI
- cash and cash equivalents

The Group's cash and cash equivalents held with Skanestas Investments Ltd a Cyprus Investment Firm operating in Cyprus and with EcommBX Ltd (Electronic Money Institution) are not eligible for participation in the Deposit Guarantee Scheme of European Union, however the identified impairment loss (ECL) is immaterial.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

The impairment methodology applied by the Group for calculating expected credit losses depends on the type of financial asset assessed for impairment. Specifically:

- For all other financial assets 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"). 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.

Impairment losses are presented as net impairment losses on financial and contract assets within operating profit. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the same line item.

Significant increase in credit risk

The Group considers the probability of default upon initial recognition of asset and whether there has been a significant increase in credit risk on an ongoing basis throughout each reporting period. To assess whether there is a significant increase in credit risk the Group compares the risk of a default occurring on the asset as at the reporting date with the risk of default as at the date of initial recognition. It considers available reasonable and supportive forwarding-looking information. Especially the following indicators are incorporated:

- internal credit rating
- external credit rating (as far as available)
- actual or expected significant adverse changes in business, financial or economic conditions that are expected to cause a significant change to the borrower's/counterparty's ability to meet its obligations
- actual or expected significant changes in the operating results of the borrower/counterparty
- significant increases in credit risk on other financial instruments of the same borrower/counterparty
- significant changes in the value of the collateral supporting the obligation or in the quality of third-party guarantees or credit enhancements
- significant changes in the expected performance and behaviour of the borrower/counterparty, including changes in the payment status of counterparty in the Group and changes in the operating results of the borrower/counterparty.

Macroeconomic information (such as market interest rates or growth rates) is incorporated as part of the internal rating model. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information on macroeconomic factors affecting the ability of the customers to settle the receivables. No significant changes to estimation techniques or assumptions were made during the reporting period.

Regardless of the analysis above, a significant increase in credit risk is presumed if a debtor is more than 30 days past due in making a contractual payment.

Low credit risk

The Group has decided to use the low credit risk assessment exemption for investment grade financial assets. Management consider 'low credit risk' for listed bonds to be an investment grade credit rating with at least one major rating agency. Other instruments are considered to be low credit risk when they have a low risk of default and the issuer has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Default

A default on a financial asset is when the counterparty fails to make contractual payments within 90 days of when they fall due.

Write-off

Financial assets are written off when there is no reasonable expectation of recovery, such as a debtor failing to engage in a repayment plan with the Group. The Group categorises a debt financial asset for write off when a debtor fails to make contractual payments greater than 180 days past due. Where debt financial assets have been written off, the Group continues to engage in enforcement activity to attempt to recover the receivable due. Where recoveries are made, these are recognised in profit or loss.

The Group's exposure to credit risk for each class of (asset/instrument) subject to the expected credit loss model is set out below:

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI

The Group assesses, on a group basis, its exposure to credit risk arising from financial assets at amortised cost and debt investments carried at FVOCI. This assessment takes into account, amongst others, the period the loan receivable or other receivable balance is more than 180 days past due and history of defaults in the past, adjusted for forward looking information. The Group uses three categories for loans, receivables, other receivables, debt securities at FVOCI which reflect their credit risk and how the loss provision is determined for each of those categories.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

A summary of the assumptions underpinning the Group's expected credit loss model is as follows:

Category	Group definition of category	Basis for recognition of expected credit loss provision	Basis for calculation of interest revenue
Performing	Counterparties have a low risk of default and a strong capacity to meet contractual cash flows	Stage 1: 12 month expected losses. Where the expected lifetime of an asset is less than 12 months, expected losses are measured at its expected lifetime.	Gross carrying amount
Underperforming	Counterparties for which there is a significant increase in credit risk; as significant increase in credit risk is presumed if interest and/or principal repayments are 30 days past due (see above in more detail)	Stage 2: Lifetime expected losses	Gross carrying amount
Non-performing	Interest and/or principal repayments are 90 days past due	Stage 3: Lifetime expected losses	Amortised cost carrying amount (net of credit allowance)
Write-off	Interest and/or principal repayments are 180 days past due and there is no reasonable expectation of recovery.	Asset is written off	None



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers

Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the six months ended 30 June 2020 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Loans to corporate customers				
Balance at the beginning of the period	41 484	155 182	726 135	922 801
Transfer to Stage 1	474	(474)	-	-
Transfer to Stage 2	(86 614)	86 614	-	-
Transfer to Stage 3	(1 505)	(17 208)	18 713	-
Charge (recovery)	67 329	(128 846)	52 260	(9 257)
Write-off (disposal)	(65)	-	(2 672)	(2 737)
Balance at the end of the period	21 103	95 268	794 436	910 807
Loans to retail customers				
Balance at the beginning of the period	224	44 326	46 308	90 858
Transfer to Stage 1	-	-	-	-
Transfer to Stage 2	(6 041)	6 041	-	-
Transfer to Stage 3	-	(39 540)	39 540	-
Charge (recovery)	6 005	(586)	7 460	12 879
Write-off (disposal)	-	-	(403)	(403)
Balance at the end of the period	188	10 241	92 905	103 334

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the six months ended 30 June 2019 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Loans to corporate customers				
Balance at the beginning of the period	19 376	523 754	912 856	1 455 986
Transfer to Stage 1	2 444	(2 432)	(12)	-
Transfer to Stage 2	(24 326)	24 416	(90)	-
Transfer to Stage 3	(14 057)	(424 794)	438 851	-
Charge (recovery)	68 305	5 918	(246 734)	(172 511)
Write-off (disposal)	-	(2 028)	-	(2 028)
Balance at the end of the period	51 742	124 834	1 104 871	1 281 447
Loans to retail customers				
Balance at the beginning of the period	309	48 268	109 825	158 402
Transfer to Stage 1	28	(28)	-	-
Transfer to Stage 2	-	44	(44)	-
Transfer to Stage 3	(3 415)	(1 169)	4 584	-
Charge (recovery)	3 401	(34 060)	(9 637)	(40 296)



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers (continued)

Balance at the end of the period	323	13 055	104 728	118 106
---	------------	---------------	----------------	----------------

The following table provides information by types of loan products:

RUB'000	Gross amount	Impairment allowance	Carrying amount
30 June 2020			
Loans to corporate customers			
Loans to legal entities	15 281 913	(843 130)	14 438 783
Loans to individual entrepreneurs	1 885 855	(67 677)	1 818 178
Loans to retail customers			
Consumer loans	107 703	(43 475)	64 228
Other loans	281 514	(59 859)	221 655
Amounts under reverse sale and repurchase agreements	1 480 417	-	1 480 417
Total loans to customers	19 037 402	(1 014 141)	18 023 261

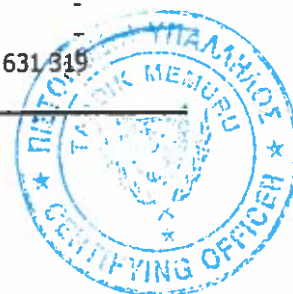
RUB'000	Gross amount	Impairment allowance	Carrying amount
31 December 2019			
Loans to corporate customers			
Loans to legal entities	16 850 672	(850 227)	16 000 445
Loans to individual entrepreneurs	2 039 438	(72 574)	1 966 864
Loans to retail customers			
Consumer loans	106 007	(39 195)	66 812
Other loans	329 456	(51 663)	277 793
Amounts under reverse sale and repurchase agreements	455 736	-	455 736
Total loans to customers	19 781 309	(1 013 659)	18 767 650

Analysis of collateral and other credit enhancement

Loans to corporate customers

The following tables provide information on collateral and other credit enhancements securing loans to corporate customers by types of collateral.

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
30 June 2020			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Deposits and debt securities issued by the Bank	20 155	20 155	-
Securities	29 723	-	-
Real estate	7 978 929	7 906 011	-
Motor vehicles	645 165	-	631 319



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers (continued)

Equipment	957 980	-	929 472
Other property	84 336	-	84 336
Goods in turnover	517 296	-	509 274
Guarantees	643 963	-	-
No collateral and other credit enhancements	198 971	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	11 076 518	7 926 166	2 154 401

Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)

Deposits and debt securities issued by the Bank	335	335	-
Real estate	4 212 832	4 218 074	-
Motor vehicles	152 403	-	157 744
Equipment	221 085	-	218 092
Other property	81 163	-	77 832
Goods in turnover	5 680	-	5 682
Guarantees	58 989	-	-
Total with significant increase in credit risk (Stage 2)	4 732 487	4 218 409	459 350

Impaired loans (Stage 3):

Real estate	389 141	911 467	-
Motor vehicles	25 204	-	27 831
Equipment	30 733	-	33 537
Other property	2 550	-	2 551
Goods in turnover	328	-	16 013
Total impaired loans (Stage 3)	447 956	911 467	79 932
Total loans to corporate customers	16 256 961	13 056 042	2 693 683

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan.

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2019			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	29 913	-	-
Real estate	8 853 381	8 647 437	-
Motor vehicles	923 777	-	799 385
Equipment	1 033 405	-	937 035
Other property	228 779	-	223 934
Goods in turnover	581 610	-	559 273
Guarantees	1 383 305	-	-
No collateral and other credit enhancements	406 456	-	-



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers (continued)

Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	13 440 626	8 647 437	2 519 627
--	-------------------	------------------	------------------

Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)

Deposits and debt securities issued by the Bank	21 488	21 153	-
Real estate	3 627 015	3 719 372	-
Motor vehicles	165 867	-	173 901
Equipment	174 393	-	178 572
Other property	39 573	-	40 307
Goods in turnover	39 634	-	24 147
Guarantees	20 516	-	-
No collateral and other credit enhancements	3 179	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	4 091 665	3 740 525	416 927

Impaired loans (Stage 3):

Real estate	390 397	910 628	-
Motor vehicles	36 407	-	40 506
Equipment	1 655	-	4 500
Other property	4 654	-	4 654
Goods in turnover	1 905	-	19 553
Total impaired loans (Stage 3)	435 018	910 628	69 213
Total loans to corporate customers	17 967 309	13 298 590	3 005 767

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan

Loans to retail customers

The following tables provide information on collateral and other credit enhancements securing loans to retail customers by types of collateral.

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
30 June 2020			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	3 588	-	-
Real estate	135 946	132 723	-
Motor vehicles	6 134	-	6 134
Other property	6 053	-	6 053
Guarantees	4 487	-	-
No collateral and other credit enhancements	9 610	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	165 818	132 723	12 187

Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers (continued)

Real estate	80 446	90 482	-
Motor vehicles	1 616	-	1 616
Other property	701	-	701
Guarantees	600	-	-
No collateral and other credit enhancements	732	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	84 095	90 482	2 317
Impaired loans (Stage 3):			
Deposits and debt securities issued by the Bank	15 356	15 356	-
Real estate	20 614	60 519	-
Motor vehicles	-	-	160
Total impaired loans (Stage 3)	35 970	75 875	160
Total loans to retail customers	285 883	299 080	14 664

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2019			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	3 970	-	-
Real estate	196 488	192 934	-
Motor vehicles	7 950	-	7 871
Other property	3 018	-	3 018
Guarantees	9 089	-	-
No collateral and other credit enhancements	7 767	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	228 282	192 934	10 889
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)			
Deposits and debt securities issued by the Bank	15 908	15 908	-
Securities	3 408	-	-
Real estate	82 338	89 077	-
Motor vehicles	2 111	-	2 111
Guarantees	267	-	-
No collateral and other credit enhancements	5 712	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	109 744	104 985	2 111
Impaired loans (Stage 3):			
Real estate	6 579	40 047	-
Motor vehicles	-	-	160



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Loans to customers (continued)

Total impaired loans (Stage 3)	6 579	40 047	160
Total loans to retail customers	344 605	337 966	13 160

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan

Other receivables

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 30 June 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Performing	1.393	793
Total	1.393	793

The Group does not hold any collateral as security for any receivables from related parties.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at fair value through other comprehensive income

	30 June 2020 RUB'000	31 December 2019 RUB'000
Held by the Bank		
Debt and other fixed-income instruments		
- Government and municipal bonds		
Russian Government Federal bonds (OFZ)	-	442 070
Total government and municipal bonds	-	442 070
- Corporate bonds		
- rated BBB-	1 727 346	921 665
- rated BB to BB+	1 829 460	1 682 727
- rated B+ to BB-	795 790	777 845
- not rated	2 182 098	2 338 081
Total corporate bonds	6 534 694	5 720 318
- Bonds of credit institutions		
- rated BBB-	289 730	346 319
- rated BB+	68 899	62 658
Total bonds of credit institutions	358 629	408 977
	6 893 323	6 571 365
Pledged under sale and repurchase agreements		
Debt and other fixed-income instruments		
- Corporate bonds		
- rated BB to BB+	-	310 800
Total corporate bonds	-	310 800
	-	310 800
Total financial assets at fair value through other comprehensive income	6 893 323	6 882 165

Movements in the impairment allowance for the six months year ended 30 June 2020 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Balance at the beginning of the period	45 739	-	-	45 739
Charge	21 519	-	-	21 519



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

(continued)				
Balance at the end of the period	67 258	-	-	67 258

Movements in the impairment allowance for the six months year ended 30 June 2019 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Balance at the beginning of the period	34 949	-	-	34 949
Charge	13 755	-	-	13 755
Balance at the end of the period	48 704	-	-	48 704

The credit ratings are based on ratings by Standard and Poor's when available; otherwise, ratings by Fitch Ratings or Moody's are used.

The Group does not hold any collateral as security for any debt investments at FVOCI.

There were no significant debt investments at FVOCI written off during the period that are subject to enforcement activity.

Cash at bank and in hand

The Group assesses, on a group basis, its exposure to credit risk arising from cash at bank. This assessment takes into account, ratings from external credit rating institutions and internal ratings, if external are not available.

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 30 June 2020 and 30 June 2019:

Group internal credit rating	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Performing	15.580	400.898
Total	15.580	400.898

The Group does not hold any collateral as security for any cash at bank balances.

There were no significant cash at bank balances written off during the period that are subject to enforcement activity.

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.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

7. Financial risk management (continued)

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.

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.

- **Calculation of loss allowance**

When measuring expected credit losses the Group uses reasonable and supportable forward looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

Loss given default is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, taking into account cash flows from collateral and integral credit enhancements.

Probability of default constitutes a key input in measuring ECL. Probability of default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon, the calculation of which includes historical data, assumptions and expectations of future conditions.

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.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

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.

- **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.

- **Valuation of non-listed investments**

The Group uses various valuation methods to value non-listed investments. These methods are based on assumptions made by the Board of Directors which are based on market information at the reporting date.

- **Impairment of goodwill**

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

9. Fair value measurement

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Level 1 - quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 - inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 - inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

9. Fair value measurement (continued)

30 June 2020

	Level 1 RUB 000	Level 2 RUB 000	Level 3 RUB 000	Total RUB 000
Assets measured at fair value				
Loans to customers	-	-	18.023.261	18.023.261
Financial assets at fair value through profit or loss	6.077	-	-	6.077
Debt investments at fair value through other comprehensive income				
Interest bearing bonds	28.959	-	-	28.959
Total	35.036	-	18.023.261	18.058.297
Financial liabilities				
Amounts due to banks	-	43	-	43
Amounts due to customers	-	18.642.221	-	18.642.221
Subordinated borrowing	-	-	6.219.936	6.219.936
Debt securities issued	83	50.329	-	50.412
Total	83	18.692.593	6.219.936	24.912.612

30 June 2019

	Level 1 RUB 000	Level 2 RUB 000	Level 3 RUB 000	Total RUB 000
Assets measured at fair value				
Loans to customers	-	-	18.767.650	18.767.650
Debt investments at fair value through other comprehensive income				
Interest bearing bonds	17.169	-	-	17.169
Equity securities at fair value through profit or loss				
Financial assets at fair value through profit or loss	115.225	-	-	115.225
Total	132.394	-	18.767.650	18.900.044
Financial liabilities				
Amounts due to banks	-	300.442	-	300.442
Amounts due to customers	-	18.809.615	-	18.809.615
Subordinated borrowing	-	-	5.865.760	5.865.760
Debt securities issued	31	52.148	-	52.179
Total	31	19.162.205	5.865.760	25.027.996

Transfers between levels

There have been no transfers between different levels during the period.

Valuation techniques

Listed investments

The fair values of investments traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices. These investments are included within Level 1 of the hierarchy.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

9. Fair value measurement (continued)

Non-listed investments

The fair values of non-listed securities are determined in accordance with Net Asset Value (NAV) method using unobservable inputs. The Group classifies the fair value of these investments as Level 3.

10. Revenue

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Interest income from loans receivables	946.536	897.068
Allowance for impairment losses on interest-bearing assets	(36.137)	199.511
Interest income from due from banks	46.771	3.534
Interest income on financial assets at fair value through other comprehensive income	239.339	606.970
Other income	248	214
Dividend income	75	-
Profit from sale of financial assets at fair value through profit or loss	69.585	-
Net fair value gains on financial assets at fair value through profit or loss	162	-
	<u>1.266.579</u>	<u>1.707.297</u>

11. Net fee and commission income

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Cash operation fees	21.810	26.787
Encashment option fees	3.410	5.241
Settlement fees	108.194	132.997
Guarantee fees	3.367	6.231
Plastic card services	7.469	11.960
Other income fees	2.179	3.575
Currency control services	10.786	10.546
	<u>157.215</u>	<u>197.337</u>

12. Profit/(loss) from investing activities

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Net gain on financial assets at fair value through other comprehensive income	52.124	200.446
Net profit/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	793.576	(319.328)
	<u>845.700</u>	<u>(118.882)</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

13. Administration expenses

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Rent	229	222
Taxes other than income tax	30.288	29.097
Telecommunications	21.757	14.080
Security	32.565	30.273
Stationery	8.772	15.900
Short-term lease	547	16.061
Property plant and equipment maintenance	16.760	54.897
Loss on disposal of PPE	11	-
Staff costs	357.123	438.352
Software usage expenses	27.919	38.486
Auditors' remuneration - current year	596	358
Auditors' remuneration - prior years	804	776
Advertising expenses	375	696
Charity	55	40
Monitoring of pledge items	-	1.185
Secretarial services	583	529
Professional fees	9.269	9.101
Other administrative expenses	21.803	162
Payment to deposit Insurance Fund	35.171	43.892
Depreciation of property plant and equipment, intangible assets and investment properties	65.490	53.657
	630.117	747.764

14. Other (income)/expenses

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Net foreign exchange profit	(4.895)	-
Other assets - other provisions	15.415	11.802
Other income	(17.616)	(61.671)
Guarantees issued by the Group - provisions	(8.216)	(28.256)
Fee and commission expense	38.366	62.302
Loans and credit line commitments and undrawn overdraft facilities	(37.241)	1.206
	(14.187)	(14.617)



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

15. Finance income/(costs)

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Interest income	-	18
Exchange profit	-	301.201
Finance income	-	301.219
Net foreign exchange losses	(806.798)	-
Interest expense	(15)	(41)
Sundry finance expenses	(7.168)	(287)
Finance costs	(813.981)	(328)
Net finance (costs)/income	(813.981)	300.891

16. Tax

	1.1.2020 to 30.6.2020 RUB 000	1.1.2019 to 30.6.2019 RUB 000
Corporation tax	29.041	60.610
Overseas tax	-	5.792
Defence contribution	119	51
Deferred tax - (credit)/charge	(29.588)	1.973
(Credit)/charge for the period/year	(428)	68.426

17. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Balance at 1 January	6.899.334	15.984.490
Net additions	3.278.976	-
Net disposals	(3.556.531)	(9.084.171)
Interest charged (Note 24)	273.238	414
Fair value adjustment (Note 24)	24.936	368
Repayments	-	(589)
Foreign exchange difference adjustment	2.329	(1.178)
Balance at 30 June/31 December 2019	6.922.282	6.899.334
Less non-current portion	(28.959)	(17.169)
Current portion	6.893.323	6.882.165

(/) Disposal of debt investments

On disposal of these debt investments, any related balance within the FVOCI reserve is reclassified to profit or loss.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

18. Other financial assets at amortised cost

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Balance at 1 January	533.180	889.425
Additions	503.560	-
Disposals	-	(242.692)
Interest charge	12.410	14.385
Exchange differences	71.821	(113.279)
Repayments	(10.246)	(14.659)
Balance at 30 June/31 December 2019	1.110.725	533.180

The effective interest rate on debt investments at amortised cost is 2,80% (2019: 2,80%) plus annual Euro Libor and these debt securities mature in 2030.

19. Loans receivable

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Loans to Customers	19.037.402	19.781.309
Loss allowance on loans to customers	(1.014.141)	(1.013.659)
	18.023.261	18.767.650

The exposure of the Group to credit risk in relation to loans to customers is reported in note 7 of the consolidated financial statements.

The fair values of non-current receivables approximate to their carrying amounts as presented above.

20. Trade and other receivables

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Other receivables	1.393	793
Shareholders' current accounts - debit balances	1.207	1.541
Deposits and prepayments	41.328	29.354
Due from banks	3.508.260	3.459.154
Cash and balances with Central Bank	2.070.991	1.274.354
	5.623.179	4.765.196

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

The exposure of the Group to credit risk and impairment losses in relation to trade and other receivables is reported in note 7 of the consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

21. Financial assets at fair value through profit or loss

	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Financial assets at fair value through profit or loss		
Derivative financial instruments - Foreign currency contracts	1.580	111.105
Equity securities	4.497	4.120
	<u>6.077</u>	<u>115.225</u>
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Foreign exchange contracts	50.414	71
Securities contracts	-	7
	<u>50.414</u>	<u>78</u>

22. Non-current assets held for sale

	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Real estate and other property	256.385	419.717
Balance at 30 June/31 December 2019	<u>256.385</u>	<u>419.717</u>

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 fulfil their obligations. The carrying amount of non-current assets held for sale will be recovered through sale.

23. Share capital

	2020 Number of shares	2020 RUB 000	2019 Number of shares	2019 RUB 000
Authorised				
Ordinary shares of EUR 1 each	421.710	6.294.631	421.710	5.547.367
Issued and fully paid				
Balance at 1 January	421.710	5.547.367	421.710	6.356.976
Other reserves movement	-	747.264	-	(809.609)
Balance at 30 June 2020 / 31 December 2019	<u>421.710</u>	<u>6.294.631</u>	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

24. Other reserves

	Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000	Foreign exchange reserve RUB 000	Total RUB 000
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	437.527	-	437.527
Balance at 30 June 2019	117.224	(3.424.535)	(3.307.311)
Balance at 1 January 2020	136.465	(3.186.155)	(3.049.690)
Other reserves movement	196	(1.319.200)	(1.319.004)
Impairment charge on debt instruments at Fair value through other comprehensive income	17.215	-	17.215
Financial assets at Fair value through other comprehensive income	7.721	-	7.721
Balance at 30 June 2020	161.597	(4.505.355)	(4.343.758)

25. Borrowings

	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Non-current borrowings		
Subordinated debts	6.417.078	5.934.342
Debt securities issued	50.412	52.179
	6.467.490	5.986.521

Debt securities issued analysis:

	30.6.2020 RUB 000	31.12.2019 RUB 000
Interest-bearing promissory notes and saving certificates	48.982	52.148
Ruble-denominated bonds	81	31
Non interest bearing	1.349	-
Balance at 30 June/31 December 2019	50.412	52.179



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

25. Borrowings (continued)

Maturity of non-current borrowings:

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Within one year	1.349	8.491
Between one and five years	81	43.688
After five years	48.982	-
	<u>50.412</u>	<u>52.179</u>

Subordinated debts

					30.6.2020	31.12.2019
	Currency	Maturity	Nominal interest rate	Weighted average effective rate	RUB 000	RUB 000
Cyprus Financing Company	USD	31.12.2025	8,00%	8,29%	4.197.078	3.714.342
Cyprus Financing Company	RUB	01.12.2021	11,00%	11,56%	2.220.000	2.220.000
					<u>6.417.078</u>	<u>5.934.342</u>

In case of bankruptcy, repayment of the subordinated borrowings will be made after repayment in full of all other liabilities of the Bank.

26. Trade and other payables

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Trade payables	52.893	199.687
Payables for unused vacation	38.349	35.764
Provision for guarantees	22.170	67.627
Customers deposits	18.642.221	18.809.615
Due to banks	43	300.442
Accrued payable on spot contracts	2.517	123
Accruals	801	799
	<u>18.758.994</u>	<u>19.414.057</u>

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

27. Refundable taxes

	30.6.2020	31.12.2019
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax	10.253	(6.000)
Special contribution for defence	138	(114.330)
Overseas tax	(137.989)	92.155
	<u>(127.598)</u>	<u>(28.175)</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

28. Significant subsidiary

At 30 June 2020 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.

29. Contingent liabilities

The Group had no contingent liabilities as at 30 June 2020.

30. Contingencies

Insurance

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.

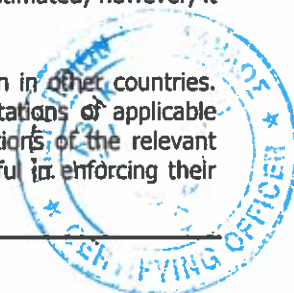
Taxation contingencies

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2020 to 30 June 2020

31. Events after the reporting period

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

Independent auditor's report on pages 3 to 5





АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
За период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Присяжные бухгалтеры

Кеннеди Авеню, 8, офис 201
1087 Никосия, Кипр
а/я 20791

1663 Никосия, Кипр
Телефон: 22 76 88 22
Факс: 22 76 81 95

Адрес электронной почты:
audit@ceaudit.com.cy
www.ceaudit.com.cy

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 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 - 9
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10 - 11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14 - 50

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Совет директоров:

Панагиотис Кинанис
Мария Макриду

Зарегистрированный агент 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 Комнинис, 29А
1061, Никосия, Кипр

Банковские организации:

Сканестас Инветментс Лимитед
АО Банк «Национальный стандарт», Россия
ЭкоммБиИкс Лимитед, Кипр

Регистрационный номер:

HE109298

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Совет директоров представляет свой отчет и проверенную аудиторами консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (совместно с Компанией именуемые «Группа») за период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

Основная деятельность и характер деятельности Группы

Основная деятельность Группы заключается в 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.

Существенные риски и факторы неопределенности

Существенные риски и факторы неопределенности, с которыми столкнулась Группа, описаны в примечаниях 7 и 8 консолидированного финансового отчета.

Результаты и дивиденды

Результаты Группы за указанный период представлены на странице 6. Чистая прибыль за год не распределена.

Акционерный капитал

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

Совет директоров

Состав совета директоров Компании на 30 июня 2020 г. и на дату настоящего отчета указан на странице 1. Все Директора были членами Совета директоров в течение периода с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

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

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

События после отчетного периода

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 31 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, 21 октября 2020 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 21.10.2020

/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: 23 октября 2020 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 Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного
порядка

6. 23.10.2020

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000090807/2020

9. Печать/штамп:

10. Подпись:

/Подписано/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

18454198

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

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Отчет независимых аудиторов

Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лимитед

Заключение по аудиту консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Аксиал Инвестментс Лимитед («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленной на страницах с 6 по 50, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 30 июня 2020 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, признанном доходе и расходах, об изменениях капитала и движении денежных средств за период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г., а также 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 2020 г., а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейский Союзом, и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр.

Основание для заключения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность по этим стандартам описана ниже в разделе «Обязанности аудитора по аудиту консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы от Группы в соответствии с Кодексом профессиональной этики аудиторов Комитета по международным стандартам этики для бухгалтеров (в том числе Международные стандарты независимости) (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 Лимитед

Ответственность Совета директоров по консолидированной финансовой отчетности

Совет директоров несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая отражает достоверное и объективное суждение в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, 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 подразумевать сговор, фальсификацию, намеренные пропуски, введение в заблуждение или блокировку внутреннего контроля.
- Получаем понимание внутреннего контроля, соответствующего аудиту, чтобы разработать надлежащие процедуры аудита при данных обстоятельствах, но не для того, чтобы выразить мнение об эффективности внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем целесообразность применяемых учетных политик, обоснованность учетных оценок и соответствующих раскрытий, сделанных Советом директоров.
- Составляем заключение о целесообразности использования метода бухгалтерского учета функционирующего предприятия Советом директоров, основанного на полученном аудиторском доказательстве относительно того, имеется ли существенная неопределенность, связанная с событиями или условиями, которая может поставить под значительное сомнение способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Если мы приходим к заключению о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующим раскрытиям в финансовой отчетности или, если такие раскрытия не являются удовлетворительными, изменить наше мнение. Наши заключения основаны на аудиторском доказательстве, полученном до даты нашего аудиторского отчета. Однако последующие события или условия могут вызвать прекращение непрерывной деятельности Группы.
- Оцениваем общий вид, структуру и содержание 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 требованиям законодательства

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

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

Прочие вопросы

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

/Подпись/

Демос Николаидес

Присяжный бухгалтер и зарегистрированный аудитор
от имени и по поручению

К. Ефстатну Аудит Лтд

Присяжные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Никосия, 21 октября 2020 года

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии 2-м Демосом Николаидесом. 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 21.10.2020

/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: 23 октября 2020 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 Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного
порядка

6. 23.10.2020

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000090806/2020

9. Печать/штамп:

10. Подпись:

/Подписано/

За Постоянного секретаря

Министерства юстиции и

общественного порядка

/неразборчиво/

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	Примечание	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Выручка	10	1.266.579	1.707.297
Прямые затраты		(734.187)	(942.643)
Валовая прибыль		532.392	764.654
Чистый комиссионный доход	11	157.215	197.337
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	12	845.700	(118.882)
Управленческие расходы	13	(630.117)	(747.764)
Прочие доходы	14	14.187	14.617
Операционная прибыль		919.377	109.962
Чистые финансовые (расходы)/доходы	15	(813.981)	300.891
Прибыль до налогообложения		105.396	410.853
Налог	16	428	(68.426)
Чистая прибыль за период		105.824	342.427

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННОМ ДОХОДЕ И РАСХОДАХ**

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	Примечание	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Чистая прибыль за период		105.824	342.427
Прочий совокупный доход			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – Прибыль от изменения справедливой стоимости	17	7.721	437.527
Курсовая разница, возникающая при пересчете и консолидации финансовых отчетностей иностранных предприятий и изменение прочих резервов		(1.319.004)	1.442.747
Изменения в справедливой стоимости долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		17.215	11.004
		(1.294.068)	1.891.278
Общий совокупный (убыток)/доход за период		(1.188.244)	2.233.705

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

30 июня 2020 г.

	Примечание	30.6.2020 РУБ 000	31.12.2019 РУБ 000
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Имущество, машины и оборудование		255.225	258.765
Инвестиционная собственность		340.280	349.357
Активы в форме права пользования		295.473	259.069
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17	28.959	17.169
Долговые инвестиции, учитываемые по амортизированной стоимости	18	1.110.725	533.180
Внеоборотные активы, имеющиеся для продажи	22	256.385	419.717
		<u>2.287.047</u>	<u>1.837.257</u>
Оборотные активы			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	5.623.179	4.765.196
Займы, выданные клиентам	19	18.023.261	18.767.650
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17	6.893.323	6.882.165
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	6.077	115.225
Возмещаемые налоги	27	149.759	120.330
Банковская и кассовая наличность		15.580	400.898
		<u>30.711.179</u>	<u>31.051.464</u>
Итого активы		<u>32.998.226</u>	<u>32.888.721</u>
КАПИТАЛ И ПАССИВ			
Капитал			
Акционерный капитал и премия на акцию	23	6.294.631	5.547.367
Прочие резервы	24	(4.343.758)	(3.049.690)
Нераспределенная прибыль		5.436.917	4.627.576
		<u>7.387.790</u>	<u>7.125.253</u>
Миноритарные владельцы		2.698	2.378
Итого капитал		<u>7.390.488</u>	<u>7.127.631</u>
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства, выданные долговые обязательства и Субординированный долг	25	6.467.490	5.986.521
		<u>6.467.490</u>	<u>5.986.521</u>
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	18.758.994	19.414.057
Обязательства по аренде		308.679	268.279
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	50.414	78
Текущие налоговые обязательства	27	22.161	92.155
		<u>19.140.248</u>	<u>19.774.569</u>
Итого обязательства		<u>25.607.738</u>	<u>25.761.090</u>
Итого активы и обязательства		<u>32.998.226</u>	<u>32.888.721</u>

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

Совет директоров компании Аксиал Инвестментс Лимитед утвердил 21 октября 2020 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/Подпись/

Панагионис Кинанис
Директор

/Подпись/

Мария Макриду
Директор

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном Панагионисом Кинанисом и г-жой Марией Макриду. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 21.10.2020

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

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

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

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

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 23 октября 2020 г.

За Главу администрации г. Никосия
СУЛЛА ТЗИОНИ

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Кипр

Настоящий официальный документ

2. подписан Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного
порядка

6. 23.10.2020

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000090805/2020

9. Печать/штамп:

10. Подпись:

/Подписано/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка
98736039

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

АКЦИОНЕРНО-ОБЩЕСТВО ЛАНИТ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	Относящиеся к владельцам акций Компании					
	Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	Акции на балансе	Резерв по курсовым разностям	Нераспределенная прибыль	Итого	Итого
	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января 2019 г.	6.356.976	(331.307)	(4.867.282)	5.099.112	6.257.499	6.260.224
Совокупный доход	-	-	-	342.427	342.427	342.427
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	(623.773)	-	1.442.747	(910.112)	(91.138)	(91.355)
Изменение прочих резервов	-	-	-	-	-	-
Прибыль от изменения справедливой стоимости долговых инструментов, учитываемых по справедливой через прочий совокупный доход	-	11.004	-	-	11.004	11.004
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	437.527	-	-	437.527	437.527
Итого прочие изменения	(623.773)	448.531	1.442.747	(910.112)	357.393	357.176
Баланс на 30 июня 2019 г.	5.733.203	117.224	(3.424.535)	4.531.427	6.957.319	6.959.827
Баланс на 1 января 2020 г.	5.547.367	136.465	(3.186.155)	4.627.576	7.125.253	7.127.631
Совокупный доход	-	-	-	105.824	105.824	105.824
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	747.264	196	(1.319.200)	703.517	131.777	132.097
Изменения прочих резервов	-	-	-	-	-	-

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	Относящиеся к владельцам акций Компании					
	Оценочный резерв - Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000	Акционерный капитал РУБ 000	Резерв по курсовым разницам РУБ 000	Нераспределенная прибыль РУБ 000	Итого РУБ 000	Миноритарный пакет РУБ 000
Прибыль от изменения справедливой стоимости долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17.215	-	-	-	17.215	-
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7.721	-	-	-	7.721	-
Итого прочие изменения	25.132	747.264	(1.319.200)	703.517	156.713	320
Баланс на 30 июня 2020 г.	161.597	6.294.631	(4.505.355)	5.436.917	7.387.790	2.698
					157.033	
					7.390.488	

Применения на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	Примечание	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		105.396	410.853
Корректировка на:			
Амортизация имущества, машин и оборудования		15.471	18.613
Нереализованный курсовой убыток/(прибыль)		349.782	(185.865)
Убыток от продажи имущества, машин и оборудования		11	788
(Прибыль)/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		159.699	(146.346)
Изменения по непроцентным начислениям		38.375	(130.047)
Изменения по процентным начислениям		136.387	24.961
Дивидендный доход	10	(75)	-
Доход по процентам		(12.436)	(8.721)
Расход по процентам	15	15	41
Прочие резервы		-	(15.248)
Резерв под убытки от обесценения процентных активов		6.095	(199.511)
		798.720	(230.482)
Изменения оборотного капитала:			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		497	487
Уменьшение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		345	-
Увеличение депозитов в банках		(301.067)	(365.066)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(106)	(167)
Уменьшение прочих обязательств		(226.413)	(59.415)
Уменьшение вкладов клиентов		(460.102)	(3.932.941)
Уменьшение/(увеличение) задолженности от банков		116.487	(49.936)
Увеличение кредитов клиентам		781.706	(1.925.638)
Увеличение прочих активов		(9.231)	(14.154)
(Уменьшение)/увеличение выпуска долговых ценных бумаг		(6.596)	32.353
(Увеличение)/уменьшение наличных средств и остатков в ЦБ РФ		(7.771)	21.976
Денежные средства, полученные от/(использованные в) основной деятельности		686.469	(6.522.983)
Проценты полученные		10.637	9.668
Налог уплаченный		(79.852)	(63.185)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) основной деятельности		617.254	(6.576.500)
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Оплата покупки имущества, машин и оборудования		(15.487)	(7.718)
Оплата покупки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3.279.527)	(4.440.557)
Оплата покупки финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	18	(503.560)	-
Выручка от продажи имущества, машин и оборудования		4.567	934
Выручка от продажи инвестиционной собственности		10.400	-
Выручка от продажи финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		-	250.822
Выручка от продажи внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		162.021	335.178
Проценты полученные		-	17
Продажа и погашение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		3.556.530	10.434.801
Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(65.056)	6.573.477
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Примечание		
Выручка от выпуска облигаций	70	14
Погашение облигаций	(21)	(17.525)
Проценты уплаченные	(16)	(39)
Погашение арендных обязательств	(57.429)	(41.704)
Чистый денежный поток, использованный в финансовой деятельности	(57.396)	(59.254)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	494.802	(62.277)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3.911.592	2.150.161
Влияние изменений валютных курсов на наличность	2.106	(56.005)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4.408.500	2.031.879

Примечания на страницах 14-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

1. Регистрация и основная деятельность

Страна регистрации

Компания Аксиал Инвестментс Лимитед («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 Комнинис, 29А, 1061, Никосия, Кипр.

Основная деятельность

Основная деятельность Группы заключается в 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), принятыми 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, а также 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 применения 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

В течение текущего периода Группа приняла все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые относятся к ее деятельности и вступили в силу в отношении учетных периодов, начавшихся 1 января 2020 г. Подобное принятие не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

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.

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 Аксиал Инвестментс Лимитед и финансовый отчет филиалов АО Банк «Национальный стандарт».

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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 и 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 долевого инструмента, 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 на дату приобретения, 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 ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 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 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 изменятся 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.

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, перемещение или восстановление 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 методом с использованием более короткого срока полезного использования или срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в передаче права собственности арендованного актива в конце срока аренды.

Выручка

• Доход от инвестиций в ценные бумаги

Прибыли или убытки от продажи инвестиций в ценные бумаги представляют собой разницу между чистой суммой полученных средств и балансовой стоимостью проданных инвестиций, и переносятся на прибыль или убыток.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 30 июня 2020 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 через прочий совокупный доход и впоследствии включаются в оценочный резерв в составе капитала. Если финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости относятся на нераспределенную прибыль.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

- **Коммиссионные доходы и расходы**

Коммиссия 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, переносится на более поздний срок и 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/обратное РЕПО совершается на исходных условиях, фактический доход (процент), полученный из-за разницы между ценой продажи и выкупа, согласованный в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

- **Доход по аренде**

Арендный доход признается по методу начисления в соответствии с договорами.

- **Доход по процентам**

Доход по процентам учитывается с учетом распределения во времени с помощью метода эффективной процентной ставки.

- **Доходы по дивидендам**

Дивиденды получены от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД). Дивиденды признаются прочим доходом в составе прибылей 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, учитываемых по ССПСД.

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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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, существующему на конец года и обязательств в иностранной валюте, признаны в составе прибылей и убытков. Курсовые разницы по неденежным активам в иностранной валюте, таким как акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, 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 отчетности.

Дивиденды

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

Имущество, машины и оборудование

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

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)**Имущество, машины и оборудование (продолжение)**

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%

Активы в форме права пользования списываются в течение срока аренды или срока полезного использования базового актива – в зависимости от того, что наступит раньше. Если право собственности на базовый актив переходит по договору аренды, или стоимость актива в форме права пользования отражает, что Группа намеревается использовать опцион на закупку, соответствующий актив в форме права пользования списывается в течение срока полезного использования базового актива.

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

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

Расходы на ремонт и техническое обслуживание имущества, машин и оборудования относятся на прибыли и 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 амортизируется в течение оставшегося срока полезной службы соответствующего актива.

Основные средства перестают учитываться после списания или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Прибыль или убыток от списания или устаревания имущества, машин и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива, и отражается в составе прибылей и убытков.

Инвестиционная собственность

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

Инвестиционная собственность списывается при выбытии, или когда инвестиционная собственность окончательно снимается с эксплуатации, и не ожидается экономическая выгода в будущем от продолжительного использования актива. Любой доход или убыток, возникающий при списании собственности (рассчитанный как разница между чистой выручкой от выбытия и балансовой суммой актива) включается в состав прибылей и убытков в период списания собственности.

Аренда

В начале срока действия договора Группа оценивает, является ли договор арендным, или он содержит условия договора аренды. Договор считается арендным или содержащим условия договора аренды, если он передает право на контроль за использованием идентифицированного актива в течение периода времени в обмен на вознаграждение. Для определения того, передает ли договор право на контроль за использованием идентифицированного актива, Группа оценивает:

- предполагает ли договор использование идентифицированного актива; можно ли его установить прямо или косвенно; обособлен ли он физически или представляет, главным образом, все возможности физически обособленного актива. Если поставщик имеет субстантивное право замены, тогда актив не является идентифицированным;

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

- имеет ли Группа право получить практически все экономические выгоды от использования актива в течение срока его использования; и
- имеет ли Группа право координировать использование актива. Группа имеет это право, когда она обладает правом принимать решения, которые в наибольшей степени относятся к изменениям способа и цели использования актива. В редких случаях, когда решение относительно способа и цели использования актива заранее определено, у Группы есть право координировать использование актива, если:
 - у Группы есть право управлять активом; или
 - Группа определяет актив методом, который позволяет заранее определить способ и цель использования актива.

В начале срока действия договора или при переоценке договора, содержащего условия договора аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре на каждый компонент аренды на основании независимой относительной цены. Однако, по договорам аренды земельных участков и зданий, по которым Группа является арендатором, она приняла решение не выделять не относящиеся к аренде компоненты и учитывать арендные и не относящиеся к аренде компоненты в качестве отдельных компонентов аренды.

Группа в качестве арендатора

Группа признает активы в форме права пользования и арендные обязательства при подписании арендного договора. Активы в форме права пользования учитываются по себестоимости, которая включает сумму обязательств по арендному договору на дату подписания. Себестоимость может быть изменена на суммы арендной платы, внесенной до- или в день подписания арендного договора, за вычетом понесенных первоначальных прямых затрат, а также суммы затрат на демонтаж, перемещение или восстановление базового актива или места его расположения, за вычетом любых полученных арендных льгот.

Активы в форме права пользования впоследствии списываются с использованием линейного метода, начиная с даты заключения договора аренды до окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или окончания срока аренды, в зависимости от того, что наступит ранее. Предполагаемый срок полезного использования актива в форме права пользования определяется по тому же основанию, что и аналогичный срок для имущества и оборудования. Кроме того, активы в форме права пользования периодически уменьшаются на суммы убытков от обесценения, при наличии, и корректируются на определенный перерасчет арендных обязательств.

Арендные обязательства первоначально учитываются по текущей стоимости арендных платежей, не выплаченных на дату заключения договора аренды, с учетом процентной ставки, подразумеваемой в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть немедленно определена, условной процентной ставки по займам Группы.

Арендные платежи, включенные в оценку арендных обязательств, содержат следующее:

- фиксированные платежи, в том числе фиксированные платежи «по существу»;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, изначально оцененные по индексу или ставке, действующей на дату заключения договора аренды;
- суммы, подлежащие уплате по гарантиям остаточной ценности; и
- цену реализации по опциону на закупку, который Группа считает целесообразным применить, арендные платежи в течение необязательного периода пролонгации, если Группа считает целесообразным применить право на продление, и пени за досрочное расторжение договора аренды, кроме случаев, когда Группа достаточно уверена в том, что досрочное расторжение не произойдет.

Арендные обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Они пересчитываются при наличии изменений в будущих арендных платежах, возникающих в результате изменения индекса или ставки, если происходит изменение в оценке Группой суммы, ожидаемой к уплате по гарантиям остаточной ценности, или если Группа изменяет свою оценку относительно того, будет ли она применять опцион на закупку, продление или досрочное расторжение договора аренды.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Когда происходит переоценка арендных обязательств таким образом, балансовая стоимость активов в форме права пользования соответственно корректируется или отражается в прибылях и убытках, если балансовая стоимость активов в форме права пользования была сведена к нулю.

Группа отражает активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной собственности в статье «Имущество, машины и оборудование» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Арендные обязательства представлены в статье «Кредиты и займы» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов

Группа приняла решение не учитывать активы в форме права пользования и арендные обязательства по краткосрочной аренде оборудования со сроком аренды, равным 12 месяцам или меньше, и аренде малоценных активов, включая IT-оборудование, офисное оборудование и т.д. Группа учитывает арендные платежи, связанные с такими видами аренды, в виде издержек по линейному методу в течение срока аренды.

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 возможную отмену обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые инструменты

Финансовые активы - Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим оценочным категориям:

- учитываемые впоследствии по справедливой стоимости (через ПСД или через прибыль или убыток) и
- учитываемые по амортизированной стоимости.

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

Для инвестиций в 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).

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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 договорных условий 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 прибыль или убыток (ССПУ), операционные издержки непосредственно относятся к приобретению финансового актива. Операционные издержки по финансовым активам, учитываемым по ССПУ, отражаются в прибыли или убытке. 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.

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 убытке, и представлены в составе прочих доходов/(расходов) вместе с курсовой прибылью и убытками. Убытки от обесценения отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (АС), включают денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты со сроком погашения более 3 месяцев, дебиторскую задолженность и финансовые активы, учитываемые по амортизированной 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 прибыли или убытке. В случае списания финансового актива, совокупная прибыль или убыток, первоначально признанный в составе ПСД, переклассифицируются из капитала в прибыль и убытки и отражаются в составе «прочего дохода/расходов». Процентный доход от этих финансовых активов включается в «прочий доход». Положительные и отрицательные курсовые разницы представлены в «прочих доходах/(расходах)», и убытки от обесценения указываются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ССПУ: Активы, не соответствующие критерию для амортизированной стоимости или ССПСД, учитываются по ССПУ. Прибыль или убыток от долговых инвестиций, впоследствии учитываемых по ССПУ, отражается в прибыли или убытке, и представлен в размере чистой стоимости в составе «прочих доходов/(расходов)» в период возникновения.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы – Учет (продолжение)

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 прибыль или убыток, 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 в прибыли или убытке в составе прочих доходов в момент, когда устанавливается право на получение данных платежей.

При необходимости, изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по ССПСД, отражаются в «прочих доходах/(расходах)» 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)

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

Балансовая стоимость финансовых активов уменьшается за счет резерва, и сумма убытка отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе «чистых убытков от обесценения финансовых и контрактных активов». Последующее восстановление сумм, по которым оценочный резерв под убытки был учтен ранее, кредитуется по той же статье.

Долговые инструменты, отраженные по АС, представлены в консолидированном отчете о финансовом положении без резерва по ОКУ.

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

Ожидаемые убытки оцениваются и признаются в соответствии с общим подходом.

Для всех финансовых инструментов, которые подлежат обесценению в соответствии с МСФО 9, Группа применяет общий подход - трехуровневую модель обесценения. Группа применяет трехуровневую модель обесценения, основанную на изменении кредитоспособности с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, не имеющий обесценения при первоначальном признании, относится к Уровню 1.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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

Финансовые активы на Уровне 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-ти месячный ОКУ». Если Группа определяет значительное увеличение кредитного риска («ЗУКР») с момента первоначального признания, актив переходит на Уровень 2, и его ОКУ определяется на основании ОКУ на весь период срока действия актива, то есть, вплоть до момента окончания срока действия по договору, но с учетом ожидаемых предварительных выплат, если таковые имеются («ОКУ на весь период срока действия актива»). Порядок определения Группой ЗУКР указан в примечании 7 раздела «Кредитный риск». Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным кредитом, актив переходит на Уровень 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».

Финансовые активы - Переклассификация

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

Финансовые активы - списание

Финансовые активы списываются полностью или частично, если Группа исчерпала все практические ресурсы по восстановлению и пришла к заключению, что не существует возможности 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.

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 прибылей и убытков, если эта разница не относится к операциям с капиталом между владельцами.

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежную наличность, неограниченные остатки на корреспондентских и срочных депозитах в ЦБ РФ со сроком не более 90 дней и сумм к получению от кредитных организаций 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 амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, классифицируются как оборотный капитал, если срок их оплаты наступает в период до одного года (или в течение обычного срока действия, если дольше). В противном случае они представлены как долгосрочные активы.

Финансовые обязательства - категории учета

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

Займы

Займы принимаются к учету в сумме полученных денежных средств за вычетом расходов по сделке. Впоследствии займы отражаются по амортизированной стоимости. Любые разницы между суммой полученных средств (без расходов по сделке) и стоимостью погашения относятся на счет прибылей и 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.

Финансовые обязательства – Модификация

Обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также значительные модификации положений действующих финансовых обязательств, учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и отражение в учете нового финансового обязательства. Условия отличаются существенным образом, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, в том числе любые отчисления из любых полученных вознаграждений, дисконтированные с применением первоначальной действующей процентной ставки, по меньшей мере, на 10% отличаются от дисконтированной текущей стоимости оставшегося денежного потока от первоначального финансового обязательства. (Дополнительно, учитываются прочие качественные факторы, например, валюта, в которой выражен инструмент, изменение вида процентной ставки, новые конверсионные элементы, присвоенные инструменту, и изменения в договорах ссуды).

Обмен долговыми инструментами или изменение условий отражается как погашение; любые понесенные расходы или сборы учитываются как часть прибыли или убытка при погашении. Если обмен или модификация не учитывается как погашение, любые понесенные расходы или сборы корректируют балансовую стоимость обязательства и списываются в течение оставшегося срока исполнения измененного обязательства.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые обязательства – Модификация (продолжение)

Модификация обязательств, которая не приводит к погашению, отражается как изменение в учетной оценке, используя кумулятивный метод начисления амортизации задним числом, с учетом любого дохода или убытка в прибылях и убытках, до тех пор, пока экономическое содержание разницы в балансовой стоимости относится на капитальную сделку с собственниками и отражается непосредственно в капитале.

Расходы по займам – это процентные и прочие расходы, которые Группа несет в связи с заимствованием средств, в том числе проценты по займам, списание дисконта или премии, относящейся к займам, списание дополнительных затрат, понесенных в связи с урегулированием задолженности, платежи по договорам финансовой аренды и курсовые разницы, возникающие из займов в иностранной валюте в части, в которой они учитываются как корректировка процентных расходов.

Расходы по займам, которые относятся напрямую к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, для которого необходимо продолжительное время, чтобы подготовить его к назначенному использованию или продаже, относятся на капитал как часть стоимости этого актива, когда есть вероятность того, что они приведут к экономическим выгодам Группы в будущем, и расходы можно объективно оценить.

Зачет финансовых инструментов

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

Авансы

Авансы отображаются по себестоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как внеоборотный, когда товары или услуги, относящиеся к авансу, ожидаются к получению спустя один год, или когда аванс относится к активу, который сам классифицируется как внеоборотный при первоначальном признании. Авансы на приобретение активов относятся на балансовую стоимость актива, как только Группа получает контроль над активом, и есть вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, связанные с активом, в будущем. Прочие авансы списываются на прибыль или убыток, когда товары или услуги, связанные с авансами, получены. При наличии признака того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса списывается, и соответствующий убыток от обесценения учитывается в отчете о прибылях и убытках.

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 достоверная оценка размера таких средств может быть сделана. 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 ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 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.

7. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

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

7.1. Риск колебания рыночной стоимости

Группа подвержена риску изменения стоимости долевых ценных бумаг по причине инвестиций, удерживаемых Группой, которые классифицируются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой через прибыль или убыток. Группа не подвержена риску изменения цен на товары.

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 возникает из денежных средств и их эквивалентов, договорного денежного потока долговых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе (ССПСД) и по справедливой стоимости в прибыли или убытке (ССПУ).

(i) Обесценение финансовых активов

У Группы есть следующие типы финансовых активов, являющиеся объектом модели ожидаемых кредитных убытков:

- прочая дебиторская задолженность
- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости
- финансовые активы, учитываемые по ССПСД
- денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств Группы, удерживаемые Сканестас Инвестментс Лтд – кипрской инвестиционной компанией, осуществляющей свою деятельность на Кипре, и удерживаемые ЭкоммБийкс Лтд (Институт электронных денег), не подпадают под Программу гарантирования вкладов Евросоюза, тем не менее, выявленный убыток от обесценения (ОКУ) считается несущественным.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3. Кредитный риск (продолжение)

(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Методология обесценения, применяемая Группой для расчета ожидаемых кредитных убытков, зависит от типа финансового актива, оцененного для обесценения. В частности:

- Ко всем прочим финансовым активам, которые подлежат обесценению в соответствии с МСФО 9, Группа применяет общий подход – трехуровневую модель обесценения. Группа применяет трехуровневую модель обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является кредитно-обесцененным при первоначальном признании, классифицируется на Уровне 1. Финансовые активы на Уровне 1 имеют свой ОКУ, оцениваемый по сумме, равной части бессрчного ОКУ в результате невыполнения обязательств, которые могут произойти в течение последующих 12 месяцев или до контрактного срока погашения, при более коротком периоде («12-ти месячный ОКУ»). Если Группа выявляет значительное увеличение кредитного риска («ЗУКР») с момента первичного признания, актив переводится на Уровень 2, и его ОКУ оценивается на бессрчной основе, т.е. до контрактного срока погашения, но с учетом ожидаемых авансов, при их наличии («Бессрчный ОКУ»). Если Группа решает, что финансовый актив является кредитно-обесцененным, тогда актив переводится на Уровень 3, и его ОКУ оценивается как Бессрчный ОКУ.

Убытки от обесценения представлены как чистые убытки от обесценения по финансовым и договорным активам в доходах от основной деятельности. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитуется по той же статье.

Значительное увеличение кредитного риска

Группа предусматривает вероятность неисполнения обязательств по первоначальному признанию актива, и было ли значительное увеличение кредитного риска на постоянной основе в течение каждого отчетного периода. Для оценки того, существует ли значительное увеличение кредитного риска, Группа сравнивает риск неисполнения обязательств по активу на отчетную дату с риском неисполнения обязательств на дату первоначального признания. Она учитывает доступную разумную подходящую прогнозную информацию, в особенности, следующие индикаторы:

- внутренний кредитный рейтинг
- внешний кредитный рейтинг (при наличии)
- фактические или ожидаемые существенные неблагоприятные изменения в коммерческих, финансовых или экономических условиях, которые могут привести к изменению в способности заемщика/контрагента выполнить свои обязательства
- фактические или ожидаемые значительные изменения в операционных результатах заемщика/контрагента
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же заемщика/контрагента
- существенные изменения в стоимости обеспечения обязательства или в качестве гарантий третьих лиц или в дополнительном обеспечении кредита
- существенные изменения в ожидаемых результатах деятельности и поведении заемщика/контрагента, в том числе, изменения в статусе платежей контрагента в Группе и изменения в результатах деятельности заемщика/контрагента.

Макроэкономическая информация (например, рыночная процентная ставка и показатели роста) включена как часть внутренней модели рейтингов. Исторические показатели потерь скорректированы, чтобы отразить текущую и прогнозную информацию по макроэкономическим факторам, влияющим на способность клиентов погашать дебиторскую задолженность. В течение отчетного периода никакие существенные изменения в методах оценки или допущениях не происходили.

Независимо от вышеприведенного анализа, допускается существенное увеличение кредитного риска, если должник имеет просроченную задолженность по погашению платежей по договору свыше 30 дней.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3. Кредитный риск (продолжение)

Низкий кредитный риск

Группа приняла решение использовать исключение в отношении оценки при низком уровне кредитного риска для финансовых активов инвестиционного качества. Руководство рассматривает «низкий кредитный риск» по биржевым облигациям как инвестиционный рейтинг кредитоспособности, по меньшей мере, одного крупного рейтингового агентства. Прочие инструменты считаются имеющими низкий кредитный риск, когда они имеют низкий уровень неисполнения обязательств по ним, и эмитент имеет большую вероятность погасить свои обязательства по договорным денежным потокам в кратчайший срок.

(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Неисполнение обязательств

Невыполнение обязательств по финансовому активу – это неспособность контрагента совершить платежи по договору в течение 90 дней с наступления срока оплаты.

Списание

Финансовые активы списываются, когда не ожидается восстановление, например, должник не может участвовать в графике погашения в пользу Группы. Группа относит заём или дебиторскую задолженность в категорию под списание, когда должник не может выполнить договорные обязательства в течение периода свыше 180 дней просрочки. Когда займы и дебиторская задолженность списаны, Группа продолжает участвовать в исполнительном производстве, чтобы попытаться восстановить причитающуюся дебиторскую задолженность. Когда восстановление произошло, они учитываются в прибылях и убытках.

Подверженность Группы кредитному риску в отношении каждого класса (актива/инструмента) в соответствии с моделью ОКУ приведена ниже:

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД

Группа оценивает, на групповой основе, свою подверженность кредитному риску, возникающему из финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых инвестиций, учитываемых по ССПСД. Такая оценка учитывает, среди прочего, период просрочки свыше 180 дней по остаткам дебиторской задолженности по займам и прочей дебиторской задолженности, а также историю таких просрочек в прошлом, скорректированную на прогнозную информацию. Группа использует три категории для займов, дебиторской задолженности, прочей дебиторской задолженности, долговых ценных бумаг, учитываемых по ССПСД, которые отражают их кредитный риск и то, как резерв под убытки определен для каждой из этих категорий.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)**

Сводная таблица допущений, лежащих в основе модели ожидаемых кредитных убытков Группы:

Категория	Определение категории, данное Группой	Основа учета резерва на ожидаемые кредитные убытки	Основа расчета процентного дохода
Действующий	Контрагенты имеют низкий риск невыполнения обязательств и большую вероятность удовлетворения договорных денежных потоков	Уровень 1: 12-ти месячные ожидаемые убытки. Если ожидаемый срок службы актива - менее 12 месяцев, ожидаемые убытки оцениваются по ожидаемому сроку службы.	Валовая балансовая стоимость
С низкими показателями	Контрагенты, для которых существует значительное увеличение кредитного риска; значительное увеличение кредитного риска допускается, если выплата процентов и/или основного долга наступает при 30-дневной просрочке платежа (более подробно смотри выше)	Уровень 2: Срок службы ожидаемых убытков	Валовая балансовая стоимость
Недействующий	Проценты и/или основной долг выплачивается при 90-дневной просрочке платежа	Уровень 3: Срок службы ожидаемых убытков	Амортизированная стоимость, балансовая сумма (за вычетом резерва под кредит)
Списанный	Проценты и/или основной долг выплачивается при 180-дневной просрочке платежа, и разумное восстановление не ожидается.	Актив списан	Нет

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Займы, выданные клиентам****Анализ изменений в резерве под обесценение**

Изменения в резерве под обесценение займов в соответствии с классами займов, выданных клиентам, за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2020 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Займы, выданные корпоративным клиентам				
Остаток на начало периода	41 484	155 182	726 135	922 801
Переход на Уровень 1	474	(474)	-	-
Переход на Уровень 2	(86 614)	86 614	-	-
Переход на Уровень 3	(1 505)	(17 208)	18 713	-
Начисление (восстановление)	67 329	(128 846)	52 260	(9 257)
Списание (выбытие)	(65)	-	(2 672)	(2 737)
Остаток на конец периода	21 103	95 268	794 436	910 807

Займы, выданные розничным клиентам

Остаток на начало периода	224	44 326	46 308	90 858
Переход на Уровень 1	-	-	-	-
Переход на Уровень 2	(6 041)	6 041	-	-
Переход на Уровень 3	-	(39 540)	39 540	-
Начисление (восстановление)	6 005	(586)	7 460	12 879
Списание (выбытие)	-	-	(403)	(403)
Остаток на конец периода	188	10 241	92 905	103 334

Изменения в резерве под обесценение займов в соответствии с классами займов, выданных клиентам, за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2019 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Займы, выданные корпоративным клиентам				
Остаток на начало периода	19 376	523 754	912 856	1 455 986
Переход на Уровень 1	2 444	(2 432)	(12)	-
Переход на Уровень 2	(24 326)	24 416	(90)	-
Переход на Уровень 3	(14 057)	(424 794)	438 851	-
Начисление (восстановление)	68 305	5 918	(246 734)	(172 511)
Списание (выбытие)	-	(2 028)	-	(2 028)
Остаток на конец периода	51 742	124 834	1 104 871	1 281 447

Займы, выданные розничным клиентам

Остаток на начало периода	309	48 268	109 825	158 402
Переход на Уровень 1	28	(28)	-	-
Переход на Уровень 2	-	44	(44)	-
Переход на Уровень 3	(3 415)	(1 169)	4 584	-
Начисление (восстановление)	3 401	(34 060)	(9 637)	(40 296)

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Займы, выданные клиентам
(продолжение)**

Остаток на конец периода	323	13 055	104 728	118 106
---------------------------------	------------	---------------	----------------	----------------

Следующая таблица содержит информацию по типам кредитных продуктов:

РУБЛИ 000	Валовая сумма	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
30 июня 2020 г.			
Займы, выданные корпоративным клиентам			
Займы, выданные юридическим лицам	15 281 913	(843 130)	14 438 783
Займы, выданные индивидуальным предпринимателям	1 885 855	(67 677)	1 818 178
Займы, выданные розничным клиентам			
Потребительские кредиты	107 703	(43 475)	64 228
Прочие займы	281 514	(59 859)	221 655
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	1 480 417	-	1 480 417
Итого займы, выданные клиентам	19 037 402	(1 014 141)	18 023 261

РУБЛИ 000	Валовая сумма	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
31 декабря 2019 г.			
Займы, выданные корпоративным клиентам			
Займы, выданные юридическим лицам	16 850 672	(850 227)	16 000 445
Займы, выданные индивидуальным предпринимателям	2 039 438	(72 574)	1 966 864
Займы, выданные розничным клиентам			
Потребительские кредиты	106 007	(39 195)	66 812
Прочие займы	329 456	(51 663)	277 793
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	455 736	-	455 736
Итого займы, выданные клиентам	19 781 309	(1 013 659)	18 767 650

Анализ гарантийного и другого кредитного обеспечения**Займы, выданные корпоративным клиентам**

Следующие таблицы содержат информацию о гарантийном и других кредитных обеспечениях, отвечающих за безопасность займов, выданных корпоративным клиентам, в соответствии с типом обеспечения.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

РУБЛИ 000 30 июня 2020 г.	Чистые займы, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выпущенные Банком	20 155	20 155	-
Ценные бумаги	29 723	-	-
Недвижимость	7 978 929	7 906 011	-
Автотранспортные средства	645 165	-	631 319
Займы, выданные клиентам (продолжение)			
Оборудование	957 980	-	929 472
Прочая собственность	84 336	-	84 336
Товары в обороте	517 296	-	509 274
Гарантии	643 963	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	198 971	-	-
Итого займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	11 076 518	7 926 166	2 154 401
Займы со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выпущенные Банком	335	335	-
Недвижимость	4 212 832	4 218 074	-
Автотранспортные средства	152 403	-	157 744
Оборудование	221 085	-	218 092
Прочая собственность	81 163	-	77 832
Товары в обороте	5 680	-	5 682
Гарантии	58 989	-	-
Итого займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 2)	4 732 487	4 218 409	459 350
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Недвижимость	389 141	911 467	-
Автотранспортные средства	25 204	-	27 831
Оборудование	30 733	-	33 537
Прочая собственность	2 550	-	2 551
Товары в обороте	328	-	16 013
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	447 956	911 467	79 932
Итого займы, выданные корпоративным клиентам	16 256 961	13 056 042	2 693 683

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму займа.

РУБЛИ 000 31 декабря 2019 г.	Чистые займы, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Ценные бумаги	29 913	-	-
Недвижимость	8 853 381	8 647 437	-
Автотранспортные средства	923 777	-	799 385
Оборудование	1 033 405	-	937 035
Прочая собственность	228 779	-	223 934
Товары в обороте	581 610	-	559 273
Гарантии	1 383 305	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	406 456	-	-

33

**Займы, выданные клиентам
(продолжение)****Итого займы без****значительного увеличения
кредитного риска****(Уровень 1)** **13 440 626** **8 647 437** **2 519 627****Займы со значительным
увеличением кредитного
риска (Уровень 2)****Депозиты и долговые ценные
бумаги, выданные Банком**

21 488 21 153 -

Недвижимость 3 627 015 3 719 372 -

Автотранспортные средства 165 867 - 173 901

Оборудование 174 393 - 178 572

Прочая собственность 39 573 - 40 307

Товары в обороте 39 634 - 24 147

Гарантии 20 516 - -

Без гарантийного и другого
кредитного обеспечения 3 179 - -**Итого займы со****значительным увеличением
кредитного риска****(Уровень 2)** **4 091 665** **3 740 525** **416 927**

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Обесцененные кредиты

(Уровень 3):

Недвижимость	390 397	910 628	-
Автотранспортные средства	36 407	-	40 506
Оборудование	1 655	-	4 500
Прочая собственность	4 654	-	4 654
Товары в обороте	1 905	-	19 553
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	435 018	910 628	69 213
Итого займы, выданные корпоративным клиентам	17 967 309	13 298 590	3 005 767

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму займа.

Займы, выданные розничным клиентам

Следующие таблицы содержат информацию о гарантийном и других кредитных обеспечениях, отвечающих за безопасность займов, выданных розничным клиентам, в соответствии с типом обеспечения.

РУБЛИ 000 30 июня 2020 г.	Чистые займы, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Ценные бумаги	3 588	-	-
Недвижимость	135 946	132 723	-
Автотранспортные средства	6 134	-	6 134
Прочая собственность	6 053	-	6 053
Гарантии	4 487	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	9 610	-	-
Итого займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	165 818	132 723	12 187
Займы со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)			

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Займы, выданные клиентам
(продолжение)**

Недвижимость	80 446	90 482	-
Автотранспортные средства	1 616	-	1 616
Прочая собственность	701	-	701
Гарантии	600	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	732	-	-
Итого займы со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	84 095	90 482	2 317
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выданные Банком	15 356	15 356	-
Недвижимость	20 614	60 519	-
Автотранспортные средства	-	-	160
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	35 970	75 875	160
Итого займы, выданные корпоративным клиентам	285 883	299 080	14 664

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму займа.

РУБЛИ 000	Чистые займы, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
31 декабря 2019 г.			
Займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Ценные бумаги	3 970	-	-
Недвижимость	196 488	192 934	-
Автотранспортные средства	7 950	-	7 871
Прочая собственность	3 018	-	3 018
Гарантии	9 089	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	7 767	-	-
Итого займы без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	228 282	192 934	10 889

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

Займы со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выпущенные Банком	15 908	15 908	-
Ценные бумаги	3 408	-	-
Недвижимость	82 338	89 077	-
Автотранспортные средства	2 111	-	2 111
Гарантии	267	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	5 712	-	-
Итого займы со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	109 744	104 985	2 111
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Недвижимость	6 579	40 047	-
Автотранспортные средства	-	-	160
	35		

Займы, выданные клиентам (продолжение)

Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	6 579	40 047	160
Итого займы, выданные розничным клиентам	344 605	337 966	13 160

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму займа.

Прочая дебиторская задолженность

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 30 июня 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы	30.6.2020	31.12.2019
	РУБЛИ 000	РУБЛИ 000
Действующий	1.393	793
Итого	1.393	793

У Группы нет гарантийного обеспечения возврата дебиторской задолженности от связанных сторон.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

	30 июня 2020 г. РУБ 000	31 декабря 2019 г. РУБ 000
Удерживаемые Банком		
Долговые и прочие инструменты с фиксированным доходом		
- Государственные и муниципальные облигации		
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	-	442 070
Итого государственные и муниципальные облигации	-	442 070
- Корпоративные облигации		
- с рейтингом BBB-	1 727 346	921 665
- с рейтингом от BB до BB+	1 829 460	1 682 727
- с рейтингом от B+ до BB-	795 790	777 845
- безрейтинговые облигации	2 182 098	2 338 081
Итого корпоративные облигации	6 534 694	5 720 318
- Облигации кредитных организаций		
- с рейтингом BBB-	289 730	346 319
- с рейтингом BB+	68 899	62 658
Итого облигации кредитных организаций	358 629	408 977
	6 893 323	6 571 365
Заложенные по договорам реализации и договорам РЕПО		
Долговые и прочие инструменты с фиксированным доходом		
- Корпоративные облигации	-	310 800
- с рейтингом от BB до BB+	-	310 800
Итого корпоративные облигации	-	310 800
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 893 323	6 882 165

Изменения в резерве под обесценение за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2020 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Остаток на начало периода	45 739	-	-	45 739
Дебет	21 519	-	-	21 519

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)***(продолжение)**

Остаток на конец периода	67 258	-	-	67 258
---------------------------------	---------------	---	---	---------------

Изменения в резерве под обесценение за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2019 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Остаток на начало периода	34 949	-	-	34 949
Дебет	13 755	-	-	13 755
Остаток на конец периода	48 704	-	-	48 704

Кредитные рейтинги основаны на рейтингах агентства «Стэндэрд энд Пуэз» (Standard and Poor's) по мере доступности. Помимо этого, применяются рейтинги агентств «Фитч Рейтингз» (Fitch Ratings) или Мудис (Moody's).

У Группы нет гарантийного обеспечения долговых инвестиций, оцениваемых по ССПСД.

В течение периода существенных списаний долговых инвестиций, оцениваемых по ССПСД, которые подлежат принудительному взысканию, не было.

Банковская и кассовая наличность

Группа оценивает на групповой основе подверженность кредитному риску, возникающему из банковской наличности. Данная оценка учитывает рейтинги внешних кредитных рейтинговых агентств и внутренние рейтинги в отсутствие внешних.

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 30 июня 2020 г. и 30 июня 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы	30.6.2020 РУБЛИ 000	31.12.2019 РУБЛИ 000
Действующий	15.580	400.898
Итого	15.580	400.898

У Группы нет гарантийного обеспечения остатков наличности в банках.

В течение периода списания существенных остатков наличности в банках, которые подлежат принудительному взысканию, не было.

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 проводит процедуры, направленные на минимизацию таких убытков, на поддержание достаточных наличных средств и других высоколиквидных оборотных активов, а также наличие необходимой суммы доступных кредитных средств.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 Группы. 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 на акцию.

Компания управляет своим капиталом, чтобы гарантировать продолжение своего существования в качестве работающего предприятия, в то же время, обеспечивая акционеров максимально возможным доходом за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Общая стратегия Группы не изменилась с прошлого года.

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:

- **Расчет резерва убытков**

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа использует целесообразную и уместную прогнозную информацию, основанную на допущениях относительно будущих изменений различных экономических факторов и их влияния друг на друга.

Уровень потерь при дефолте – это оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основана на разнице между причитающимся договорным денежным потоком и потоком, ожидаемым к получению, с учетом денежного потока от гарантийного и полного кредитного обеспечения.

Вероятность дефолта представляет собой основную исходную информацию при оценке ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка вероятности наступления дефолта в течение заданного временного интервала, расчет которой включает данные прошлых периодов, допущения и будущие ожидания.

Критические суждения, применяемые Группой в учетной политике

- **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется с использованием методов оценки. Группа использует свое суждение для отбора разнообразных методов и делает предположения, которые преимущественно основаны на условиях рынка, существующих на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, оценена на основании справедливой стоимости этих отдельных активов.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

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

- **Обесценение финансовых активов**

Резервы под убытки по финансовым активам основаны на допущениях о риске дефолта и ожидаемых уровнях убытков. Группа использует суждения в создании этих допущений 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».

- **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.

- **Оценка инвестиций, не котирующихся на фондовой бирже**

Группа применяет различные методы оценки инвестиций, не котирующихся на фондовой бирже. Эти методы основаны на допущениях, сделанных Советом директоров, которые, в свою очередь, базируются на рыночной информации на отчетную дату.

- **Обесценение goodwill**

Чтобы определить обесценение деловой репутации, требуется оценить ценность от использования единиц Группы, генерирующих денежные средства, к которым относится данная деловая репутация. Расчет ценности от использования требует, чтобы Группа оценила будущие денежные потоки, ожидаемые от использования единиц, генерирующих денежные средства, применяющих соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости.

9. Определение справедливой стоимости

В таблице ниже анализируются финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости методом оценки. Разные уровни определяются следующим образом:

- Уровень 1 - котировочные цены (нескорректированные) на активных рынках на идентичные активы или обязательства.
- Уровень 2 - исходные данные кроме котировочных цен, включенные в Уровень 1, доступные напрямую (т.е. в виде цен) или косвенно (т.е. производные от цен) по активам или обязательствам.
- Уровень 3 - исходные данные по активам или обязательствам, не основанные на доступных рыночных данных (недоступные исходные данные).

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

9. Определение справедливой стоимости (продолжение)

30 июня 2020 года	Уровень 1 РУБЛИ 000	Уровень 2 РУБЛИ 000	Уровень 3 РУБЛИ 000	Итого РУБЛИ 000
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Займы, выданные клиентам	-	-	18.023.261	18.023.261
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в прибыли или убытке	6.077	-	-	6.077
Долговые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе	28.959	-	-	28.959
Процентные облигации	28.959	-	-	28.959
Итого	35.036	-	18.023.261	18.058.297
Финансовые обязательства				
Суммы, причитающиеся банкам	-	43	-	43
Суммы, причитающиеся клиентам	-	18.642.112	-	18.642.221
Субординированные займы	-	-	6.219.936	6.219.936
Выпущенные долговые ценные бумаги	83	50.329	-	50.412
Итого	83	18.692.593	6.219.936	24.912.612
30 июня 2019 года	Уровень 1 РУБЛИ 000	Уровень 2 РУБЛИ 000	Уровень 3 РУБЛИ 000	Итого РУБЛИ 000
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Займы, выданные клиентам	-	-	18.767.650	18.767.650
Долговые инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе	17.169	-	-	17.169
Процентные облигации	17.169	-	-	17.169
Долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в прибыли или убытке	115.225	-	-	115.225
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в прибыли или убытке	115.225	-	-	115.225
Итого	132.394	-	18.767.650	18.900.044
Финансовые обязательства				
Суммы, причитающиеся банкам	-	300.442	-	300.442
Суммы, причитающиеся клиентам	-	18.809.615	-	18.809.615
Субординированные займы	-	-	5.865.760	5.865.760
Выпущенные долговые ценные бумаги	31	52.148	-	52.179
Итого	31	19.162.205	5.865.760	25.027.996

Переводы между уровнями

В течение периода переводов между различными уровнями не было.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

9. Определение справедливой стоимости (продолжение)**Методы стоимостной оценки***Инвестиции, котирующиеся на фондовой бирже*

Справедливая стоимость инвестиций, торгуемых на открытых ликвидных рынках, определяется на основании котируемых рыночных цен. Эти инвестиции включены в Уровень 1 иерархии.

Инвестиции, не котирующиеся на фондовой бирже

Справедливая стоимость ценных бумаг, не котирующихся на фондовой бирже, определяется в соответствии с методом расчета стоимости чистых активов (СЧА) с использованием ненаблюдаемых исходных данных. Компания классифицирует справедливую стоимость таких инвестиций по Уровню 3.

10. Выручка

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Процентный доход от дебиторской задолженности по займам	946.536	897.068
Резерв под убытки от обесценения активов, приносящих процентный доход	(36.137)	199.511
Процентный доход от задолженности банков	46.771	3.534
Процентный доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе	239.339	606.970
Прочий доход	248	214
Дивидендный доход	75	-
Прибыль от продажи финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в прибыли или убытке	69.585	-
Чистое увеличение стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в прибыли или убытке	162	-
	1.266.579	1.707.297

11. Чистый комиссионный доход

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Комиссия за операции с наличными	21.810	26.787
Комиссия за обналичивание	3.410	5.241
Комиссия за расчетное обслуживание	108.194	132.997
Оплата по гарантиям	3.367	6.231
Обслуживание пластиковых карт	7.469	11.960
Прочий доход по оплате	2.179	3.575
Услуги валютного контроля	10.786	10.546
	157.215	197.337

12. Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Чистая прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе	52.124	200.446
Чистая прибыль/(убыток) от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости в прибыли или убытке	793.576	(319.328)
	845.700	(118.882)

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

13. Управленческие расходы

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Аренда	229	222
Налоги кроме налога на прибыль	30.288	29.097
Связь	21.757	14.080
Безопасность	32.565	30.273
Канцелярские товары	8.772	15.900
Краткосрочная аренда	547	16.061
Содержание основных средств	16.760	54.897
Убыток от выбытия основных средств	11	-
Зарплата сотрудников	357.123	438.352
Расходы на программное обеспечение	27.919	38.486
Вознаграждение аудиторов – текущий год	596	358
Вознаграждение аудиторов – прошлые годы	804	776
Расходы на рекламу	375	696
Благотворительность	55	40
Отслеживание заложенного имущества	-	1.185
Секретарские услуги	583	529
Профессиональные услуги	9.269	9.101
Прочие управленческие расходы	21.803	162
Платежи в фонд страхования вкладов	35.171	43.892
Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционной собственности	65.490	53.657
	630.117	747.764

14. Прочие (доходы)/расходы

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Чистая курсовая прибыль	(4.895)	-
Прочие активы – прочие резервы	15.415	11.802
Прочий доход	(17.616)	(61.671)
Гарантии, выданные Группой - резервы	(8.216)	(28.256)
Комиссионные расходы	38.366	62.302
Обязательства по кредитам и кредитным линиям и неиспользованные возможности овердрафта	(37.241)	1.206
	(14.187)	(14.617)

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

15. Финансовые доходы/(расходы)

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Доход по процентам	-	18
Курсовая прибыль	-	301.201
Финансовые доходы	-	301.219
Чистый курсовой убыток	(806.798)	-
Расходы по процентам	(15)	(41)
Разные финансовые расходы	(7.168)	(287)
Финансовые расходы	(813.981)	(328)
Чистые финансовые (расходы)/доходы	(813.981)	300.891

16. Налоги

	1.1.2020 - 30.6.2020 РУБ 000	1.1.2019 - 30.6.2019 РУБ 000
Корпоративный налог	29.041	60.610
Зарубежный налог	-	5.792
Налог на оборону	119	51
Отложенный налог – (зачислено)/начислено	(29.588)	1.973
(Зачислено)/начислено за период/год	(428)	68.426

17. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	30.6.2020 РУБ 000	31.12.2019 РУБ 000
Баланс на 1 января	6.899.334	15.984.490
Чистое поступление	3.278.976	-
Чистое выбытие	(3.556.531)	(9.084.171)
Начисленные проценты (Примечание 24)	273.238	414
Корректировка справедливой стоимости (Примечание 24)	24.936	368
Выплаты	-	(589)
Корректировка курсовой разницы	2.329	(1.178)
Баланс на 30 июня/31 декабря 2019 г.	6.922.282	6.899.334
Минус долгосрочная часть	(28.959)	(17.169)
Текущая доля	6.893.323	6.882.165

(i) Выбытие долговых инвестиций

При выбытии упомянутых долговых инвестиций, любые связанные остатки в пределах резерва ССПСД переклассифицируются на прибыль или убыток.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

18. Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января	533.180	889.425
Начисление	503.560	-
Выбытие	-	(242.692)
Начисление процентов	12.410	14.385
Курсовые разницы	71.821	(113.279)
Выплаты	(10.246)	(14.659)
Баланс на 30 июня/31 декабря 2019 г.	<u>1.110.725</u>	<u>533.180</u>

Действующая процентная ставка по долговым инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, равна 2.80% (2019 год: 2.80%) плюс годовая ставка либор в евро, срок погашения по которым наступает в 2030 году.

19. Дебиторская задолженность по займам

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Займы, выданные клиентам	19.037.402	19.781.309
Резерв убытков по займам, выданным клиентам	(1.014.141)	(1.013.659)
	<u>18.023.261</u>	<u>18.767.650</u>

Подверженность Группы кредитному риску в отношении займов, выданных клиентам, описана в примечании 7 консолидированного финансового отчета.

Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности примерно равна ее балансовой стоимости, указанной выше.

20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Прочая дебиторская задолженность	1.393	793
Текущие счета акционеров – дебетовый остаток	1.207	1.541
Депозиты и авансы	41.328	29.354
Задолженность банков	3.508.260	3.459.154
Наличность и остатки в ЦБ	2.070.991	1.274.354
	<u>5.623.179</u>	<u>4.765.196</u>

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

Подверженность Группы кредитному риску и убыткам от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности изложена в примечании 7 консолидированного финансового отчета.

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

21. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Производные финансовые инструменты – Валютные контракты	1.580	111.105
Долевые ценные бумаги	4.497	4.120
	<u>6.077</u>	<u>115.225</u>
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Валютные контракты	50.414	71
Договоры купли-продажи ценных бумаг	-	7
	<u>50.414</u>	<u>78</u>

22. Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Недвижимость и прочая собственность	256.385	419.717
Баланс на 30 июня/31 декабря 2019 г.	<u>256.385</u>	<u>419.717</u>

Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, состоят из недвижимости и прочей собственности, полученной Группой в результате восстановления во владении обеспечением по займам, в отношении которых заемщик не смог выполнить свои обязательства. Балансовая стоимость внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, будет покрыта за счет продажи.

23. Акционерный капитал

	2020	2020	2019	2019
	кол-во	РУБ 000	кол-во	РУБ 000
	акций		акций	
Разрешенный к выпуску				
Обыкновенные акции по 1 евро каждая	<u>421.710</u>	<u>6.294.631</u>	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>
Выпущенный и полностью оплаченный				
Баланс на 1 января	421.710	5.547.367	421.710	6.356.976
Изменение прочих резервов	-	747.264	-	(809.609)
Баланс на 30 июня 2020 г./31 декабря 2019 г.	<u>421.710</u>	<u>6.294.631</u>	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

24. Прочие резервы

	Оценочный резерв - Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000	Валютный резерв РУБ 000	Итого РУБ 000
Баланс на 1 января 2019 г.	(331.307)	(4.867.282)	(5.198.589)
Изменение прочих резервов	-	1.442.747	1.442.747
Убытки от обесценения долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11.004	-	11.004
Переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	437.527	-	437.527
Баланс на 30 июня 2019 г.	117.224	(3.424.535)	(3.307.311)
Баланс на 1 января 2020 г.	136.465	(3.186.155)	(3.049.690)
Изменение прочих резервов	196	(1.319.200)	(1.319.004)
Убытки от обесценения долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17.215	-	17.215
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7.721	-	7.721
Баланс на 30 июня 2020 г.	161.597	(4.505.355)	(4.343.758)

25. Займы

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Долгосрочные займы		
Субординированные долги	6.417.078	5.934.342
Долговые ценные бумаги выпущенные	50.412	52.179
	6.467.490	5.986.521
Анализ долговых ценных бумаг выпущенных:		
	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Простые векселя с процентами и сберегательные сертификаты	48.982	52.148
Облигации, деноминированные в рублях	81	31
Беспроцентные	1.349	-
Баланс на 30 июня/31 декабря 2019 г.	50.412	52.179

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

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

25. Займы (продолжение)

Срок погашения внеоборотных займов:

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
В течение одного года	1.349	8.491
От одного до пяти лет	81	43.688
Спустя пять лет	48.982	-
	50.412	52.179

Субординированные долги

	Валюта	Срок погашения	Номинальная процентная ставка	Средневзвешенная действующая процентная ставка	30.6.2020 РУБ 000	31.12.2019 РУБ 000
Кипрская финансовая компания	Доллары США	31.12.2025	8,00%	8,29%	4.197.078	3.714.342
Кипрская финансовая компания	Рубли	01.12.2021	11,00%	11,56%	2.220.000	2.220.000
					6.417.078	5.934.342

В случае банкротства возврат субординированных займов осуществляется после погашения всех прочих обязательств Банка.

26. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Торговая кредиторская задолженность	52.893	199.687
Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск	38.349	35.764
Резерв по гарантиям	22.170	67.627
Депозиты клиентов	18.642.221	18.809.615
Долг банкам	43	300.442
Начисления по одnorазовому контракту	2.517	123
Начисления	801	799
	18.758.994	19.414.057

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

27. Возмещаемые налоги

	30.6.2020	31.12.2019
	РУБ 000	РУБ 000
Корпоративный налог	10.253	(6.000)
Специальный взнос на оборону	138	(114.330)
Зарубежный налог	(137.989)	92.155
	(127.598)	(28.175)

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

28. Основная дочерняя компания

По состоянию на 30 июня 2020 года основной дочерней компанией Группы является Общество с ограниченной ответственностью Коммерческий Банк «Национальный стандарт» (Банк) с долей 99,9%, созданное в России в 2002 году. Деятельность банка регулируется Центральным Банком России, и его основной деятельностью является деятельность коммерческого банка, торговля ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставление кредитов и гарантий.

29. Условные обязательства

На 30 июня 2020 г. у Группы нет условных обязательств.

30. Забалансовые обязательства

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие виды страховой защиты, типичной для других стран, еще не доступны в России. Группа не имеет полного покрытия на свои помещения и оборудование, прерывание бизнеса или ответственность перед третьими лицами в отношении собственности или экологического ущерба, возникающего вследствие владения собственностью или по иным причинам, связанным с его деятельностью. До тех пор, пока Группа получает достаточное страховое покрытие, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может иметь существенное негативное влияние на операции и финансовое положение.

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, официальными заявлениями и судебными решениями, которые иногда являются противоречивыми, имеют неоднозначное толкование со стороны различных налоговых органов. Налоги являются предметом пересмотра и исследования некоторых полномочных органов, имеющих право налагать серьезные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый год остается открытым для проверки 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 занимают более жесткую позицию в толковании и применении налогового законодательства.

Правила учета трансфертного ценообразования вступили в силу в России, начиная с 1 января 2012 года. Они дают возможность налоговым органам корректировать трансфертное ценообразование и вводить дополнительные налоговые обязательства в отношении контролируемых сделок, если их цены отклоняются от рыночного уровня или диапазона прибыльности. В соответствии с положениями правил учета трансфертного ценообразования, налогоплательщики должны последовательно применять пять методов определения рыночной цены, предписанных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие при совершении сделок между компаниями, определяются с применением действительной цены сделки. Возможно, что в процессе разъяснений правил учета трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменений в подходе российских налоговых органов такие цены могут оспариваться. Поскольку российские правила учета трансфертного ценообразования вступили в силу сравнительно недавно, влияние такого оспаривания не может быть достоверно определено; однако, оно может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и/или всю ее деятельность.

Данные обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые значительно выше, чем в других странах. Руководство полагает, что оно дало правильную оценку налоговых обязательств, основанную на толковании положений применимого налогового законодательства Российской Федерации, официальных заявлений и судебных решений. Однако толкования соответствующих органов могут быть иными, и если данные органы смогут обеспечить применение таких толкований, то они смогут оказать существенное влияние на финансовое положение.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Период с 1 января 2020 г. по 30 июня 2020 г.

31. События после отчетного периода

После отчетного периода никакие существенные события, которые могли бы повлиять на толкование консолидированной финансовой отчетности, не происходили.

Отчет независимых аудиторов представлен на страницах с 3 по 5

На обороте:

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица] /Подпись/

Настоящим удостоверяется, что перевод документа с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 30 октября 2020 года, является точным и верным переводом



Бюро переводов «Аксис»
Axis Translation Agency • Москва • Moscow
+ 7 (499) 502-28-18
www.axisperevod.ru • perevod@a-xis.ru
119017, г. Москва, ул. Большая
Ордынка, д. 29, стр. 1
119017, Moscow, Bolshaya
Ordynka st., 29, bld. 1
ОГРН • PSRN 1107746514094

