

AXIAL INVESTMENTS LTD
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
31 December 2019

C.EFSTATHIOU
AUDIT LTD

Ευκεκρωμένοι Λογιστές

Certified Public Accountants

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

E / audit@ceaudit.com.cy

8 Kennedy Ave., Office 207
1087 Nicosia, Cyprus
P.O.Box 20542
1660 Nicosia, Cyprus
T / 22 76 88 22
F / 22 76 81 95

www.ceaudit.com.cy



AXIAL INVESTMENTS LTD

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

CONTENTS

PAGE

Board of Directors and other officers	1
Management Report	2
Independent auditor's report	3 - 5
Consolidated statement of comprehensive income	6
Consolidated statement of recognised income and expense	7
Consolidated statement of financial position	8
Consolidated statement of changes in equity	10 - 11
Consolidated statement of cash flows	12
Notes to the consolidated financial statements	14 - 41



AXIAL INVESTMENTS LTD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors:

Panagiotis Kinanis
Maria Makridou

Company Registered Agent:

Zoulia Limited

Independent Auditors:

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

Registered office:

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

Bankers:

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

Registration number:

HE109298



AXIAL INVESTMENTS LTD

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors presents its report and audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (together with the Company, the "Group") for the year ended 31 December 2019.

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 year 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 under review.

Board of Directors

The members of the Group's Board of Directors as at 31 December 2019 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2018.

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

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

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 30 to the consolidated financial statements.

Independent Auditors

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

By order of the Board of Directors,

Panagiotis Kinanis
Director

Nicosia, 10 March 2020

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

As the Certifying Officer, I certify only the signature which
appears on document and assume no responsibility for the
content of this document. In testimony whereof, I have
hereto set my hand and official seal this 10/03/2020

VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. S. VARVARAKIS a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 185(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 the document.

Nicosia - CYPRUS

Date 02 APR 2020

For District Officer Nicosia

NATASA THEODOSIOU



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

2. has been signed by NATASA THEODOSIOU

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

02 APR 2020

5. at Nicosia

L. MARATHI

7. by

8. Nic MJPO No. 53149/20

9. Seal/stamp:

10. Signature:



L. Marathi
For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

Independent Auditor's Report

To the Members of Axial Investments Ltd

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Axial Investments Ltd (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which are presented in pages 6 to 41 and comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' 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.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

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

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

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



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

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

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

Report on Other Legal Requirements

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

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

Other Matter

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



Demos Nicolaides

Certified Public Accountant and Registered Auditor

for and on behalf of

E. Efsthathiou Audit Ltd

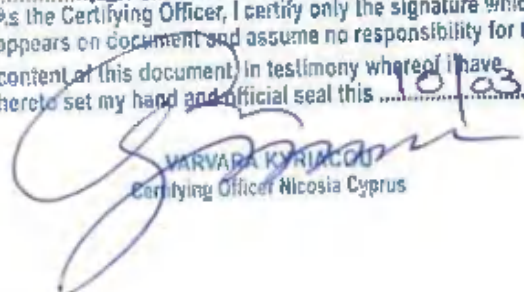
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia, 10 March 2020



signed (or sealed) this day in my presence
by MR. DEMOS 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
hereby set my hand and official seal this 10/03/2020


VARVARA KYRIAKOU
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 185(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 the document.

Nicosia - CYPRUS
Date: 02 APR 2020

For District Officer Nicosia

NATASA THEODOSIOU



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document NATASA THEODOSIOU

2. has been signed by

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

5. at Nicosia L. MARATHEFTI 6. the 02 APR 2020

7. by

8. Nic MJO No. 57148 / 20

9. Seal/stamp: 10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2019

	Note	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Revenue	9	3,145,489	3,337,107
Direct costs		(1,633,445)	(1,662,791)
Gross profit		1,512,044	1,674,316
Impairment charge - goodwill		-	(107,534)
Fee and commission income	10	412,668	409,463
Profit/(loss) from investing activities	11	187,583	(32,990)
Administration expenses	12	(1,746,975)	(1,512,698)
Impairment of non current assets held for sale		(8,220)	(49,783)
Other income/(expenses)	13	109,656	(132,328)
Operating profit		466,756	248,446
Net finance income	14	209,481	159,524
Profit before tax		676,237	407,970
Tax	15	(152,101)	(200,386)
Net profit for the year		524,136	207,584

The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Year ended 31 December 2019

	Note	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Net profit for the year		<u>524.136</u>	<u>207.584</u>
Other comprehensive income			
Other comprehensive income/(expense)		<u>2.148.552</u>	<u>(1.760.247)</u>
Other comprehensive income/(loss) for the after tax		<u>2.148.552</u>	<u>(1.760.247)</u>
Other comprehensive income/(loss) for the year		<u>2.672.688</u>	<u>(1.552.663)</u>

The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2019

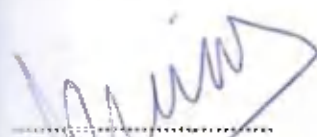
	Note	2019 RUB 000	2018 RUB 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment		258.765	276.909
Investment properties		349.357	169.402
Right of use asset		259.069	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income	16	17.169	9.251
Debt investments at amortised cost	17	533.180	889.425
Non-current assets held for sale	21	419.717	690.638
		1.837.257	2.035.625
Current assets			
Trade and other receivables	19	4.765.196	3.440.622
Loans to customers	18	18.767.650	15.947.384
Financial assets at fair value through other comprehensive income	16	6.882.165	15.975.239
Financial assets at fair value through profit or loss	20	115.225	-
Refundable taxes	26	120.330	231.917
Cash at bank and in hand		400.898	4.550
		31.051.464	35.599.712
Total assets		32.888.721	37.635.337
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital and share premium	22	5.547.367	6.356.976
Other reserves	23	(3.049.690)	(5.198.589)
Retained earnings		4.627.576	5.099.112
		7.125.253	6.257.499
Non-controlling interests		2.378	2.725
Total equity		7.127.631	6.260.224
Non-current liabilities			
Borrowed funds, debts securities issued and Subordinated debt	24	5.986.521	6.432.480
		5.986.521	6.432.480
Current liabilities			
Trade and other payables	25	19.414.057	24.863.505
Obligations under finance leases		268.279	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss	20	78	41.630
Current tax liabilities	26	92.155	37.498
		19.774.569	24.942.633
Total liabilities		25.761.090	31.375.113
Total equity and liabilities		32.888.721	37.635.337

The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.

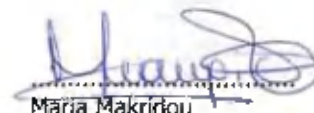


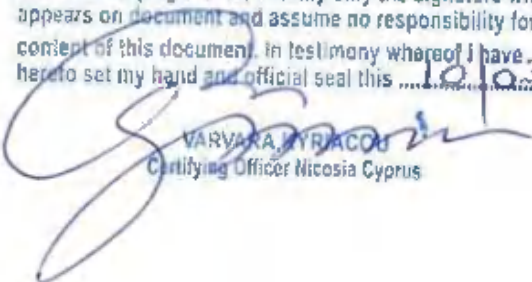
AXIAL INVESTMENTS LTD

On 10 March 2020 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.


.....
Panagiotis Kifanis
Director

Signed in Nicosia


.....
Maria Makridou
Director

Signed (or sealed) this day in my presence
by MR PANAGIOTIS KIFANIS 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 10/03/2020

VARVARA MYRACO
Certifying Officer Nicosia Cyprus



The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.

This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. VARVARA KYRIACOU a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 185(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 02 APR 2020

For District Officer Nicosia

NATASA THEODOSIOU



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

NATASA THEODOSIOU

2. has been signed by

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

5. at Nicosia

6. the

02 APR 2020

7. by

L. MARATHEFTI

8. Nic MJPO No.

57147/20

9. Seal/stamp:

10. Signature:



L. Marathefti

For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2019

	Attributable to equity holders of the Company						
	Fair value	reserve -	Financial				
	Fair value assets at fair	value through other	comprehensive income	Foreign exchange reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interests
	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000
Share capital							
RUB 000	(9,452)	-	-	(3,445,245)	4,390,805	6,445,570	2,435
Balance at 1 January 2018						6,448,005	
Comprehensive income							
Net profit for the year	-	-	-	-	207,584	207,584	-
Other comprehensive income for the year	-	-	(338,210)	(1,422,037)	-	(1,760,247)	-
Total comprehensive income for the year	-	-	(338,210)	(1,422,037)	207,584	(1,552,663)	-
Transactions with owners							
Dividends	-	-	-	-	(103,298)	(103,298)	-
Net change in minority interest	-	-	-	-	-	-	290
Total transactions with owners	-	-	-	-	(103,298)	(103,298)	290
Other movements							
Other reserves movement	847,514	-	-	-	604,021	1,451,535	-
Total effect of transition to IFRS9	-	9,452	6,903	-	-	16,355	-
Total other movements	847,514	9,452	6,903	-	604,021	1,467,890	-
Balance at 31 December 2018/ 1 January 2019	6,356,976	-	(331,307)	(4,867,282)	5,099,112	6,257,499	2,725
						6,260,224	

The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2019

Attributable to equity holders of the Company						
Fair value						
reserve -						
Financial						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						
RUB 000						
Share capital						
RUB 000						
Fair value assets at fair						
value						
through						
other						
comprehensive						
income						

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2019

	Note	2019 RUB 000	2018 RUB 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		676,237	407,970
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment		33,562	51,928
Unrealised exchange (profit)/loss		(214,565)	221,019
Loss from the sale of property, plant and equipment		792	332
Net gain on financial assets at fair value through other comprehensive income		-	(48,901)
Impairment of non-current assets held for sale	21	8,220	49,783
Fair value (gains)/loss on financial assets at fair value through profit or loss		(152,653)	258,175
Impairment charge -goodwill		-	107,534
(Recovery of provision)/provision for guarantees and other transactions		(24,590)	9,388
Change in non-interest accruals		(141,561)	(18,373)
Change in interest accruals		113,668	(63,014)
Recovery of provision for impairment losses on interest bearing assets	9	(235,056)	(296,535)
Interest income		(15,496)	(18,930)
Interest expense		380	1
Dividend Income		(140)	-
		48,798	660,377
Changes in working capital:			
Decrease in trade and other receivables		453	11,504
Increase in financial assets at fair value through profit or loss		(4,117)	(207)
(Decrease)/increase in bank deposits		(4,330,202)	1,419,670
Increase/(decrease) in trade and other payables		33	(197)
Increase in loans to customers		(3,040,215)	(148,119)
Cash and cash balances with Central Bank of Russian Federation		15,637	(33,611)
Increase in due to banks		(92,424)	(269,207)
Decrease in other assets		20,043	22,966
Increase/(decrease) in deposits by customers		(731,254)	2,835,825
Increase/(decrease) in debt securities issued		28,272	(189,628)
Decrease in other liabilities		(92,099)	(1,512)
Cash (used in)/generated from operations		(8,177,075)	4,307,861
Interest received		15,252	20,291
Tax paid		(121,839)	(105,586)
Net cash (used in)/generated from operating activities		(8,283,662)	4,222,566
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payment for purchase of property, plant and equipment		(16,916)	(98,209)
Payment for purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income		(4,928,779)	(14,653,160)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		1,223	1,614
Proceeds from sale of financial assets at amortised cost		242,692	-
Proceeds from sale of non-current assets held for sale		526,459	213,439
Repayment of debt investment at amortised cost		-	350
Interest received		17	55
Sale and repayment of financial assets at fair value through other comprehensive income		14,396,409	8,905,108
Net cash generated from/(used in) investing activities		10,221,105	(5,630,803)

The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2019

	Note	2019 RUB 000	2018 RUB 000
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Repayments of obligations under finance leases		(84.250)	-
Proceeds from issue of bonds		17	16.782
Redemption of bonds		(17.525)	(20.828)
Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies		(73.884)	108.461
Buy back of shares issued		-	(308)
Dividends paid		-	(103.299)
Interest paid		(363)	1
Net cash (used in)/generated from financing activities		(176.005)	809
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		1.761.438	(1.407.428)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		2.150.161	3.557.589
Cash and cash equivalents at end of the year		3.911.599	2.150.161



The notes on pages 14 to 41 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

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

Principal activities

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

2. Basis of preparation

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

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

3. Functional and presentation currency

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

4. Adoption of new or revised standards and interpretations

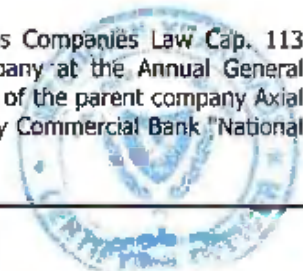
As from 1 January 2019, the Group adopted all the following IFRSs and International Accounting Standards (IAS), which are relevant to its operations. The adoption of these Standards did not have a material effect on the consolidated financial statements.

5. Significant accounting policies

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

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".



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

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

Year ended 31 December 2019

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

* 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.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

• Commission income

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

• Rental income

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

• Dividend income

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

Employee benefits

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

Retirement benefits

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

Finance income

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

Finance costs

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

Foreign currency translation

(1) Functional and presentation currency

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Foreign currency translation (continued)

(2) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss. Translation differences on non-monetary items such as equities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss.

Tax

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

Dividends

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

Property, plant and equipment

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

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

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

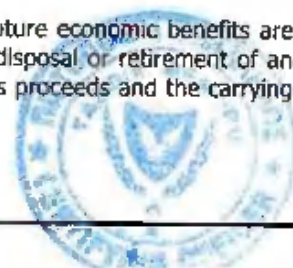
Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets or, where shorter, the term of the relevant lease.

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Investment properties

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

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



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

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

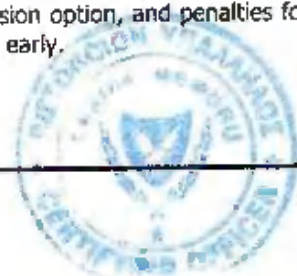
The Group recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct 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.³ The estimated useful lives of 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. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Leases (continued)

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 right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in 'property, plant and equipment' and lease liabilities in 'loans and borrowings' in the statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

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

Operating leases

Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Impairment of non-financial assets

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

Financial assets - Classification

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

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

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets - Classification (continued)

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

All other financial assets are classified as measured at FVTPL.

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

Financial assets - Recognition and derecognition

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

Financial assets - impairment - credit loss allowance for ECL

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

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

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

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

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

Expected losses are recognised and measured according to general approach.

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

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

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

Financial assets - Reclassification

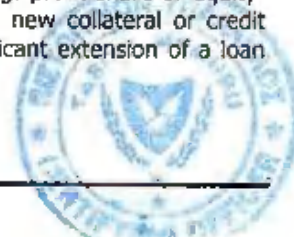
Financial instruments are reclassified only when the business model for managing those assets changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the start of the first reporting period following the change.

Financial assets - write-off

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

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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets - modification (continued)

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

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

Cash and cash equivalents

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

Financial assets at amortised cost

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

Financial liabilities - measurement categories

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

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.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

5. Significant accounting policies (continued)

Offsetting financial instruments

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

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Provisions

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

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.

■ New accounting pronouncements

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

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

(i) Not adopted by the European Union

- IFRS 17 "Insurance Contracts" (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material (issued on 31 October 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020)
- Amendment to IFRS 3 Business Combinations (issued on 22 October 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020)
- IFRS 10 (Amendments) and IAS 28 (Amendments) "Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective date postponed indefinitely).



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

6. New accounting pronouncements (continued)

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

7. Financial risk management

Financial risk factors

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

7.1 Market price risk

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

7.2 Interest rate risk

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

7.3 Credit risk

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

Impairment of financial assets

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

- financial assets at amortised cost
- financial assets carried at FVOCI
- cash and cash equivalents

Debt investments

All of the entity's debt investments at FVOCI are considered to have low credit risk, and the loss allowance recognised during the period was therefore limited to 12 months expected losses. 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.

Debt investments at fair value through other comprehensive income

Debt investments at fair value through other comprehensive income (FVOCI) include listed debt securities. The loss allowance for debt investments at FVOCI is recognised in profit or loss and reduces the fair value loss otherwise recognised in OCI.

Other financial assets at amortised cost

Other financial assets at amortised cost include loans to customers.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

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 forward-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 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 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.

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.

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.

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

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 loan or receivable for write off when a debtor fails to make contractual payments greater than 180 days past due. Where loans or receivables 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.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (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

The Group has no financial assets which are subject to the impairment requirements of IFRS 9 and which have had modifications to their contractual cash flows.

Over the term of the loans, receivables and other receivables, and debt securities the Group accounts for its credit risk by appropriately providing for expected credit losses on a timely basis. In calculating the expected credit loss rates, the Group considers historical loss rates for each category of customers, and adjusts for forward looking macroeconomic data.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(i) Impairment of financial assets (continued)

The Group provides for credit losses against loans to related parties, receivables, other receivables, debt securities at FVOCI and cash and cash equivalents. The following tables contains an analysis of the credit risk exposure of each class of financial instruments for which an ECL allowance is recognised. The gross carrying amounts below also represents the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2019.

Loans to customers

Group internal credit rating

	Gross carrying amount RUB 000	(Loss allowance) RUB 000	Carrying amount (net of impairment provision) RUB 000
Performing	19.781.309	1.013.659	18.767.650
Total loans to customers	19.781.309	1.013.659	18.767.650

Other receivables

Group internal credit rating

	Gross carrying amount RUB 000	(Loss allowance) RUB 000	Carrying amount (net of impairment provision) RUB 000
Performing	4.733.508	-	4.733.508
Total other receivables	4.733.508	-	4.733.508

Cash at bank and in hand

Group internal credit rating

	Gross carrying amount RUB 000	(Loss allowance) RUB 000	Carrying amount (net of impairment provision) RUB 000
Performing	400.898	-	400.898
Total cash at bank and in hand	400.898	-	400.898

Debt investments at FVOCI

Group internal credit rating

	Gross carrying amount RUB 000	(Loss allowance) RUB 000	Carrying amount (net of impairment provision) RUB 000
Performing	6.882.165	-	6.882.165
Total debt investments at FVOCI	6.882.165	-	6.882.165



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

2. Financial risk management (continued)**2.4 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.

2.5 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.

2.6 Capital risk management

Capital includes equity shares and share premium.

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

Fair value estimation

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

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

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

3. Critical accounting estimates, judgments and assumptions

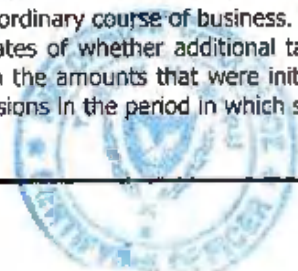
Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Critical accounting estimates and assumptions

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

• Income taxes

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

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

Critical judgements in applying the Group's accounting policies

• Fair value of financial assets

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

• Impairment of 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.

• Impairment of goodwill

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

9. Revenue

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Interest income from loan to customers	1,924,410	2,002,989
Allowance for impairment losses on interest-bearing assets	235,056	296,535
Interest income from due from banks	14,355	24,282
Financial assets at fair value through other comprehensive income	901,633	1,012,946
Other income	431	355
Dividend income	140	-
Profit from sale of assets at fair value through profit and loss	69,464	-
	3,145,489	3,337,107



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

10. Fee and commission income

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Cash operation fees	60.425	64.080
Encashment option fees	10.281	10.147
Settlement fees	278.782	272.335
Guarantee fees	11.476	10.464
Plastic card services	22.578	22.697
Other income fees	6.632	7.656
Currency control services	22.494	22.084
	<u>412.668</u>	<u>409.463</u>

11. Profit/(loss) from investing activities

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Profit/(loss) from investing activities	187.583	(32.990)
	<u>187.583</u>	<u>(32.990)</u>

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

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Debt financial instruments at fair value through profit or loss at the discretion of credit institution	233	(207)
Derivative financial instruments	(178.601)	(139.196)
Equity instruments at fair value through other comprehensive income at the discretion of credit institution	-	49.101
Debt instruments at fair value through other comprehensive income	365.951	57.312
	<u>187.583</u>	<u>(32.990)</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

12. Administration expenses

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Rent	435	444
Taxes other than income taxes	60.776	74.419
Telephone and postage	33.772	29.763
Security	66.591	61.512
Stationery and printing	32.199	35.891
Short term lease expense	32.499	-
Equipment maintenance	118.238	115.467
Staff costs	935.632	798.805
Software usage expenses	76.883	76.119
Auditors' remuneration - current year	1.545	1.386
Auditors' remuneration - prior years	761	429
Net foreign exchange (profit)/loss	(2.069)	1.374
Advertising expenses	1.975	3.872
Monitoring of pledged items	3.485	24.474
Secretarial services	861	893
Professional fees	26.422	36.831
Operating lease	-	113.291
Other administrative expenses	163.921	15.625
Payment of deposit Insurance Fund	88.331	79.946
Depreciation of right of use of asset	71.156	-
Depreciation of property plant and equipment, intangible assets and investment properties	33.562	52.157
	1.746.975	1.512.698

13. Other (income)/expenses

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Other income	(204.280)	(15.062)
Guarantees issued by the Group	(17.463)	15.789
Other assets - other provisions	1.484	(8.236)
Fee and commission expenses	119.214	138.002
Loans and credit line commitments and undrawn overdraft facilities	(8.611)	1.835
	(109.656)	132.328

14. Finance income/(costs)

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Interest income	18	51
Exchange profit	212.716	159.808
Finance income	212.734	159.859
Interest expense	(2.873)	-
Sundry finance expenses	(380)	(335)
Finance costs	(3.253)	(335)
Net finance income	209.481	159.524

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

15. Tax

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Corporation tax - current year	155,650	101,333
Overseas tax	5,686	-
Defence contribution - current year	140	102
Defence contribution - prior years	-	8
Deferred tax - (credit)/charge	(9,375)	98,943
Charge for the year	152,101	200,386

16. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Balance at 1 January	15,984,490	-
Reclassification (IFRS 9 adoption)	-	9,616,375
Net additions	-	6,367,142
Net disposals	(9,084,171)	-
Interest charged	414	314
Fair value adjustment (Note 23)	368	973
Repayments	(589)	(314)
Foreign exchange difference adjustment	(1,178)	-
Balance at 31 December	6,899,334	15,984,490
Less non-current portion	(17,169)	(9,251)
Current portion	6,882,165	15,975,239

16. Disposal of debt investments

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

17. Debt investments at amortised cost

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Balance at 1 January	889,425	-
Reclassification (IFRS 9 adoption)	-	771,150
Disposals	(242,692)	-
Interest charge	14,385	19,953
Exchange differences	(113,279)	118,626
Repayments	(14,659)	(20,304)
Balance at 31 December	533,180	889,425

The effective interest rate on debt investments at amortised cost is 2,80% plus annual Euro Libor (2018: 2,50%) and these debt securities mature in 2029.

18. Loans to customers



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

18. Loans to customers (continued)

Loans to customers	19,781,309	17,561,772
Less allowance on loans to customers	(1,013,659)	(1,614,388)
	<u>18,767,650</u>	<u>15,947,384</u>

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.

19. Trade and other receivables

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Other receivables	793	3,001
Shareholders' current accounts - debit balances	1,541	65
Deposits and prepayments	29,354	42,121
Due from banks	3,459,154	1,727,914
Cash and cash balances with Central bank	<u>1,274,354</u>	<u>1,667,521</u>
	<u>4,765,196</u>	<u>3,440,622</u>

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.

20. Financial assets at fair value through profit or loss

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
<u>Financial assets at fair value through profit or loss</u>	<u>111,105</u>	-
Derivative financial instruments - Foreign currency contracts	4,120	-
Equity securities	<u>115,225</u>	-

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
<u>Financial liabilities at fair value through profit or loss</u>	<u>71</u>	<u>41,627</u>
Foreign exchange contracts	7	3
Securities contracts	<u>78</u>	<u>41,630</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

Non-current assets held for resale

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Real estate and other property	419.717	690.638
Balance at 31 December	419.717	690.638

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

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

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

As at 31 December 2019, an independent appraisal of the fair value of real estate and other property was carried out

Based on the results of the appraisal, impairment was identified in the amount of RUB 13.579 thousand for the following items:

- Land and other real estate located in Tver region, Ostashkov district, Botovskoe, Guscha,
- Land and non-residential buildings located in Volgograd region, Volgograd, Mirmyi proezd, 4A,
- Apartments located in Moscow region, Odintsovo, Gvardeyskaya Str., 15,
- Non-residential building located in Moscow region, Chekhov district,
- Other property (vehicles).

Recovery of impairment was identified in the amount of RUB 5 359 thousand for the following items

- Land and non-residential building located in Volgograd region, Kamyshin, Chernaya Gryada,
- Land located in Moscow region, Solnechnogorsk district,
- Apartments located in Moscow, Balaklavskij prospekt, 16,
- Apartments located in Kaluga region, Kaluga, 65 let Pobedy Str., 45.

The net impairment effect in the amount of RUB 8 220 thousand is recognised in the statement of profit or loss for the year ended 31 December 2019.

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

Based on the results of the appraisal,

Impairment was identified in the amount of RUB 49 783 thousand for the following items:

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



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

21. Non-current assets held for resale (continued)

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

The net impairment effect is recognised in the statement of profit or loss for the year ended 31 December 2018.

22. Share capital and share premium

	2019 Number of shares	2019 RUB 000	2018 Number of shares	2018 RUB 000
Authorised				
Ordinary shares of EUR 1 each	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>	<u>421.710</u>	<u>6.356.976</u>
Issued and fully paid				
Balance at 1 January	421.710	6.356.976	421.710	5.509.462
Other reserves movement	-	(809.609)	-	847.514
Balance at 31 December	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>	<u>421.710</u>	<u>6.356.976</u>

23. Other reserves

	Fair value reserve - available-for-sale financial assets RUB 000	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 2018	(9.452)	-	(3.445.245)	(3.454.697)
Total effect on transition of IFRS9	9.452	6.903	-	16.355
Other reserves movement	-	(338.210)	(1.422.037)	(1.760.247)
Balance at 31 December 2018/ 1 January 2019	-	(331.307)	(4.867.282)	(5.198.589)
Other reserves movement	-	467.772	1.681.127	2.148.899
Balance at 31 December 2019	-	136.465	(3.186.155)	(3.049.690)

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS **Year ended 31 December 2019**

24. Borrowings

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Non-current borrowings	5.934.342	6.388.236
Subordinated debts	<u>52.179</u>	<u>44.244</u>
Debt securities issued	<u>5.986.521</u>	<u>6.432.480</u>

Debt securities issued analysis:

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Balance at 1 January	52.148	26.019
Interest-bearing promissory notes and saving certificates	<u>31</u>	<u>18.225</u>
Ruble-denominated bonds	<u>52.179</u>	<u>44.244</u>
Balance at 31 December		

Maturity of non-current borrowings:

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Within one year	8.491	13.021
Between one and five years	<u>43.688</u>	<u>31.223</u>
	<u>52.179</u>	<u>44.244</u>

Subordinated debts

				2019 RUB 000	2018 RUB 000
Currency	Maturity	Nominal Interest rate	Weighted average effective rate		
Cyprus Financing Company	USD 31.12.2025	8,00%	8,29%	3.714.342	4.165.236
Cyprus Financing Company	RUB 01.12.2021	11,00%	11,56%	<u>2.220.000</u>	<u>2.220.000</u>
				<u>5.934.342</u>	<u>6.385.236</u>

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



AL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ended 31 December 2019

Trade and other payables

	2019	2018
	RUB 000	RUB 000
Trade payables	199.687	88.610
Payable for unused vacation	35.764	35.539
Provision for guarantees	67.627	93.701
Customer deposits	18.809.615	19.998.196
Due to banks	300.442	4.637.050
Unsettled payable on spot contracts	123	-
Dividends	799	9.866
Deferred income	-	543
	19.414.057	24.863.505

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

Refundable taxes

	2019	2018
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax	(6.000)	2.528
Special contribution for defence	(114.330)	4.194
Capital gains tax	-	30.776
Overseas tax	92.155	(231.917)
	(28.175)	(194.419)

27. Significant subsidiary

At 31 December, 2019 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.

28. Contingent liabilities

The Group had no contingent liabilities as at 31 December 2019.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2019

25. Commitments

Operating leases

Leases as lessee

Off-balance non-cancellable operating lease rentals as at 31 December 2019 and 31 December 2018 are payable as follows.

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Less than one year	21.654	121.312
Between one and five years	-	350.905
	<u>21.654</u>	<u>472.217</u>

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

Leases as lessor

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

	2019 RUB 000	2018 RUB 000
Less than 1 year	1.233	967
	<u>1.233</u>	<u>967</u>

Insurance

The insurance industry in the Russian Federation in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Bank 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 Bank 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.

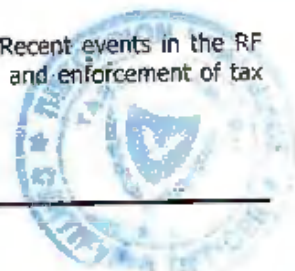
Litigation

In the ordinary course of business, the Bank 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 Bank.

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.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ended 31 December 2019

Commitments (continued)

From 1 January 2012 new transfer pricing rules came into force in Russia. These provide the possibility for 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.

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 Bank.

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

30. Events after the reporting period

The Group as at 9 January, 2020 subscribed for 4,000 subordinated, non-secured, non-guaranteed, callable coupon bonds of nominal value of EUR 1,000 each for a total amount of EUR 4,000,000.

Independent auditor's report on pages 3 to 5



1. [illegible]

2. [illegible]

3. [illegible]

4. [illegible]



АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
31 декабря 2019 г.

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Присяжные бухгалтеры

Кеннеди Авеню, 8, офис 201
1087 Никосия, Кипр
а/я 20542

1660 Никосия, Кипр
Телефон: 22 76 88 22
Факс: 22 76 81 95

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

Отчет директоров и прочие должностные лица	1
Отчет руководства	2
Отчет независимых аудиторов	3 - 5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о признанном доходе и расходах	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10 - 11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14 - 41

СКАНЕСТАС ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Совет директоров:

Панагиотис Кинанис
Мария Макриду

**Зарегистрированный агент
по компаниям:**

Зулиан Лимитед

Независимые аудиторы:

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

Зарегистрированный офис:

ул. Аннис Комнинис, 29А
а/я 1061, Никосия, Кипр

Банковские организации:

Банк Кипра Публичная Компания Лтд
АО Банк «Национальный Стандарт», Россия
ЭкоммБиИкс Лимитед, Кипр
Сканестас Инвестментс Лимитед

Регистрационный номер:

HE109298

ПАНАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Совет директоров представляет свой отчет и аудированную консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (совместно с Компанией именуемые «Группа») за 2019 год.

Основная деятельность и характер деятельности Группы

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

Анализ текущего положения, перспективы развития и осуществления деятельности Группы

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

Основные риски и факторы неопределенности

Основные риски и факторы неопределенности, с которыми столкнулась Группа, описаны в примечаниях 7 и 8 к консолидированному финансовому отчету.

Результаты и дивиденды

Результаты Группы за год представлены на странице 6. Чистая прибыль за год не распределяется.

Акционерный капитал

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

Совет директоров

Состав совета директоров Группы на 31 декабря 2019 года и на дату настоящего отчета указан на странице 1. Все Директора были членами Совета директоров в течение 2018 года.

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

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

События после отчетного периода

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 30 к консолидированному финансовому отчету.

Независимые аудиторы

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

По решению Совета директоров,

Подпись/

Панагиотис Кинанис

Директор

Никосия, 10 марта 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 вышесказанного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 10.03.2020

/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: 02 апреля 2020 г.

За Главу администрации г. Никосия
НАТАША ТЕОДОСИУ

[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 НАТАШЕЙ ТЕОДОСИУ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 02 апреля 2020 г.

7. Л. МАРАТЕФТИ

8. за №57149/20 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

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

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Отчет независимых аудиторов

Акционерам компании Акснал Инвестментс Лимитед

Заключение по аудиту консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности компании Акснал Инвестментс Лимитед («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленной на страницах с 6 по 41, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2019 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, о признанном доходе и расходах, об изменениях в капитале и движении денежных средств за указанный год, а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за указанный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейский Союзом, и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр.

Основание для заключения

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

Прочая информация

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

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

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

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Аktionерам компании Акснэл Инвестментс Лимитед

Ответственность Совета директоров по консолидированной финансовой отчетности

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

При подготовке 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- Выявляем и оцениваем риски наличия существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита с учетом таких рисков, и получаем аудиторское доказательство, достаточное и целесообразное для того, чтобы стать основанием для выражения нашего мнения. Риск невозможности обнаружить искажение, возникшее вследствие недобросовестных действий, выше, чем риск вследствие ошибки, поскольку недобросовестное действие может подразумевать сговор, фальсификацию, намеренные пропуски, введение в заблуждение или блокировку внутреннего контроля.

- Получаем понимание внутреннего контроля, соответствующего аудиту, чтобы разработать надлежащие процедуры аудита при данных обстоятельствах, но не для того, чтобы выразить мнение об эффективности внутреннего контроля Группы.

- Оцениваем целесообразность применяемых учетных политик, обоснованность учетных оценок и соответствующих раскрытий, сделанных Советом директоров.

- Составляем заключение о целесообразности использования метода бухгалтерского учета функционирующего предприятия Советом директоров, основанного на полученном аудиторском доказательстве относительно того, имеется ли существенная неопределенность, связанная с событиями или условиями, которая может поставить под значительное сомнение способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Если мы приходим к заключению о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующим раскрытиям в финансовой отчетности или, если такие раскрытия не являются удовлетворительными, изменить наше мнение.

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

Оцениваем общий вид, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая представленные сведения, и отражение в финансовой отчетности основных сделок и событий способом, отражающим истинное и достоверное положение.

Получаем достаточное надлежащее аудиторское доказательство по финансовой информации лиц всех видов деятельности в Группе, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за руководство, надзор и проведение аудита группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

4

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Акснал 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

по имени и по поручению

Ефстатиу Аудит Лтд

Присяжные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Никосия, 10 марта 2020 года

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

Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном 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 10.03.2020

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

5

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

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на
фото, принадлежит г-же ВАРВАРЕ КИРИАКУ, Удостоверяющему
должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних
Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих
должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей,
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
сохранение настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

02 апреля 2020 г.

За Главу администрации г. Никосия
НАТАША ТЕОДОСИУ

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан НАТАШЕЙ ТЕОДОСИУ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 02 апреля 2020 г.

7. Л. МАРАТЕФТИ

8. за №57148/20 в Министерстве юстиции и общественного
порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

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

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Выручка	9	3.145.489	3.337.107
Прямые затраты		<u>(1.633.445)</u>	<u>(1.662.791)</u>
Чистовая прибыль		1.512.044	1.674.316
Обесценение гудвилла		-	(107.534)
Коммиссионный доход	10	412.668	409.463
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	11	187.583	(32.990)
Административные расходы	12	<u>(1.746.975)</u>	<u>(1.512.698)</u>
Обесценение внеоборотных активов, имеющихся на продажи		(8.220)	(49.783)
Прочий доход/(расходы)	13	<u>109.656</u>	<u>(132.328)</u>
Операционная прибыль		466.756	248.446
Чистые финансовые доходы	14	<u>209.481</u>	<u>159.524</u>
Прибыль до налогообложения		676.237	407.970
Налог	15	<u>(152.101)</u>	<u>(200.386)</u>
Чистая прибыль за год		524.136	207.584

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННОМ ДОХОДЕ И РАСХОДАХ
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Чистая прибыль за год		524.136	207.584
Прочий совокупный доход			
Прочие совокупные доход/(расходы)		2.148.552	(1.760.247)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год после налогообложения		2.148.552	(1.760.247)
Общий совокупный доход/(убыток) за год		2.672.688	(1.552.663)

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

31 декабря 2019 года

АКТИВЫ	Примечание	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Внеоборотные активы			
Имущество, машины и оборудование		258.765	276.909
Инвестиционная собственность		349.357	169.402
Право на использование активов		259.069	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	16	17.169	9.251
Долговые инвестиции, учитываемые по амортизированной стоимости	17	533.180	889.425
Внеоборотные активы, имеющиеся для продажи	21	419.717	690.638
		<u>1.837.257</u>	<u>2.035.625</u>
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	4.765.196	3.440.622
Кредиты клиентам	18	18.767.650	15.947.384
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	16	6.882.165	15.975.239
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	20	115.225	-
Возмещаемые налоги	26	120.330	231.917
Банковская и кассовая наличность		400.898	4.550
		<u>31.051.464</u>	<u>35.599.712</u>
Итого активы		<u>32.888.721</u>	<u>37.635.337</u>
КАПИТАЛ И ПАССИВ			
Капитал			
Акционерный капитал и премия на акцию	22	5.547.367	6.356.976
Прочие резервы	23	(3.049.690)	(5.198.589)
Нераспределенная прибыль		4.627.576	5.099.112
		<u>7.125.253</u>	<u>6.257.499</u>
Неконтролирующие доли участия		2.378	2.725
Итого капитал		<u>7.127.631</u>	<u>6.260.224</u>
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства, долговые ценные бумаги выданные и субординированный долг	24	5.986.521	6.432.480
		<u>5.986.521</u>	<u>6.432.480</u>
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	19.414.057	24.863.505
Обязательства по финансовой аренде		268.279	-
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	20	78	41.630
Текущие налоговые обязательства	26	92.155	37.498
		<u>19.774.569</u>	<u>24.942.633</u>
Итого обязательства		<u>25.761.090</u>	<u>31.375.113</u>
Итого активы и обязательства		<u>32.888.721</u>	<u>37.635.337</u>

Примечания на страницах [4-4] являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

Совет директоров компании Аксиал Инвестментс Лимитед утвердил 10 марта 2020 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/Подпись/
Панагиотис Кинанис
Директор

/Подпись/
Мария Макриду
Директор

Подписано в г. Никосии

Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном Панагиотисом Кинанисом и г-жой Марией Макриду. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 10.03.2020

/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: 07 апреля 2020 г.

За Главу администрации г. Никосия
НАТАША ТЕОДОСИУ

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан НАТАШЕЙ ТЕОДОСИУ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 02 апреля 2020 г.

7. Л. МАРАТЕФТИ

8. за № 57147/20 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

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

АКЦИОНЕРНО-ИНВЕСТИЦИОННОЕ ЛИМИТИРОВАННОЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

Относящиеся к владельцам акций Компании

	Акционерный капитал	Оценочный резерв - активы, относящиеся к владельцам для продажи	Оценочный резерв - активы, относящиеся к владельцам для продажи	Резерв по курсовым разностям	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого
	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января 2018 года	5,509,462	(9,452)	-	(3,415,245)	4,390,895	6,445,579	2,435	6,448,095
Совокупный доход	-	-	-	-	207,584	207,584	-	207,584
Чистая прибыль за год	-	-	-	(1,422,037)	-	(1,760,247)	-	(1,760,247)
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	(1,422,037)	207,584	(1,552,663)	-	(1,552,663)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	-	-	-	-
Сделки с владельцами	-	-	-	-	(103,298)	(103,298)	-	(103,298)
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения в миноритарном владении	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого сделки с владельцами	-	-	-	-	(103,298)	(103,298)	290	290
Прочие изменения	847,514	9,452	6,903	-	604,021	1,451,535	-	1,451,535
Изменение прочих резервов	-	-	6,903	-	-	16,355	-	16,355
Общие влияния перехода на МСФО 9	847,514	9,452	6,903	-	604,021	1,467,890	-	1,467,890
Итого прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декабря 2018 г./1 января 2019 г.	6,356,976	-	(331,307)	(4,867,282)	5,099,112	6,257,499	2,725	6,260,224

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНО-ОБЩЕСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

Относящийся к владельцам акций Компании

	Акционерный капитал РУБ 000	Оценочный резерв - финансовые активы, имеющиеся для продажи РУБ 000	Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000	Резерв по курсовым разиям РУБ 000	Нераспределенная прибыль РУБ 000	Итого РУБ 000	Неконтролирующие доли участия РУБ 000	Итого РУБ 000
Совокупный доход	-	-	-	-	524,136	524,136	-	524,136
Чистая прибыль за год	-	-	467,772	1,681,127	-	2,148,899	(347)	2,148,552
Прочий совокупный доход за год	-	-	467,772	1,681,127	524,136	2,673,035	(347)	2,672,688
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	(809,609)	-	-	-	(995,672)	(1,805,281)	-	(1,805,281)
Изменение прочих резервов	(809,609)	-	-	-	(995,672)	(1,805,281)	-	(1,805,281)
Итого прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декабря 2019 г.	5,547,367	-	136,465	(3,186,155)	4,627,576	7,125,253	2,378	7,127,631

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		676.237	407.970
Корректировка на:			
Амортизация имущества, машин и оборудования		33.562	51.928
Реализованная курсовая (прибыль)/убыток		(214.565)	221.019
Убыток от продажи имущества, машин и оборудования		792	332
Чистая прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		-	(48.901)
Обесценение необоротных активов, имеющих для продажи	21	8.220	49.783
Прибыль/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых			
активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет			
прибылей и убытков		(152.653)	258.173
Обесценение - гудвилл		-	107.534
Восстановление резерва/резерв на гарантии и другие сделки		(24.590)	9.388
Изменения по процентным начислениям		(141.561)	(18.373)
Изменения по процентным начислениям		113.668	(63.014)
Восстановление резерва на обесценение убытков по активам с			
процентами	9	(235.056)	(296.535)
Доход по процентам		(15.496)	(18.930)
Расход по процентам		380	1
Дивидендный доход		(140)	-
		<u>48.798</u>	<u>660.377</u>
Изменения оборотного капитала:			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		453	11.504
Увеличение финансовых активов, учитываемых по справедливой			
стоимости через счет прибылей и убытков		(4.117)	(207)
Уменьшение/увеличение банковских депозитов		(4.330.202)	1.419.670
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской			
задолженности		33	(197)
Увеличение кредитов клиентам		(3.040.215)	(148.119)
Клиентские средства и остатки в ЦБ РФ		15.637	(33.611)
Увеличение задолженности перед банками		(92.424)	(269.207)
Увеличение прочих активов		20.043	22.966
Увеличение/(уменьшение) депозитов клиентов		(731.254)	2.855.825
Увеличение/(уменьшение) выданных долговых ценных бумаг		28.272	(189.628)
Уменьшение прочих обязательств		(92.099)	(1.512)
Чистый денежный поток (использованный в)/полученный от основной		(8.177.075)	4.307.861
деятельности			
Проценты полученные		15.252	20.291
Поток уплаченный		(121.839)	(105.586)
Чистый денежный поток (использованный в)/полученный от		(8.283.662)	4.222.566
основной деятельности			
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Затрата покупки имущества, машин и оборудования		(16.916)	(98.209)
Затрата покупки финансовых активов, учитываемых по справедливой			
стоимости в составе прочего совокупного дохода		(4.928.779)	(14.653.160)
Получка от продажи имущества, машин и оборудования		1.223	1.614
Получка от продажи финансовых активов, учитываемых по			
амортизированной стоимости		242.692	-
Получка от продажи необоротных активов, имеющих для продажи		526.459	213.439
Платы по долговым инвестициям по амортизированной стоимости		-	350
Проценты полученные		17	55
Подача и выплата по финансовым активам, учитываемым по			
справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		14.396.409	8.905.108
Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в)		10.221.105	(5.630.803)
инвестиционной деятельности			

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде		(84.250)	-
Выручка от выпуска облигаций		17	16.782
Погашение облигаций		(17.525)	(20.828)
Влияние пересчета валютного курса остатков наличности в иностранной валюте		(73.884)	108.461
Выкуп выпущенных акций		-	(308)
Выплаченные дивиденды		-	(103.299)
Выплаченные проценты		(363)	1
Чистый денежный поток (использованный в)/полученный от финансовой деятельности		(176.005)	809
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1.761.438	(1.407.428)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2.150.161	3.557.589
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		3.911.599	2.150.161

Примечания на страницах 14-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

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 Главой 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Компания зарегистрирована по адресу: ул. Аннис Комнинис, 29А, 1061, Никосия, Кипр.

Основная деятельность

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

2. Основа подготовки

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

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных критических учетных оценок и принятия руководством суждений в процессе применения учетной политики Группы. Она также требует использовать допущения, которые влияют на заявленные суммы активов и обязательств, 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, фактические 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 стандартов и интерпретаций

Начиная с 1 января 2019 года, Группа приняла все следующие МСФО и Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ), которые относятся к ее деятельности. Принятие этих Стандартов не повлияло существенным образом на консолидированную финансовую отчетность.

5. Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, принятые при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы последовательно применяются ко всем представленным годам, кроме отдельно оговоренных случаев.

Критерии консолидации

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Критерии 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 или убытков по их стоимости.

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

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

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

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

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.

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

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.

15

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 (при наличии) относится на прибыль или убыток. Суммы, полученные от продажи пакетом приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее были учтены в составе прочего совокупного дохода, переносят на счет прибыли или убытка, если уместно, при списании данного пакета.

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

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 обязательства 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**Комиссионный доход и расход**

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

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, согласованными в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Комиссионный доход

Комиссионный доход учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

Доход по аренде

Арендный доход учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

Дивидендный доход

Дивиденды получены от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости по счету прибыли или убытков (ССПУ) и по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД). Дивиденды признаются прочим доходом в составе прибыли или убытков, когда устанавливается право на получение платежа. Такой порядок применяется, даже если они выплачиваются из дохода до приобретения, если дивиденды не являются в явном виде выплатой части инвестиций. В этом случае дивиденды признаются в ПСД, если это касается инвестиций, учитываемых по ССПСД.

Вознаграждение работников

Группа и ее сотрудники делают отчисления в Государственный фонд социального страхования на основании заработной платы сотрудников. Отчисления Группы списываются на расходы и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет юридических или конструктивных обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для выплаты всем сотрудникам вознаграждений, связанных с занятостью сотрудника в текущем и предыдущих периодах.

Пенсионные пособия

Компании Группы и их сотрудники делают отчисления в Государственный пенсионный фонд на основании заработной платы сотрудников. Отчисления Группы списываются на расходы и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет юридических или конструктивных обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для выплаты всем сотрудникам вознаграждений, 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 прибыли или убытков по мере возникновения.

Пересчет валют

(1) Функциональная и предъявительская валюта

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

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)**Пересчет валют (продолжение)****(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 денежных активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте, по курсу, существующему на конец года, отражаются в прибыли или убытках. Курсовая разница по неденежным статьям, например, активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включается в состав прибыли или убытка от изменения 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 Группы отражается в финансовом отчете Группы за тот год, в котором акционеры Группы приняли решение об их выплате.

Имущество, машины и оборудование

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

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

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

Активы, имеющиеся в наличии по финансовой аренде, списываются в течение срока их полезного использования на том же основании, что и приобретенные активы, или, при более коротком сроке, в течение срока схожей аренды.

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

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

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

Имущество, механизмы или оборудование перестает учитываться после 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 активов и отражается в составе прибыли или убытка.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 прибыли или убытка в период списания собственности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года**5. Основные принципы учетной политики (продолжение)****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;
- 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 первоначальной стоимости, которая включает сумму обязательств по арендному договору на дату подписания. Первоначальная стоимость 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. В основном, Группа применяет условную процентную ставку в качестве дисконтной ставки.

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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

Когда происходит переоценка арендных обязательств таким образом, балансовая стоимость активов в форме права пользования соответственно корректируется или отражается в прибыли или убытке, 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» и арендных обязательств в статье «кредиты и займы» в 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, равном 12 месяцам или меньше, и аренде малоценных активов, включая IT-оборудование. Группа учитывает арендные платежи, связанные с такими видами аренды, в виде издержек по линейному методу в течение срока аренды.

Операционная аренда

Аренда, при которой значительная часть рисков и преимуществ, связанных с правом собственности, удерживается арендодателем, классифицируется как операционная. Платежи, совершенные по операционной аренде, относятся на счет прибылей или убытков 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 goodwill, которые были обесценены, пересматриваются на возможную отмену обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые активы – Классификация

С 1 января 2018 г. Группа классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях:
- те, чтобы быть учтены впоследствии по справедливой стоимости (через ПСД или через счет прибыли или убытков), и
- те, чтобы быть учтены по амортизируемой стоимости.

Классификация и последующий учет долговых финансовых активов зависят от: (i) бизнес-модели Группы и 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 СПСД, или СППУ, если это предотвратит или значительно уменьшит возможное существенное несоответствие.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы - Классификация (продолжение)

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

Финансовые активы – Признание и списание

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

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

Финансовые активы – Учет

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

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

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

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

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

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)**Финансовые активы - обесценение - резерв по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) (продолжение)**

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

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

Ожидаемые убытки оцениваются и признаются в соответствии с общим подходом.

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

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

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

Финансовые активы – Переклассификация

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

Финансовые активы – списание

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

Финансовые активы – модификация

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года**5. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Финансовые активы – модификация (продолжение)**

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости

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

Финансовые обязательства - категории определения стоимости

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

Займы

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

Торговая кредиторская задолженность

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Зачет финансовых инструментов

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

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Резервы

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

Долгосрочные обязательства

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

Сравнительные показатели

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

6. Применение новых положений

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

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

(i) Непринятые Европейским Союзом

- МСФО 17 «Договоры страхования» (действуют для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2021 г.).
- Изменения к МСБУ 1 и МСБУ 8: Определение материалов (опубликованы 31 октября 2018 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2020 г.).
- Изменения к Ссылкам на Концептуальные основы в стандартах МСФО (действуют для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2020 г.).
- Изменение к МСФО 3 Соамещение бизнеса (опубликованы 22 октября 2018 г.) (действуют для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2020 г.).
- МСФО 10 (Изменения) и МСБУ 28 (Изменения): Продажа или распределение активов между Инвесторами и зависимыми или совместными предприятиями (действие отложено на неопределенный период).

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

6. Применение новых положений (продолжение)

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

7. Управление финансовыми рисками**Факторы финансового риска**

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

7.1. Риск изменения 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 стоимости 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 процентной ставки в отношении ее долгосрочных займов. Займы, выданные по переменным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки денежного потока. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки справедливой стоимости. Руководство 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 убытках (ССПУ), благоприятных производных финансовых инструментов и депозитов в банках и финансовых учреждениях.

(i) Обесценение финансовых активов

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

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

Долговые инвестиции

Все долговые инвестиции компании, оцениваемые по ССПСД, считаются имеющими низкий кредитный риск, и резерв на убытки, учтенный в течение этого срока, сводился, как следствие, к 12-ти месяцам ожидаемых убытков. 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.

Долговые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Долговые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), включают котирующиеся на бирже долговые ценные бумаги. Резерв на убытки по долговым инвестициям, оцениваемым по ССПСД, учитывается в прибыли или убытке и снижает справедливую стоимость убытка, на другом основании учтенного в ПСД.

Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, включают кредиты клиентам.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3. Кредитный риск (продолжение)

(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Группа предусматривает вероятность неисполнения обязательства 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 обязательства по активу на отчетную дату с риском неисполнения обязательства 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 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 ожидаемых результатах деятельности и поведении заемщика/контрагента, в том числе, изменения в статусе платежей контрагента в Группе и изменения в результатах деятельности заемщика.

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.

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

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

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 прибыли или убытках.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(i) Обесценение финансовых активов (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

У Группы нет финансовых активов, которые подпадают под требования об обесценении МСФО 9 и которые претерпели изменения в своих договорных денежных потоках.

В течение срока займа, дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности, а также долговых ценных бумаг Группа учитывается за свои кредитные риски, предусматривая должным образом ожидаемые кредитные убытки на временной основе. При расчете ставок ожидаемых кредитных убытков, Группа учитывает исторический коэффициент потерь для каждой категории клиентов и делает поправку на прогнозные макроэкономические данные.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(i) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Группа предусматривает кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам, дебиторской задолженности, прочей дебиторской задолженности, долговым ценным бумагам, учитываемым по СППД, денежным средствам и их эквивалентам. Следующая таблица содержит анализ подверженности кредитному риску каждого класса финансовых инструментов, для которого учтен резерв ОКУ. Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, также представляет максимальную подверженность Группы кредитному риску по этим активам на 31 декабря 2019 года.

Кредиты клиентам

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	Валовая балансовая стоимость РУБ 000	(Оценочный резерв под убытки) РУБ 000	Балансовая стоимость (за вычетом резерва под обесценение) РУБ 000
Действующий	19.781.309	1.013.659	18.767.650
Итого кредиты клиентам	19.781.309	1.013.659	18.767.650

Прочая дебиторская задолженность

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	Валовая балансовая стоимость РУБ 000	(Оценочный резерв под убытки) РУБ 000	Балансовая стоимость (за вычетом резерва под обесценение) РУБ 000
Действующий	4.733.508	-	4.733.508
Итого прочая дебиторская задолженность	4.733.508	-	4.733.508

Банковская и кассовая наличность

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	Валовая балансовая стоимость РУБ 000	(Оценочный резерв под убытки) РУБ 000	Балансовая стоимость (за вычетом резерва под обесценение) РУБ 000
Действующий	400.898	-	400.898
Итого банковская и кассовая наличность	400.898	-	400.898

Долговые инвестиции, учитываемые по СППД

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	Валовая балансовая стоимость РУБ 000	(Оценочный резерв под убытки) РУБ 000	Балансовая стоимость (за вычетом резерва под обесценение) РУБ 000
Действующий	6.882.165	-	6.882.165
Итого долговые инвестиции, учитываемые по СППД	6.882.165	-	6.882.165

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.4. Риск ликвидности**

Риск ликвидности возникает в случае, когда срок платежа по активам и обязательствам не совпадает. Такое несоответствие потенциально увеличивает доходность, однако может также увеличить риск потерь. Группа пользуется методами с целью минимизации таких потерь, в частности, поддерживает достаточный резерв наличных средств и других высоко ликвидных оборотных активов и путем наличия адекватной суммы полученных кредитов.

7.5. Валютный риск

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

7.6 Риск управления капиталом

Капитал состоит из долевых ценных бумаг и премии на акцию.

Группа 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.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы примерно равна ее балансовой стоимости на дату составления финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активных рынках, таких как котируемые на рынках капитала активы и активы, имеющихся для продажи, основывается на котировочных рыночных ценах на отчетную дату. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки активов Группы – это текущие цены предложения. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки пассивов Группы – это текущие цены спроса.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется с использованием методов оценки. Группа использует разнообразные методы, такие как оцененный дисконтированный поток денежных средств и делает предположения, основанные на условиях рынка, действующих на отчетную дату.

8. Критические учетные оценки, суждения и допущения

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 суждения

Группа делает оценки и выносит суждения относительно будущего. Итоговые отчетные оценки по определению редко совпадают с фактическими результатами. Оценки и предположения, которые несут в себе высокий риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и пассивов на следующий год рассмотрены ниже.

• Налог на прибыль

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

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

8. Критические учетные оценки, суждения и допущения (продолжение)*Критические суждения в применении учетной политики Группы***• 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, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценена на основании справедливой стоимости этих отдельных активов.

• Обесценение финансовых активов

Резервы на убытки по финансовым активам основаны на допущениях относительно риска невыполнения обязательства и потерь от ожидаемых убытков. Группа использует суждение, делая такие предположения и выбирая исходные данные для расчета обесценения на основании прошлого опыта Группы, действующих рыночных условий, а также прогнозных оценок на конец каждого отчетного периода. Ключевые допущения и используемые исходные данные подробно раскрыты 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.

• Обесценение гудвилла

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. Выручка

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Процентный доход от кредитов клиентам	1.924.410	2.002.989
Резерв на обесцененные убытки по активам с процентами	235.056	296.535
Процентный доход от задолженности банков	14.355	24.282
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	901.633	1.012.946
Прочий доход	431	355
Дивидендный доход	140	-
Прибыль от продажи активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков	69.464	-
	<u>3.145.489</u>	<u>3.337.107</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

10. Комиссионный доход

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Операции с наличными	60.425	64.080
Оплата за обналичивание	10.281	10.147
Оплата за расчеты	278.782	272.335
Оплата по гарантиям	11.476	10.464
Обслуживание пластиковых карт	22.578	22.697
Прочий доход по оплате	6.632	7.656
Услуги валютного контроля	22.494	22.084
	<u>412.668</u>	<u>409.463</u>

11. Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	187.583	(32.990)
	<u>187.583</u>	<u>(32.990)</u>

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

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Долговые финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков по решению кредитной организации	233	(207)
Производные финансовые инструменты	(178.601)	(139.196)
Долевые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода по решению кредитной организации	-	49.101
Долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	365.951	57.312
	<u>187.583</u>	<u>(32.990)</u>

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

12. Административные расходы

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Аренда	435	444
Налоги, кроме налога на прибыль	60.776	74.419
Телефон и почта	33.772	29.763
Безопасность	66.591	61.512
Канцелярские товары и печать	32.199	35.891
Расходы при краткосрочной аренде	32.499	-
Обслуживание оборудования	118.238	115.467
Зарплата сотрудников	935.632	788.805
Расходы на программное обеспечение	76.883	76.119
Вознаграждение аудиторов – текущий год	1.545	1.386
Вознаграждение аудиторов – прошлые годы	761	429
Чистая курсовая (прибыль)/убыток	(2.069)	1.374
Расходы на рекламу	1.975	3.872
Отслеживание заложенного имущества	3.485	24.474
Секретарские услуги	861	893
Профессиональные услуги	26.422	36.831
Операционная аренда	-	113.291
Прочие административные расходы	163.921	15.625
Платежи в фонд страхования вкладов	88.331	79.946
Амортизация права на использование активов	71.156	-
Амортизация имущества и оборудования, нематериальных активов и инвестиционной собственности	33.562	52.157
	<u>1.746.975</u>	<u>1.512.698</u>

13. Прочие (доходы)/расходы

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Прочий доход	(204.280)	(15.062)
Гарантии, выданные Группой	(17.463)	15.789
Прочие активы – прочие резервы	1.484	(8.236)
Комиссионные расходы	119.214	138.002
Обязательства по кредитам и кредитным линиям и неиспользованные возможности овердрафта	(8.611)	1.835
	<u>(109.656)</u>	<u>132.328</u>

14. Финансовые доходы/(расходы)

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Процентный доход	18	51
Курсовая прибыль	212.716	159.808
Финансовые доходы	<u>212.734</u>	<u>159.859</u>
Процентный расход	(2.873)	-
Разные финансовые расходы	(380)	(335)
Финансовые расходы	<u>(3.253)</u>	<u>(335)</u>
Чистые финансовые доходы	<u>209.481</u>	<u>159.524</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

15. Налоги

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Корпоративный налог - текущий год	155.650	101.333
Зарубежный налог	5.686	-
Налог на оборону - текущий год	140	102
Налог на оборону - прошлые годы	-	8
Отложенный налог - (начисление)/списание	(9.375)	98.943
Начислено за год	152.101	200.386

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

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января	15.984.490	-
Переклассификация (применение МСФО 9)	-	9.616.375
Чистый прирост	-	6.367.142
Чистое выбытие	(9.084.171)	-
Начисленные проценты	414	314
Корректировка справедливой стоимости (Примечание 23)	368	973
Выплаты	(589)	(314)
Корректировка курсовой разницы	(1.178)	-
Баланс на 31 декабря	6.899.334	15.984.490
Минус долгосрочная часть	(17.169)	(9.251)
Текущая часть	6.882.165	15.975.239

(i) Реализация долговых инвестиций

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

17. Долговые инструменты, учитываемые по амортизируемой стоимости

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января	889.425	-
Переклассификация (применение МСФО 9)	-	771.150
Выбытие	(242.692)	-
Начисленные проценты	14.385	19.953
Курсовая разница	(113.279)	118.626
Выплаты	(14.659)	(20.304)
Баланс на 31 декабря	533.180	889.425

Действующая процентная ставка по долговым инструментам, учитываемым по амортизируемой стоимости, равна 2,80% плюс годовая ставка евро либор (2018 год: 2,50%); срок погашения долговых ценных бумаг наступает в 2029 году.

18. Кредиты клиентам

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

18. Кредиты клиентам (продолжение)

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Кредиты клиентам	19.781.309	17.561.772
Резерв на расходы по кредитам клиентам	(1.013.659)	(1.614.388)
	<u>18.767.650</u>	<u>15.947.384</u>

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

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

19. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Прочая дебиторская задолженность	793	3.001
Текущие счета акционеров – дебетовый остаток	1.541	65
Депозиты и предоплаты	29.354	42.121
Задолженность банков	3.459.154	1.727.914
Наличные средства и остатки в ЦБ	1.274.354	1.667.521
	<u>4.765.196</u>	<u>3.440.622</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.

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

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
<u>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков</u>		
Производные финансовые инструменты – Валютные контракты	111.105	-
Долевые ценные бумаги	4.120	-
	<u>115.225</u>	<u>-</u>
	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
<u>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убыток</u>		
Валютные контракты	71	41.627
Договоры купли-продажи ценных бумаг	7	3
	<u>78</u>	<u>41.630</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

21. Внеоборотные активы, удерживаемые для перепродажи

	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Недвижимость и прочая собственность	419.717	690.638
Баланс на 31 декабря	419.717	690.638

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

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

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

Независимая оценка справедливой стоимости недвижимости была проведена по состоянию на 31 декабря 2019 года.

На основании проведенной оценки, было выявлено обесценение на 13 579 тыс. рублей по следующим объектам:

- земельные участки и иные объекты недвижимости в Тверской области, Осташковский р-н, с/п Ботовское, д. Гуша,
- земельные участки и нежилые здания в Волгоградской области, г. Волгоград, пр-д Мирный, д.4А,
- квартиры в Московской области, г. Одинцово, ул. Гвардейская, д.15,
- нежилые здания в Московской области, Чеховский район,
- прочее имущество (транспортные средства).

Восстановление убытка от обесценения в размере 5 359 тыс. рублей по следующим объектам:

- земельные участки и нежилые здания в Волгоградской области, г. Камышин, пос. Черная гряда,
- земельные участки в Московской области, Солнечногорский район,
- квартиры в г. Москве, Балаклавский проспект, д.16,
- квартиры в Калужской области, г. Калуга, ул. 65 лет Победы, д.45.

Чистое изменение убытка от обесценения в размере 8 220 тыс. рублей было отражено в отчете о прибылях и убытках за 31 декабря 2019 г.

По состоянию на 31 декабря 2018 года была проведена независимая оценка справедливой стоимости недвижимости и прочей собственности.

По результатам оценки было выявлено обесценение в размере 49 783 тыс. рублей по следующим статьям:

- нежилое здание в Московской области, Чеховский район,

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

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

21. Внеоборотные активы, удерживаемые для перепродажи (продолжение)

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

Чистое изменение убытка от обесценения было отражено в отчете о прибылях и убытках за 31 декабря 2018 г.

22. Акционерный капитал и премия на акцию

	2019 кол-во акций	2019 РУБ 000	2018 кол-во акций	2018 РУБ 000
Разрешенный к выпуску				
Обыкновенные акции по 1 евро каждая	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>	<u>421.710</u>	<u>6.356.976</u>
Выпущенный и полностью оплаченный				
Баланс на 1 января	421.710	6.356.976	421.710	5.509.462
Прочее изменение резервов	-	(809.609)	-	847.514
Баланс на 31 декабря	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>	<u>421.710</u>	<u>6.356.976</u>

23. Прочие резервы

	Оценочный резерв - финансовые активы, имеющиеся для продажи	Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	Валютный резерв	Итого
	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января 2018 года	(9.452)	-	(3.445.245)	(3.454.697)
Итого результат перехода на МСФО 9	9.452	6.903	-	16.355
Прочее изменение резервов	-	(338.210)	(1.422.037)	(1.760.247)
Баланс на 31 декабря 2018 г./				
1 января 2019 г.	-	(331.307)	(4.867.282)	(5.198.589)
Прочее изменение резервов	-	467.772	1.681.127	2.148.899
Баланс на 31 декабря 2019 г.	-	<u>136.465</u>	<u>(3.186.155)</u>	<u>(3.049.690)</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

24. Займы

	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Долгосрочные займы		
Субординированный долг	5.934.342	6.388.236
Долговые ценные бумаги выпущенные	52.179	44.244
	<u>5.986.521</u>	<u>6.432.480</u>

Анализ долговых ценных бумаг выпущенных:

	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Баланс на 1 января	-	-
Простые векселя с процентами и сберегательные сертификаты	52.148	26.019
Облигации, деноминированные в рублях	31	18.225
Баланс на 31 декабря	<u>52.179</u>	<u>44.244</u>

Срок погашения внеоборотных займов:

	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
В течение одного года	8.491	13.021
От одного до пяти лет	43.688	31.223
	<u>52.179</u>	<u>44.244</u>

Субординированный долг

	Валюта	Срок погашения	Номинальная процентная ставка	Средневзвешенная действующая процентная ставка	2019 РУБ 000	2018 РУБ 000
Кипрская финансовая компания	Доллары США	31.12.2025	8,00%	8,29%	3.714.342	4.165.236
Кипрская финансовая компания	Рубли	01.12.2021	11,00%	11,56%	2.220.000	2.220.000
					<u>5.934.342</u>	<u>6.385.236</u>

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

АКСНАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Торговая кредиторская задолженность	199.687	88.610
Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск	35.764	35.539
Резерв по гарантиям	67.627	93.701
Депозиты клиентов	18.809.615	19.998.196
Долг банкам	300.442	4.637.050
Начисленная кредиторская задолженность по спот-контрактам	123	-
Начисления	799	9.866
Доходы будущих периодов	-	543
	<u>19.414.057</u>	<u>24.863.505</u>

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

26. Возмещаемые налоги

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Корпоративный налог	(6.000)	2.528
Специальный взнос на оборону	(114.330)	4.194
Налог на прирост капитала	-	30.776
Зарубежный налог	92.155	(231.917)
	<u>(28.175)</u>	<u>(194.419)</u>

27. Основная дочерняя компания

По состоянию на 31 декабря 2019 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.

28. Условные обязательства

На 31 декабря 2019 г. у Группы нет условных обязательств.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**
за год, завершившийся 31 декабря 2019 года**29. Забалансовые обязательства****Операционная аренда****(а) Аренда имущества в качестве арендатора**

Забалансовые неаннулируемые платежи по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. подлежат уплате в соответствии с нижеследующим:

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Менее одного года	21.654	121.312
От одного до пяти лет	-	350.905
	<u>21.654</u>	<u>472.217</u>

Группа арендует несколько помещений по договорам операционной аренды. Обычно, договор аренды заключается сначала на период от одного года до пяти лет с возможностью продления аренды в дальнейшем. Договоры аренды не содержат условной арендной платы.

Аренда имущества в качестве арендодателя

Группа сдает в аренду недвижимость по договору операционной аренды. Неаннулируемые платежи по договорам операционной аренды ожидаются к получению в соответствии с нижеследующим:

	2019	2018
	РУБ 000	РУБ 000
Менее одного года	1.233	967
	<u>1.233</u>	<u>967</u>

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие виды страховой защиты, типичной для других стран, еще не доступны в России. Банк 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 Банк 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 Банка 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 Банка.

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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2019 года

29. Забалансовые обязательства (продолжение)

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 Банка и/или всю его 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.

30. События после отчетного периода

9 января 2020 г. Группа подписала на 4 000 субординированных необеспеченных отзывных купонных облигаций без гарантии номинальной стоимостью 1 000 евро каждая на общую сумму 4 000 000 евро.

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 16 апреля 2020 года, является точным и верным переводом



Бюро переводов «Аксис»

Axis Translation Agency • Москва • Moscow

+ 7 (499) 502-28-18

www.axisperevod.ru • perevod@axis.ru

119017, г. Москва, ул. Большая
Ордынка, д. 29, стр. 1

119017, Moscow, Bolshaya
Ordynka st., 29, bld. 1

ОГРН • PSRN 1107746514094

