

AXIAL INVESTMENTS LTD
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

C.EFSTATHIOU
AUDIT LTD

Εγκριμένοι 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

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

E / audit@ceaudit.com.cy

www.ceaudit.com.cy



AXIAL INVESTMENTS LTD

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

CONTENTS

PAGE

Board of Directors and other officers	1
Management Report	2
Independent auditor's report	3 - 5
Consolidated statement of comprehensive income	6
Consolidated statement of recognised income and expense	7
Consolidated statement of financial position	8 - 9
Consolidated statement of changes in equity	10
Consolidated statement of cash flows	11 - 12
Notes to the consolidated financial statements	13 - 37



AXIAL INVESTMENTS LTD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors:

Panagiotis Kinanis
Maria Makridou

Company Registered Agent:

Zoulia Limited

Independent Auditors:

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

Registered office:

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

Bankers:

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

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 period from 1 January 2018 to 30 June 2018.

Principal activities and nature of operations of the Group

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

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

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

Results and Dividends

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

Share capital

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

Board of Directors

The members of the Company's Board of Directors as at 30 June 2018 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the from 1 January 2018 to 30 June 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 26 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 Kiriakis
Director

Nicosia, 24 September 2018

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

As the Certifying Officer, I certify only the signature which appears on document and assume no responsibility for the content of this document. In testimony whereof I have here to set my hand and official seal this 24/09/2018

VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. **VARVARA KYRIACOU** a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 165(1)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date **28 SEP 2018**

For District Officer Nicosia

S. TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

S. TZIONI

2. has been signed by

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

5. at Nicosia

6. the **28 SEP 2018**

7. by

CHRYSI BLITSA

8. Nic MJPO No.

203588/18

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

Independent Auditor's Report

To the Members of Axial Investments Ltd

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Axial Investments Ltd (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which are presented in pages 6 to 37 and comprise the consolidated statement of financial position as at 30 June 2018, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the period from 1 January 2018 to 30 June 2018, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 30 June 2018, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the from 1 January 2018 to 30 June 2018 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements

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



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

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

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

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

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

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

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

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

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



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

Report on Other Legal Requirements

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

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

Other Matter

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

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

Nicosia, 24 September 2018



Signed (or sealed) this day in my presence
by MR COSTAS EFSTATHIOU

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 24/09/2018

VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus

This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. **VARVARA KYRIACOU** a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 165(I)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS
Date **28 SEP 2018**

For District Officer Nicosia

S. TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

S. TZIONI

2. has been signed by

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

5. at Nicosia

6. the **28 SEP 2018**

7. by **CHRYSI BLITSA**

8. Nic MJPO No. **20358F/18**

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

		1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
	Note		
Revenue	5	1.379.577	1.679.776
Direct costs		<u>(833.708)</u>	<u>(1.033.662)</u>
Gross profit		545.869	646.114
Net fee and commission income	6	196.834	192.695
Profit from investing activities	7	89.776	287.573
Impairment of Goodwill		(107.534)	-
Impairment of non-current assets held for sale		-	(20)
Administration expenses	8	(771.753)	(694.976)
Other expenses	9	(47.778)	<u>(49.769)</u>
Operating (loss)/profit		(94.586)	<u>381.617</u>
Net finance income	10	112.136	70.276
Profit before tax		17.550	451.893
Tax	11	(12.011)	(92.219)
Net profit for the period		5.539	<u>359.674</u>

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

	Note	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
Net profit for the period		<u>5.539</u>	<u>359.674</u>
Other comprehensive income			
Other comprehensive (expense)/income		(153.786)	120.256
Other comprehensive (loss)/income for the period after tax		<u>(153.786)</u>	<u>120.256</u>
Other comprehensive (loss)/income for the period		<u>(148.247)</u>	<u>479.930</u>

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 30 June 2018

		2018	31 December 2017
	Note	RUB 000	RUB 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment		352.333	294.675
Investment properties		94.971	23.653
Goodwill	12	-	107.534
Non-current assets held for resale	17	320.668	331.499
		<u>767.972</u>	<u>757.361</u>
Current assets			
Trade and other receivables	15	2.620.333	4.974.286
Loans to customers	14	16.884.039	15.678.312
Financial assets at fair value through other comprehensive income	13	9.672.920	9.608.097
Financial assets at fair value through profit or loss	16	906.678	1.124.000
Refundable taxes	23	310.666	218.767
Cash at bank and in hand		95.066	544
		<u>30.489.702</u>	<u>31.604.006</u>
Total assets		<u>31.257.674</u>	<u>32.361.367</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital and premium	18	5.847.197	5.509.462
Other reserves	19	(4.105.767)	(3.454.697)
Retained earnings		4.555.876	4.390.805
		<u>6.297.306</u>	<u>6.445.570</u>
Non-controlling interests		2.452	2.435
Total equity		<u>6.299.758</u>	<u>6.448.005</u>
Non-current liabilities			
Borrowed funds and debts securities issued	20	74.314	236.715
Subordinated debt	21	5.985.390	5.676.012
		<u>6.059.704</u>	<u>5.912.727</u>
Current liabilities			
Trade and other payables	22	18.863.401	19.860.539
Financial liabilities at fair value through profit or loss		1.201	128.234
Current tax liabilities	23	33.610	11.862
		<u>18.898.212</u>	<u>20.000.635</u>
Total liabilities		<u>24.957.916</u>	<u>25.913.362</u>
Total equity and liabilities		<u>31.257.674</u>	<u>32.361.367</u>

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

On 24 September 2018 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.

.....
Panagiotis Kinas
Director

Signed In Nicosia

.....
Maria Makridou
Director

Signed (or sealed) this day in my presence
by MR PANAGIOTIS KINANIS AND
MRS MARIA MAKRIDOU
As the Certifying Officer, I certify only the signature which
appears on document and assume no responsibility for the
content of this document. In testimony whereof I have
hereto set my hand and official seal this 24/09/2018
VARVARA KYPIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.

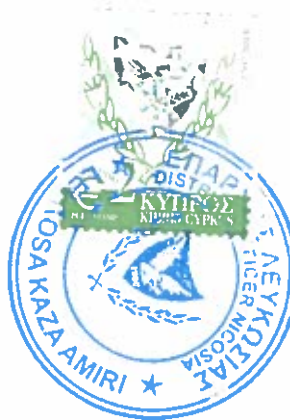
This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. **VARVARA KYRIACOU** a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 165(1)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date: **28 SEP 2018**

For District Officer Nicosia

S. TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: CYPRUS

This public document

S. TZIONI

2. has been signed by

3. acting in the capacity of District Officer

4. bears the seal/stamp of the District Officer

Certified

5. at Nicosia

6. the **28 SEP 2018**

7. by **CHRYSI BLITSA**

8. Nic MJPO No. **203586/18**

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For/Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interests	
	Share capital	Fair value reserve - financial assets at fair value through other comprehensive income	Foreign exchange reserve	Retained earnings	Total		Total
	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000	RUB 000
Balance at 1 January 2017	5,041,820	(3,006)	(2,645,704)	3,955,235	6,348,345	2,140	6,350,485
Comprehensive income							
Net profit for the period	-	-	-	359,628	359,628	46	359,674
Other reserves movement	358,239	-	(612,527)	305,808	51,520	157	51,677
Financial assets at fair value through other comprehensive income reserve	-	68,579	-	-	68,579	-	68,579
Balance at 30 June 2017	5,400,059	65,573	(3,258,231)	4,620,671	6,828,072	2,343	6,830,415
Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018	5,509,462	(9,452)	(3,445,245)	4,390,805	6,445,570	2,435	6,448,005
Comprehensive income							
Net profit for the period	-	-	-	5,539	5,539	-	5,539
Other reserves movement	337,735	-	(531,271)	159,532	(34,004)	17	(33,987)
Financial assets at fair value through other comprehensive income reserve	-	(119,799)	-	-	(119,799)	-	(119,799)
Balance at 30 June 2018	5,847,197	(129,251)	(3,976,516)	4,555,876	6,297,306	2,452	6,299,758

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

	Note	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		17.550	451.893
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment		26.459	31.426
Unrealised exchange profit		(92.635)	(121.698)
Loss from the sale of property, plant and equipment		-	105
Impairment of goodwill		107.534	-
Fair value losses/(gains) on financial assets at fair value through profit or loss		138.051	(68.979)
Fair value (gains)/losses on financial assets at fair value through other comprehensive income		(48.901)	(40)
Impairment of non current assets held for sale		-	20
Reversal of impairment - available-for-sale financial assets	13	-	(110.000)
Interest income	10	(9.096)	(8.407)
Other provisions		(11.422)	3.990
Change in non-interest accruals		(43.635)	(90.578)
Change in interest accruals		18.407	(85.201)
Provision for impairment losses on interest bearing assets		80.264	(57.754)
		182.576	(55.223)
Changes in working capital:			
Decrease/(increase) in trade and other receivables		10.312	(2.488)
Decrease/(increase) in financial assets at fair value through profit or loss		12	(18.513)
Decrease in trade and other payables		(338)	503
Increase / (decrease) in customer deposit		867.680	(917.345)
(Increase)/decrease in loans to customers		(1.069.874)	640.278
Decrease in debts securities issued		(158.302)	(44.901)
Decrease in other assets		85.795	3.298
Cash and cash balances with Central Bank of Russian Federation		(732)	20.824
Decrease in due from banks		465.890	(1.232.591)
Decrease in other liabilities		(493)	(14.614)
Increase/(decrease) in deposits by banks		(2.214.689)	6.081.038
Cash (used in)/generated from operations		(1.832.163)	4.460.266
Interest received		9.255	9.047
Tax paid		(57.083)	(39.531)
Net cash (used in)/generated from operating activities		(1.879.991)	4.429.782
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payment for purchase of property, plant and equipment		(89.120)	(7.423)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		6.086	477
Proceeds from sale/(Payment for purchase) of financial assets at fair value through other comprehensive income		389.959	(3.855.255)
Proceeds from sale of non-current assets held for resale		42.669	27.000
Net cash (used in)/generated from investing activities		349.594	(3.835.201)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

	Note	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
Proceeds from issue of bonds		16.781	1.962
Redemption of bonds		(20.828)	(705.061)
Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies		46.280	14.234
Net cash generated from/(used in) financing activities		42.233	(688.865)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1.488.164)	(94.284)
Cash and cash equivalents at beginning of the period/year		3.557.589	2.074.024
Cash and cash equivalents at end of the period/year		2.069.425	1.979.740

The notes on pages 13 to 37 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

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

Principal activities

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

2. 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 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, available-for-sale financial assets, and financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

Adoption of new and revised IFRSs

As from 1 January 2018, 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.

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

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

(i) Adopted by the European Union

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

(ii) Not adopted by the European Union

New standards

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

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Adoption of new and revised IFRSs (continued)

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

Amendments

- *Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement (issued on 7 February 2018) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).*
- *Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019)*
- *Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020)*
- *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).*

New IFRICs

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

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.

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 consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including special purpose entities) controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Company is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Income and expenses of subsidiaries acquired or disposed of during the period are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring them in line with the accounting policies of the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interests in existing subsidiaries

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Company.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

When the Group loses control of a subsidiary, the profit or loss on disposal is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. When assets of the subsidiary are carried at revalued amounts or fair values and the related cumulative gain or loss has been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity, the amounts previously recognised in other comprehensive income and accumulated in equity are accounted for as if the Company had directly disposed of the relevant assets (i.e. reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings as specified by applicable IFRSs). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IFRS 9.

Business combinations

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

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

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

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

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

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

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IFRS 9, or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

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

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

Goodwill

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

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

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition

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

- **Sale of products**

Sales of products are recognised when significant risks and rewards of ownership of the products have been transferred to the customer, which is usually when the Group has sold or delivered the products to the customer, the customer has accepted the products and collectability of the related receivable is reasonably assured.

- **Rendering of services**

Sales of services are recognised in the accounting period in which the services are rendered by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

- **Income from investments in securities**

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

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

The difference between the fair value of investments at fair value through profit or loss as at 30 June 2018 and the mid cost price represents unrealised gains and losses and is included in profit or loss in the period in which it arises. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income are recognised in equity. When financial assets at fair value through other comprehensive income are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in profit or loss as fair value gains or losses on investments, taking into account any amounts charged or credited to profit or loss in previous periods.

- **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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

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

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

- **Commission income**

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

- **Work executed**

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

- **Rental income**

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

- **Royalty income**

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

- **Interest income**

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

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.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Finance income

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

Finance costs

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

Foreign currency translation

(1) Functional and presentation currency

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

(2) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss. Translation differences on non-monetary items such as equities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss. Translation differences on available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income and then included in the fair value reserve in equity. Translation differences on available-for-sale debt securities are recognised in profit 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%
Intangible assets	10%-20%

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Property, plant and equipment (continued)

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

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

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

Investment properties

Investment property, principally comprising shops and office buildings, is held for long-term rental yields and/or for capital appreciation and is not occupied by the Group. Investment property is carried at fair value, representing open market value determined annually by external valuers. Changes in fair values are recorded in profit or loss and are included in other operating income.

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

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Intangible assets

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

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

Financial instruments

IFRS 9 Financial Instruments replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement for annual periods beginning on or after 1 January 2018, bringing together all three aspects of the accounting for financial instruments: classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The Company has applied IFRS 9 retrospectively, with the initial application date of 1 January 2018 however no adjustment is required on the comparative information for the period beginning 1 January 2017.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Trade receivables

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

Loans granted

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

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

Financial assets

(1) Classification

IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit or loss (FVPL).

Under IFRS 9 all financial assets that do not meet "solely payment of principal and interest" criteria, are classified at initial recognition as fair value through profit or loss (FVPL).

For financial assets that meet "solely payment of principal and interest" criteria, classification at initial recognition is determined based on the business model, under which these instruments are managed:

- Debt instruments that are managed on a "hold to collect" basis are measured at amortised cost;
- Debt instruments that are managed on a "hold to collect and sale" basis are measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- Debt instruments that managed on other basis, including trading financial assets, are measured at fair value through profit or loss (FVPL).

(2) Recognition and measurement

Equity instruments are required to be classified at initial recognition at fair value through profit or loss (FVPL).

However the management can make an irrevocable decision to classify the instruments as FVOCI. For those instruments all realized and unrealized gains and losses are recognized in other comprehensive income with no subsequent reclassification to profit or loss. Dividend income is recognized in profit or loss.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Cash and cash equivalents

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

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.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

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

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

Financial liabilities

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

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

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.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

2. Significant accounting policies (continued)

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.

3. 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:

3.1 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 available-for-sale or at fair value through profit or loss. The Group is not exposed to commodity price risk.

3.2 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's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates as the Group has no significant interest-bearing assets. 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.

3.3 Credit risk

Credit risk arises when a failure by counter parties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the reporting date. The Group has no significant concentration of credit risk. The Group has policies in place to ensure that investment and financing transactions are entered into with counter parties with an appropriate credit history and monitors on a continuous basis the ageing profile of its receivables.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

3. Financial risk management (continued)

3.4 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.

3.5 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.

3.6 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.

4. Critical accounting estimates and judgments

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

Judgments

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:

- **Allowance for impairment of loans**

The Group regularly reviews its loans to assess for impairment. The Group's loan impairment allowances are established to recognise incurred impairment losses in its portfolio of loans and receivables. The Group considers accounting estimates related to allowance for impairment of loans and receivables a key source of estimation uncertainty because (i) they are highly susceptible to change from period to period as the assumptions about future default rates and valuation of potential losses relating to impaired loans and receivables are based on recent performance experience, and (ii) any significant difference between the Group's estimated losses and actual losses would require the Group to record provisions which could have a material impact on its financial statements in future periods. The Group uses management's judgment to estimate the amount of any impairment loss in case a borrower has financial difficulties and there are few available sources of historical data relating to similar borrowers. Similarly, the Group estimates changes in future cash flows based on past performance, past customer behavior, observable data indicating an adverse change in the payment status of borrowers in a group, and national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the group of loans. The Group uses management's judgment to adjust observable data for a group of loans to reflect current circumstances not reflected in historical data. The allowances for impairment of financial assets in the consolidated financial statements have been determined on the basis of existing economic and political conditions. The Group is not in a position to predict what changes in conditions will take place in RF and what effect such changes might have on the adequacy of the allowances for impairment of financial assets in future periods. As at 30 June 2018 and 31 December 2017 the gross loans to customers totaled RUB 19,307,600 and RUB 18,081,064 thousand respectively and allowance for impairment losses amounted to RUB 2,423,561 and RUB 2,402,752 thousand respectively.

- **Goodwill**

Goodwill is the excess cost of an acquisition over the fair value of its net assets. The determination of fair value of assets and liabilities of businesses acquired requires the exercise of management judgment; for example those financial assets and liabilities for which there are no quoted prices, and those non-financial assets where valuations reflect estimates of market conditions. A difference in fair values would result in changes to the goodwill arising and to the post-acquisition performance of the acquisition. Goodwill is not amortized but is tested annually or more frequently for impairment if events or changes in circumstances indicated that it might be impaired. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated to each of the Group's cash-generating units or groups of cash-generating units expected to benefit from the combination. Goodwill impairment testing involves the comparison of the carrying value of a cash-generating unit or a group of cash generating units with its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the unit's fair value and its value in use. Value in use is the present value of expected future cash flows from the cash-generating unit or group of cash-generating units. Fair value is the amount obtainable for the sale of the cash-generating unit in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties. Impairment testing inherently involves a number of judgmental areas: the preparation of cash flow forecasts for periods that are beyond the normal requirements of management reporting; the assessment of the discount rate appropriate to the business; estimation of the fair value of cash-generating units; and the valuation of the separable assets of each business whose goodwill is being reviewed.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

- **Fair value of investment property**

The fair value of investment property 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 investment property has been estimated based on the fair value of their individual assets.

- **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 available for sale has been estimated based on the fair value of these individual assets.

- **Impairment of loans receivable**

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

- **Retirement benefits**

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

- **Impairment of non-financial assets**

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

- **Impairment of intangible asset**

Intangible assets are initially recorded at acquisition cost and are amortized on a straight line basis over their useful economic life. Intangible assets that are acquired through a business combination are initially recorded at fair value at the date of acquisition. Intangible assets with indefinite useful life are reviewed for impairment at least once per year. The impairment test is performed using the discounted cash flows expected to be generated through the use of the intangible 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

- **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.

- **Valuation of financial instruments**

Financial instruments that are classified at fair value through profit and loss or available for sale, and all derivatives, are stated at fair value. The fair value of such financial instruments is the estimated amount at which the instrument could be exchanged between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. If quoted market price is available for an instrument, the fair value is calculated based on the market price. When valuation parameters are not observable in the market or cannot be derived from observable market prices, the fair value is derived through analysis of other observable market data appropriate for each product and pricing models which use a mathematical methodology based on accepted financial theories. Pricing models take into account the contract terms of the securities as well as market-based valuation parameters, such as interest rates, volatility, exchange rates and the credit rating of the counterparty. Pricing models take into account the contract terms of the securities as well as market-based valuation parameters, such as interest rates, volatility, exchange rates and the credit rating of the counterparty. Where market-based valuation parameters are missed, management will make a judgment as to its best estimate of that parameter in order to determine a reasonable reflection of how the market would be expected to price the instrument. In exercising this judgment, a variety of tools are used including proxy observable data, historical data, and extrapolation techniques. The best evidence of fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price unless the instrument is evidenced by comparison with data from observable markets. Any difference between the transaction price and the value based on a valuation technique is not recognised in the consolidated income statement on initial recognition. Subsequent gains or losses are only recognised to the extent that it arises from a change in a factor that market participants would consider in setting a price. The Group considers that the accounting estimate related to valuation of financial instruments where quoted market prices are not available is a key source of estimation uncertainty because: (i) it is highly susceptible to change from period to period because it requires management to make assumptions about interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty, valuation adjustments and specific feature of the transactions and (ii) the impact that recognizing a change in the valuations would have on the assets reported on its balance sheet as well as its profit/(loss) could be material. Had management used different assumptions regarding the interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty and valuation adjustments, a larger or smaller change in the valuation of financial instruments where quoted market prices are not available would have resulted that could have had a material impact on the Group's reported net income.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

5. Revenue

	1.1.2018 to 30.6.2018	1.1.2017 to 30.6.2017
	RUB 000	RUB 000
Interest income from loans receivable	963.109	1.233.845
Allowances for impairment losses on interest-bearing assets	(80.264)	57.754
Interest income from due from banks	14.555	17.426
Interest income on financial assets at fair value through other comprehensive income	473.281	361.719
Other income	(200)	625
Interest income on assets at fair value through profit and loss	9.096	8.407
	<u>1.379.577</u>	<u>1.679.776</u>

6. Net fee and commission income

	1.1.2018 to 30.6.2018	1.1.2017 to 30.6.2017
	RUB 000	RUB 000
Cash operation fees	28.922	29.046
Encashment option fees	4.643	5.910
Settlement fees	133.522	136.721
Guarantee fees	4.939	10.107
Plastic card services	11.291	7.065
Other income fees	2.955	1.817
Currency control services	10.562	2.029
	<u>196.834</u>	<u>192.695</u>

7. Profit from investing activities

	1.1.2018 to 30.6.2018	1.1.2017 to 30.6.2017
	RUB 000	RUB 000
Gain from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	113.316	100.872
(Loss)/Gain from sales of financial assets at fair value through profit or loss	(23.540)	76.701
Impairment reversal on available-for-sale financial assets	-	110.000
	<u>89.776</u>	<u>287.573</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

8. Administration expenses

	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
Rent	215	188
Taxes other than income tax	35.070	31.703
Telecommunications	13.951	12.443
Security	29.030	31.494
Stationery	10.480	7.040
Property plant and equipment maintenance	49.590	61.316
Staff costs	427.506	357.998
Software usage expenses	28.902	18.586
Auditors' remuneration - current year	348	301
Auditors' remuneration - prior years	417	345
Advertising expenses	2.268	2.142
Charity	-	20.101
Monitoring of pledged items	24.474	29.659
Secretarial services	477	222
Professional fees	18.872	9.195
Operating lease	55.441	49.772
Other administration expenses	7.603	4.884
Payment to deposit Insurance Fund	40.650	26.161
Depreciation of property plant and equipment, intangible assets and investment property	26.459	31.426
	<u>771.753</u>	<u>694.976</u>

9. Other expenses

	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
Other income	(6.143)	(4.787)
Loan and credit line commitments and undrawn facilities-other provision	18.218	-
Guarantees issued by the group-other provision	(16.674)	(6.572)
Other assets-other provision	(12.966)	10.562
Fee and commission expense	65.343	50.566
	<u>47.778</u>	<u>49.769</u>

10. Finance income/(costs)

	1.1.2018 to 30.6.2018 RUB 000	1.1.2017 to 30.6.2017 RUB 000
Other finance income	-	-
Exchange profit	112.187	70.331
	<u>112.187</u>	<u>70.331</u>
Sundry finance expenses	(51)	(55)
	<u>(51)</u>	<u>(55)</u>
Net finance income	<u>112.136</u>	<u>70.276</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

11. Tax

	1.1.2018 to 30.6.2018	1.1.2017 to 30.6.2017
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax	49.303	26.733
Defence contribution - prior year	8	43
Deferred tax - credit	(37.300)	65.433
Charge for the period/year	<u>12.011</u>	<u>92.209</u>

12. Intangible assets

	Goodwill RUB 000
Balance at 1 January 2017	<u>107.534</u>
Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018	107.534
Impairment of goodwill	<u>(107.534)</u>
Balance at 30 June 2018	<u>-</u>
Net book amount	
Balance at 30 June 2018	<u>-</u>
Balance at 31 December 2017	<u>107.534</u>

13. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	2018 RUB 000	2017 RUB 000
Government and municipal bonds	2.280.046	488.762
Corporate bonds	6.105.207	7.937.853
Credit institutions - Bonds	1.287.667	1.181.482
Balance at 30 June/31 December	<u>9.672.920</u>	<u>9.608.097</u>
Current portion	<u>9.672.920</u>	<u>9.608.097</u>

Financial assets at fair value through other comprehensive income, comprising principally marketable equity securities, are fair valued annually at the close of business on 30 June. For investments traded in active markets, fair value is determined by reference to Stock Exchange quoted bid prices. For other investments, fair value is estimated by reference to the current market value of similar instruments or by reference to the discounted cash flows of the underlying assets.

14. Loans receivable

	2018 RUB 000	31 December 2017 RUB 000
Loans to Customers	19.307.600	18.081.064
Allowances for impairment losses	(2.423.561)	(2.402.752)
	<u>16.884.039</u>	<u>15.678.312</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

15. Trade and other receivables

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Other receivables	830	3.226
Shareholders' current accounts - debit balances	2.613	9.271
Deposits and prepayments	180.551	544.307
Due from banks	512.359	2.669.714
Cash and balances with the Central Bank	1.923.980	1.747.768
	<u>2.620.333</u>	<u>4.974.286</u>

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

16. Financial assets at fair value through profit or loss

	1.1.2018 to 30.6.2018	2017
	RUB 000	RUB 000
<u>Financial assets at fair value through profit or loss</u>		
Government and municipal bonds	8.561	8.278
Corporate - bonds	818.050	771.150
Derivative financial instruments	80.067	344.572
	<u>906.678</u>	<u>1.124.000</u>

The financial assets at fair value through profit or loss are marketable securities and are valued at market value at the close of business on 30 June by reference to Stock Exchange quoted bid prices. Financial assets at fair value through profit or loss are classified as current assets because they are expected to be realised within twelve months from the reporting date.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

17. Non-current assets held for resale

	2018 RUB 000	31 December 2017 RUB 000
Real estate and other property	<u>320.668</u>	<u>331.499</u>
Balance at 30 June/31 December	<u>320.668</u>	<u>331.499</u>

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

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

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

The main approach used by the Group to determine fair value is a comparative approach. In determining fair value, current prices in the active market of similar real estate and other property, price level information published in the mass media and special literature, expert opinions on the fair value of the objects and other sources can be used.

18. Share capital

	2018 Number of shares	2018 RUB 000	2017 Number of shares	2017 RUB 000
Authorised				
Ordinary shares of EUR 1 each	<u>421.710</u>	<u>5.847.197</u>	<u>421.710</u>	<u>5.509.462</u>
		RUB 000		RUB 000
Issued and fully paid				
Balance at 1 January	421.710	5.509.462	421.710	5.041.820
Other reserves movement	-	337.735	-	358.239
Balance at 30 June	<u>421.710</u>	<u>5.847.197</u>	<u>421.710</u>	<u>5.400.059</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

19. Other reserves

	Fair value reserve - financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000	Foreign exchange reserve RUB 000	Total RUB 000
Balance at 1 January 2017	(3.006)	(2.645.704)	(2.648.710)
Other reserves movement	-	(612.527)	(612.527)
Financial assets at fair value through other comprehensive income reserve	68.579	-	68.579
Balance at 30 June 2017	65.573	(3.258.231)	(3.192.658)
Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018	(9.452)	(3.445.245)	(3.454.697)
Other reserves movement	-	(531.271)	(531.271)
Financial assets at fair value through other comprehensive income reserves	(119.799)	-	(119.799)
Balance at 30 June 2018	(129.251)	(3.976.516)	(4.105.767)

20. Borrowings

	2018 RUB 000	31 December 2017 RUB 000
Non-current borrowings		
Debt securities issued	<u>74.314</u>	<u>236.715</u>

Debt securities issued analysis:

	2018 RUB 000	2017 RUB 000
Interest-bearing promissory notes and saving certificates	56.386	214.253
Ruble-denominated bonds	<u>17.928</u>	<u>22.462</u>
Balance at 30 June/31 December	<u>74.314</u>	<u>236.715</u>

Maturity of non-current borrowings:

	2018 RUB 000	31 December 2017 RUB 000
Within one year	21.093	214.253
Between one and five years	<u>53.221</u>	<u>22.462</u>
	<u>74.314</u>	<u>236.715</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

21. Subordinated debt

	RUB 000
Balance at 1 January 2017	5,859,414
Exchange differences	<u>(183,402)</u>
Balance at 31 December 2017/ 1 January 2018	5,676,012
Exchange differences	<u>309,378</u>
Balance at 30 June 2018	<u>5,985,390</u>

22. Trade and other payables

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Trade payables	58,140	65,876
Payable to unused vacation	46,029	35,055
Provision for guarantees	77,621	12,789
Customer deposits	17,674,929	16,525,001
Due to banks	996,224	3,201,888
Accruals	658	16,286
Accounts payable on spot contracts	6,200	-
Deferred income	<u>3,600</u>	<u>3,644</u>
	<u>18,863,401</u>	<u>19,860,539</u>

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

23. Refundable taxes

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax	25,603	2,378
Current income tax	603	7,026
Deferred tax asset	<u>(303,262)</u>	<u>(216,309)</u>
	<u>(277,056)</u>	<u>(206,905)</u>

24. Significant Subsidiary

At 30 June, 2018 the significant subsidiary of the Group was the Limited Liability Company Commercial Bank "National Standard" (the "Bank"), owned 99,9% and incorporated in Russia in 2002. The Bank is regulated by the Central Bank of Russia and its primary business consist of commercial banking activities, trading with securities, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

25. Commitments

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

As at 30 June, 2018 and 31 December, 2017 contingent liabilities comprise:

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Guarantees issued and similar commitments	361.876	437.000
Commitments on loans and unused credit lines	2.549.818	3.158.428
Provision for quarantees	(77.621)	(12.789)
	<u>2.834.073</u>	<u>3.582.639</u>

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

Operating leases

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

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Less than one year	63.437	104.455
Between one and five years	39.343	34.585
	<u>102.780</u>	<u>139.040</u>

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

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

	2018	31 December 2017
	RUB 000	RUB 000
Less than 1 year	392	172
	<u>392</u>	<u>172</u>

Insurance

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

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

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Period from 1 January 2018 to 30 June 2018

25. Commitments (continued)

Litigation

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

Taxation contingencies

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

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

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

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

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

26. Events after the reporting period

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

Independent auditor's report on pages 3 to 5

COMMISSIONERS OF THE LAND OFFICE

IN RESPONSE TO A RESOLUTION PASSED BY THE SENATE

AT ITS SESSION ON JANUARY 1, 1914

ALBANY: JAMES B. LEE, PRINTING OFFICE, 1914



АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Присяжные бухгалтеры
Кеннеди Авеню, 8, офис 201
1087 Никосия, Кипр
а/я 20542
1660 Никосия, Кипр
Телефон: +22 76 88 22
Факс: +22 76 81 95
Адрес электронной почты:
audit@ceaudit.com.cy
www.ceaudit.com.cy

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

СОДЕРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
Совет директоров и прочие должностные лица	1
Отчет руководства	2
Отчет независимых аудиторов	3 - 5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о признанных доходах и расходах	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11 - 12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13 - 37

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

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

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица]

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Совет директоров представляет свой отчет и аудированную консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее совместно с Компанией – «Группа») за период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

Основная деятельность и характер операций Группы

Основные виды деятельности Группы включают осуществление операций с инвестициями, коммерческую банковскую деятельность, операции с иностранной валютой и производными инструментами, предоставление ссуд и гарантий, оказание брокерских услуг, услуг доверительного управления активами, депозитарных услуг и услуг по оценке, консультирование по финансовым вопросам.

Обзор текущего состояния, последующего развития и ведения коммерческой деятельности Группы

Развитие Группы на сегодняшний день, ее финансовые результаты и состояние в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью признаны удовлетворительными.

Результаты и дивиденды

Результаты Группы за период представлены на странице 6. Совет директоров, рассмотрев наличие прибыли для распределения и ликвидную позицию Группы, не рекомендует выплату дивидендов, и чистая прибыль за период не распределяется.

Акционерный капитал

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

Совет директоров

Имена членов Совета директоров Компании по состоянию на 30 июня 2018 года и на дату данного отчета указаны на странице 1. Все директора являлись членами Совета директоров в период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

В соответствии с Уставом Компании, все Директора, которые в настоящее время являются членами Совета директоров, остаются в своей должности.

Существенных изменений в распределении обязанностей и вознаграждении Совета директоров не произошло.

События после отчетного периода

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 26 к консолидированной финансовой отчетности.

Независимые аудиторы

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

По решению Совета директоров,
/Подпись/

Панагиотис Кинанис
Директор

Никосия, 24 сентября 2018 года

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии Г-ном Панагиотисом Кинанисом. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа.

В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 24.09.2018

/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 Советом министров Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

Дата: 28 сентября 2018 г.

/Подпись/

За Главу администрации г. Никосия

С. ТЗИОНИ

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

АПОСТИЛЬ (Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)	
1. Страна: КИПР Настоящий официальный документ	
2. подписан <u>С. ТЗИОНИ</u>	
3. действующим в качестве Главы администрации	
4. скреплен печатью/штампом Главы администрации	
Удостоверен	
5. в г. Никосия	6. <u>28 сентября 2018 г.</u>
7. <u>ХРИСИ БЛИЦА</u>	
8. за № <u>203588/18</u> в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия	
9. Печать/штамп:	10. Подпись <u>/Подпись/</u> За Постоянного секретаря Министерства юстиции и общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

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

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Отчет независимых аудиторов

Акционерам компании Акснал Инвестментс Лтд

Заключение по аудиту консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированных финансовых отчетов компании Акснал Инвестментс Лтд («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленных на страницах 6-37, которые включают консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2018 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, о признанных доходах и расходах, об изменениях капитала и движении денежных средств за период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г., а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2018 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом, и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр.

Основания для выражения мнения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность по этим стандартам описана ниже в разделе «Ответственность аудиторов за аудит 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 финансовой отчетности на Кипре, и мы выполнили наши прочие этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом IESBA. Мы полагаем, что доказательства, которые мы получили, являются достаточным и соответствующим основанием для формирования нашего мнения.

Прочая информация

Совет директоров несет ответственность за предоставление прочей информации. Прочая информация содержит информацию, включенную в отчет руководства, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского отчета по ней.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не представляем в какой-либо форме заключение по ней.

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

Ответственность Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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 консолидированной финансовой отчетности без каких-либо существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лтд

Ответственность Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность (продолжение)

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 аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- Выявляем и оцениваем риски наличия существенных искажений в 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, касающееся финансовой информации о юридических лицах или коммерческой деятельности Группы, чтобы выразить наше мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за руководство, контроль и проведение группового аудита. Мы несем личную ответственность за наше мнение об аудите.

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.

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица]

Отчет независимых аудиторов (продолжение) **Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лтд**

Отчет по другим юридическим требованиям

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

/Подпись/
Костас Ефстатиу
Присяжный бухгалтер и
зарегистрированный аудитор
от имени и по поручению
К. Ефстатиу Аудит Лтд
Присяжные бухгалтеры и
зарегистрированные аудиторы
Никосия, 24 сентября 2018 г.

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии Г-ном Панагиотисом Кинанисом. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 24.09.2018

/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 Советом министров 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: 28 сентября 2018 г.

За Главу администрации г. Никосия
С. ТЗИОНИ

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

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: КИПР

Настоящий официальный документ

2. подписан С. ТЗИОНИ

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Главы администрации

Удостоверен

5. в г. Никосия

6. 28 сентября 2018 г.

7. ХРИСИ БЛИЦА

8. за №203587/18 в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

	Примечание	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Доход	5	1.379.577	1.679.776
Прямые расходы		(833.708)	(1.033.662)
Валовая прибыль		545.869	646.114
Чистый комиссионный доход	6	196.834	192.695
Прибыль от инвестиционной деятельности	7	89.776	287.573
Обесценение гудвилла		(107.534)	-
Обесценение внеоборотных активов, предназначенных для продажи		-	(20)
Административные расходы	8	(771.753)	(694.976)
Прочие расходы	9	(47.778)	(49.769)
Операционный (убыток)/прибыль		(94.586)	381.617
Чистые финансовые доходы	10	112.136	70.276
Прибыль до налогообложения		17.550	451.893
Налог	11	(12.011)	(92.219)
Итоговый совокупный доход за период		5.539	359.674

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица]

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

	Примечание	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Чистая прибыль за период		<u>5.539</u>	<u>359.674</u>
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный (расход)/доход		(153.786)	120.256
Прочий совокупный (расход)/доход за период после налогообложения		<u>(153.786)</u>	<u>120.256</u>
Прочий совокупный (расход)/доход за период		<u>(148.247)</u>	<u>479.930</u>

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица]

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

30 июня 2018 г.

	Примечание	2018 тыс. рублей	31 декабря 2017 тыс. рублей
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		352.333	294.675
Инвестиционная недвижимость		94.971	23.653
Гудвилл	12	-	107.534
Внеоборотные активы, предназначенные для перепродажи	17	320.668	331.499
		<u>767.972</u>	<u>757.361</u>
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	2.620.333	4.974.286
Кредиты, выданные клиентам	14	16.884.039	15.678.312
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	9.672.920	9.608.097
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	906.678	1.124.000
Возмещаемые налоги	23	310.666	218.767
Банковская и кассовая наличность		95.066	544
		<u>30.489.702</u>	<u>31.604.006</u>
Всего активы		<u>31.257.674</u>	<u>32.361.367</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал и премия на акции	18	5.847.197	5.509.462
Прочие резервы	19	(4.105.767)	(3.454.697)
Нераспределенная прибыль		4.555.876	4.390.805
		<u>6.297.306</u>	<u>6.445.570</u>
Неконтролирующие доли участия		2.452	2.435
Всего капитал		<u>6.299.758</u>	<u>6.448.005</u>
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства и долговые ценные бумаги выпущенные	20	74.314	236.715
Субординированные займы	21	5.985.390	5.676.012
		<u>6.059.704</u>	<u>5.912.727</u>
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	18.863.401	19.860.539
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1.201	128.234
Текущие налоговые обязательства	23	33.610	11.862
		<u>18.898.212</u>	<u>20.000.635</u>
Всего обязательства		<u>24.957.916</u>	<u>25.913.362</u>
Всего капитал и обязательства		<u>31.257.674</u>	<u>32.361.367</u>

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица]

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

Совет директоров Аксиал Инвестментс Лтд утвердил 24 сентября 2018 года публикацию настоящей консолидированной финансовой отчетности.

/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 24.09.2018

/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 Советом министров Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

Дата: 28 сентября 2018 г.

/Подпись/

За Главу администрации г. Никосия

С. ТЗИОНИ

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

АПОСТИЛЬ (Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)	
1. Страна: КИПР Настоящий официальный документ	
2. подписан <u>С. ТЗИОНИ</u>	
3. действующим в качестве Главы администрации	
4. скреплен печатью/штампом Главы администрации	
Удостоверен	
5. в г. Никосия	6. <u>28 сентября 2018 г.</u>
7. <u>ХРИСИ БЛИЦА</u>	
8. за № <u>203586/18</u> в Министерстве юстиции и общественного порядка г. Никосия	
9. Печать/штамп:	10. Подпись <u>/Подпись/</u> За Постоянного секретаря Министерства юстиции и общественного порядка

[Оттиск гербовой печати Министерства юстиции и общественного порядка]

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

Распределяемый среди акционеров Компании

	Акционерный капитал тыс. рублей	Резерв по переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, тыс. рублей	Резерв по курсовым разницам тыс. рублей	Нераспределенная прибыль тыс. рублей	Всего тыс. рублей	Неконтролирующие доли участия, тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Остаток на 1 января 2017 г.	5.041.820	(3.006)	(2.645.704)	3.955.235	6.348.345	2.140	6.350.485
Совокупный доход							
Чистая прибыль за период	-	-	-	359.628	359.628	46	359.674
Прочее движение резервов	358.239	-	(612.527)	305.808	51.520	157	51.677
Резерв по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	68.579	-	-	68.579	-	68.579
Остаток на 30 июня 2017 г.	5.400.059	65.573	(3.258.231)	4.620.671	6.828.072	2.343	6.830.415
Остаток на 31 декабря 2017 г./ 1 января 2018 г.	5.509.462	(9.452)	(3.445.245)	4.390.805	6.445.570	2.435	6.448.005
Совокупный доход							
Чистая прибыль за период	-	-	-	5.539	5.539	-	5.539
Прочее движение резервов	337.735	-	(531.271)	159.532	(34.004)	17	(33.987)
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(119.799)	-	-	(119.799)	-	(119.799)
Остаток на 30 июня 2018 г.	5.847.197	(129.251)	(3.976.516)	4.555.876	6.297.306	2.452	6.299.758

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

	Примечание	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		17.550	451.893
Корректировка на:			
Амортизация основных средств		26.459	31.426
Нереализованная курсовая прибыль		(92.635)	(121.698)
Убыток от продажи основных средств		-	105
Обесценение гудвилла		107.534	-
Убыток/(прибыль) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		138.051	(68.979)
(Прибыль)/убыток от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(48.901)	(40)
Обесценение внеоборотных активов, имеющихся в наличии для продажи		-	20
Резерв под обесценение – финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	-	(110.000)
Процентные доходы	10	(9.096)	(8.407)
Прочие резервы		(11.422)	3.990
Изменения в беспроцентных начислениях		(43.635)	(90.578)
Изменения в процентных начислениях		18.407	(85.201)
Резервы на убытки от обесценивания активов, имеющих процентный доход		80.264	57.754
		<u>182.576</u>	<u>(55.223)</u>
Движение оборотных средств:			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		10.312	(2.488)
Уменьшение/(увеличение) финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12	(18.513)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(338)	503
Увеличение/(уменьшение) депозитов клиентов		867.680	(917.345)
(Увеличение)/уменьшение выдачи кредитов		(1.069.874)	640.278
Уменьшение долговых ценных бумаг выпущенных		(158.302)	(44.901)
Уменьшение прочих активов		85.795	3.298
Денежные средства и остатки в ЦБ РФ		(732)	20.824
Уменьшение по выплатам банкам		465.890	(1.232.591)
Уменьшение прочих обязательств		(493)	(14.614)
Увеличение/(уменьшение) депозитов банков		<u>(2.214.689)</u>	<u>6.081.038</u>
Денежные средства (использованные)/полученные от операционной деятельности		<u>(1.832.163)</u>	<u>4.460.266</u>
Проценты полученные		9.255	9.047
Налог уплаченный		<u>(57.083)</u>	<u>(39.531)</u>
Чистые денежные средства (использованные)/полученные от операционной деятельности		<u>(1.879.991)</u>	<u>4.429.782</u>

	Приме- чание	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Оплата покупки основных средств		(89.120)	(7.423)
Выручка от реализации основных средств		6.086	477
Выручка от продажи/(Оплата покупки) финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		389.959	(3.855.255)
Выручка от продажи внеоборотных активов, удерживаемых для перепродажи		42.669	<u>27.000</u>
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		<u>349.594</u>	<u>(3.835.201)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

	Примечание	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Выручка от выпуска облигаций		16.781	1.962
Погашение облигаций		(20.828)	(705.061)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств в иностранной валюте		46.738	14.234
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные) в финансовой деятельности		42.691	(688.865)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1.488.164)	(94.284)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода/года		3.557.589	2.074.024
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода/года		2.069.425	1.979.740

Примечания на страницах 13-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

1. Регистрация и основная деятельность

Страна регистрации

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

Основная деятельность

Основные виды деятельности Группы включают осуществление операций с инвестициями, коммерческую банковскую деятельность, операции с иностранной валютой и производными инструментами, предоставление ссуд и гарантий, оказание брокерских услуг, услуг доверительного управления активами, депозитарных услуг и услуг по оценке, консультирование по финансовым вопросам.

2. Основные принципы учетной политики

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

Основа подготовки отчетности

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, изменяемой при переоценке финансовых активов, имеющихся для продажи, и финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Принятие новых и пересмотренных МСФО

Начиная с 1 января 2018 г. Группа приняла все следующие МСФО и Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ), которые относятся к ее деятельности. Подобное принятие не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

На момент утверждения данного консолидированного финансового отчета, Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил стандарты и рекомендации, которые еще не вступили в силу. Некоторые из них были утверждены Евросоюзом, другие – еще нет. + Совет директоров полагает, что утверждение этих стандартов учета в будущем не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

На дату утверждения настоящего консолидированного финансового отчета, следующие стандарты учета были выпущены Советом по международным стандартам бухгалтерского учета, которые на тот момент еще не вступили в силу:

(i) Принятые Евросоюзом

Новые стандарты

- МСФО 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправка к МСФО 9: «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением» (выпущена 12 октября 2017 г.) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

(ii) Не принятые Евросоюзом

Новые стандарты

- МСФО 17 «Договоры страхования» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Принятие новых и пересмотренных МСФО (продолжение)

(ii) Не принятые Евросоюзом (продолжение)

Поправки

- *Поправка к МСФО 28: «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущена 12 октября 2017 г.) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).*
- *Поправка к МСФО 19: «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе» (выпущена 7 февраля 2018 г.) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015-2017 гг. (выпущены 12 декабря 2017 г.) (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).*
- *«Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).*
- *МСФО 10 (Поправки) и МСФО 28 (Поправки) «Продажа или внесение в капитал в сделках между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена на неопределенный срок).*

Новые интерпретации КР МСФО

- *Разъяснение КР МСФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).*

Совет директоров полагает, что утверждение этих стандартов и интерпретаций учета в будущем не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Основы консолидации

Компания имеет дочерние предприятия, для которых подпункт (b) пункта (f) раздела 142 Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр требует подготовки и представления Компании консолидированной финансовой отчетности на Ежегодном общем собрании. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий (включая предприятия особого назначения), контролируемых Компанией (ее дочерними компаниями). Контроль осуществляется, когда Компания получает или имеет право на различные доходы от объекта капиталовложений и в силу своего контроля имеет возможность влиять на размеры данных доходов.

Доходы и расходы дочерних компаний, полученные или распределенные в течение периода, включены в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты их получения до даты их распределения, соответственно. Общий совокупный доход дочерних компаний относится к доходу владельцев Компании и неконтролирующих участников, даже если это приведет к дефициту остатка неконтролирующих долей участия.

В случае необходимости, вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних компаний на приведение ее в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При консолидации все сделки внутри группы, расчеты, доходы и расходы полностью исключены.

Изменения долей Группы в существующих дочерних компаниях

Изменения долей Группы в дочерних компаниях, не приводящих к потере контроля Группы над дочерними компаниями, считаются сделками долевого участия. Балансовая стоимость доли Группы и неконтролирующих участников изменяется с целью отражения изменения соответствующих долей в дочерней компании. Любая разница между суммой, на которую изменена доля неконтролирующих участников, и справедливой стоимости вознаграждения, оплаченного или полученного, отражается непосредственно в капитале и относится к счету владельцев Компании.

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)**Основы консолидации (продолжение)**

Когда Группа теряет контроль над дочерней компанией, прибыль или убыток от списания исчисляется как разница между (i) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) предыдущей балансовой стоимостью активов (включая гудвилл) и обязательств дочерней компании и неконтролирующих участников. Если активы дочерней компании учтены по переоцененной стоимости или справедливой стоимости, и относящийся совокупный доход или убыток был учтен в прочем совокупном доходе и накоплен в капитале, суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе и накопленные в капитале, принимаются, как если бы Компания списала соответствующие активы напрямую (т.е. реклассифицировала на счет прибыли или убытков, или отнесла непосредственно на счет нераспределенной прибыли в соответствии с применимыми МФСО). Справедливая стоимость любых инвестиций, оставшихся в бывшей дочерней компании на дату, когда контроль был утрачен, рассматривается как справедливая стоимость при первоначальном признании для последующего учета в соответствии с МСФО 9.

Объединение компаний

Приобретения предприятий учитываются с помощью метода приобретения. Вклад, внесенный в объединенную компанию, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, понесенных Группой перед бывшими владельцами приобретенных долей, и долей участия, выданных Группой в обмен на контроль над приобретенными долями. Расходы, связанные с приобретением, в целом, учитываются в прибыли или убытках.

На дату приобретения, 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 сотрудникам, которые признаются и измеряются в соответствии с МБС 12 «Налоги на прибыль» и МБС 19 «Вознаграждения сотрудников», соответственно;
- обязательств или долевого инструмента, относящихся к выплатам приобретаемой компании на основании доли или к выплатам Группы на основании доли, которые возникли взамен выплат на основании доли приобретаемой компании, определяемых в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, основанные на долевого инструментах» 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 прекращенная деятельность», учитываемых в соответствии с этим стандартом.

Деловая репутация (гудвилл) определяется как превышение выплаченной суммы вознаграждения, суммы любых неконтролирующих долей участия в приобретенной компании, и справедливой стоимости пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (при наличии) 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 неконтролирующих долей участия в приобретенной компании и справедливую стоимость пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (при наличии), 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 компании в случае ликвидации, первоначально могут измеряться по справедливой стоимости или по пропорциональной доле участия в составе признанной стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании. Выбор метода оценки производится на основании метода сделок. Иные типы неконтролирующих долей участия оцениваются по справедливой стоимости, или, где применимо, на основании, указанном в другой МСФО.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение компаний (продолжение)

В случае если вознаграждение, внесенное Группой в рамках объединения компаний, включает 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, проводятся задним числом совместно с изменениями стоимости деловой репутации. Поправки периода оценки – это поправки, которые возникают при получении дополнительной информации в течение «периода оценки» (который не может превышать один год с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, которые существовали на день приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условной компенсации, которые не относятся к поправкам периода оценки, зависит от классификации условной компенсации. Условная компенсация, которая классифицируется как капитал, не переоценивается на последующие даты отчетности, и последующие расчеты ее стоимости производятся совместно с капиталом. Условная компенсация, которая классифицируется как актив или обязательство, переоценивается на последующие даты отчетности в соответствии с МСФО 9 или МБС 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» соответственно, с отнесением соответствующих доходов или расходов на прибыль или убыток.

Если объединение компаний происходит поэтапно, пакет приобретаемой компании, которым Группа уже владела ранее, переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату получения контроля Группой), и полученный доход или убыток, при наличии, относится на прибыль или убыток. Суммы, полученные от владения пакетом приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее были учтены в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются на доход или расход статьи, по которой данный пакет был бы списан.

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

Гудвилл

Гудвилл (деловая репутация) представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых идентифицируемых активов приобретенной компании на дату приобретения Группой. Гудвилл при приобретении дочерних компаний входит в «нематериальные активы». Гудвилл при приобретении зависимых предприятий входит в «Инвестиции в зависимые компании». Гудвилл при приобретении инвестиций в совместные предприятия входит в «Инвестиции в совместные предприятия».

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

Любое превышение в доли чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над их себестоимостью мгновенно отражается на счете прибыли или убытков.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание дохода

Доход Группы признается на следующем основании:

- **Продажа продукции**

Продажа продукции признается в случае передачи от продавца к покупателю значительных рисков и вознаграждений от обладания продукцией, когда Группа продала и доставила товар покупателю, а покупатель принял его, и погашение соответствующей задолженности должным образом гарантировано.

- **Оказание услуг**

Продажи услуг учитываются в отчетном периоде, в котором оказаны услуги, со ссылкой на завершение определенной сделки, рассчитываемой исходя из фактических услуг, оказанных как часть общих услуг, которые должны быть оказаны.

- **Доход от инвестиций в ценные бумаги**

Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги признаются, когда устанавливается право получить платеж. Удержанные налоги относятся на счет прибылей или убытков. Проценты на инвестиции в ценные бумаги признаются по методу начисления.

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

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 30 июня 2018 года, и средней себестоимостью представляет собой нереализованные прибыли и убытки, и включается в состав прибыли или убытка в периоде, в котором она возникла. Нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости имеющихся для продажи финансовых активов учитываются в составе капитала. Если имеющихся для продажи финансовые активы продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости включаются в состав прибыли или убытка как доходы или убытки от инвестиций по справедливой стоимости, с учетом любых сумм, учтенных в составе прибыли и убытка за предыдущие периоды.

- **Комиссионные доходы и расходы**

Комиссия за предоставление кредита переносится, вместе со связанными с этим прямыми расходами, и учитывается как корректировка эффективной процентной ставки по кредиту. При вероятности того, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита переносится вместе со связанными с этим прямыми расходами, и учитывается как корректировка эффективной процентной ставки итогового займа. При малой вероятности того, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах за оставшийся 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 по мере оказания услуг.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

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

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

- **Комиссионный доход**

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

- **Выполнение работ**

Выполненные работы учитываются в отчетном периоде, в котором они выполнены, со ссылкой на завершение определенной сделки, рассчитываемой исходя из фактических работ, выполненных как часть общих работ к выполнению.

- **Доход от аренды**

Доход от аренды учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

- **Доход от роялти**

Доход от роялти учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

- **Процентный доход**

Процентный доход учитывается с учетом распределения во времени с помощью метода эффективной процентной ставки.

Вознаграждение работников

Группа и ее сотрудники осуществляют перечисления взносов в Государственный фонд социального страхования на основании заработной платы сотрудников. Взносы Группы списываются в расход при перечислении и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет правовых или подразумеваемых 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

Группа компаний и ее сотрудники осуществляют перечисления взносов в Государственный пенсионный фонд на основании заработной платы сотрудников. Взносы Группы списываются в расход при перечислении и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет правовых или подразумеваемых 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.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовый доход

Финансовая прибыль включает процентный доход, который учитывается на основании прироста процентов. Финансовая прибыль также дополнительно включает курсовую прибыль.

Финансовые расходы

Процентные расходы, прочие затраты по займам и прочие финансовые расходы списываются на счет прибыли или убытка по мере появления.

Пересчет валют

(1) Функциональная и предъявительская валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Группы, представлены в валюте основной экономической среды, в которой работает предприятие («функциональная валюта»). Финансовая отчетность представлена в российских рублях (тыс. рублей) – валюте, которая для Группы является функциональной валютой и валютой представления отчетности.

(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. Курсовая разница по финансовым активам, имеющимся для продажи, отражается в прочем совокупном доходе и затем включается в резерв справедливой стоимости в капитале. Курсовая разница по долговым ценным бумагам, имеющимся для продажи, отражается в прибыли или убытках.

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 финансовой отчетности Группы за тот год, в котором акционеры приняли решение об их выплате.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и любых 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%
Нематериальные активы	10%-20%

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств 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 сверх первоначально определенной нормы полезного использования существующих активов. Капитальный ремонт амортизируется в пределах оставшегося срока полезного использования соответствующего актива.

Единица основных средств перестает учитываться после списания или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Любая прибыль или убыток от списания или устаревания единицы основных средств определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива, и отражается в составе прибыли или убытка.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость, в основном, представляющее собой магазины и офисные здания – это недвижимость, не занятая Группой, используемая для получения арендной платы и/или приращения капитала в долгосрочной перспективе. Инвестиционная недвижимость учитывается по справедливой стоимости, представленной рыночной стоимостью, ежегодно определяемой внешними оценщиками. Изменения справедливой стоимости относятся на счет прибыли или убытков и включаются в прочий операционный доход.

Объекты инвестиций в недвижимость снимаются с учета после списания или тогда, когда инвестиционная недвижимость не используется на постоянной основе, и от последующего использования данного актива не ожидается получение экономической выгоды. Любая прибыль или убытки от снятия с учета недвижимости (рассчитываемые как разница между чистой выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива) учитываются в составе прибыли или убытков в период их списания.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов, полученных при объединении компаний, равна справедливой стоимости на дату приобретения. Впоследствии, нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Внутренне созданные нематериальные активы, за вычетом капитализированных расходов на разработку, не капитализируются, и затраты отражаются в прибыли или убытках за год, в котором затраты произошли. Срок полезного использования нематериальных активов оценивается как ограниченный или неопределенный.

Амортизация нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования начисляется в течение срока полезного экономического использования и оценивается по обесценению, независимо от индикатора возможного обесценения актива. Срок и метод амортизации нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, по меньшей мере, в конце каждого финансового года. Изменения в ожидаемом сроке полезного использования или предполагаемом варианте расхода будущей экономической выгоды, реализованной в активе, учитываются посредством изменения срока или метода амортизации, где применимо, и считаются изменениями в учетных оценках. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования отражаются в прибыли или убытках в категории расходов, сопоставимых с функцией нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенными сроками полезного использования ежегодно проверяются на предмет обесценения по отдельности или на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Такие нематериальные активы не подлежат списанию. Неопределенный срок полезного использования нематериального актива ежегодно пересматривается с тем, чтобы определить, по-прежнему ли приемлема оценка неопределенного срока использования. При отрицательном результате, изменение в оценке полезного срока использования с неопределенного на ограниченный производится на перспективной основе.

Прибыли и убытки, связанные со списанием нематериального актива, отображаются как разница между чистым поступлением от выбытия и балансовой стоимостью актива, и учитываются в прибыли или убытках периода, в котором актив был списан.

Обесценение нефинансовых активов

Активы с неопределенным сроком полезного использования не подлежат списанию и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Активы к списанию или амортизации проверяются на обесценение независимо от того, указывают ли события или изменения в обстоятельствах на то, что балансовая стоимость может не подлежать возмещению. Убытки от обесценения отражаются в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наивысшую величину из справедливых стоимостей актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. Для оценки обесценения, активы группируются по наименьшему уровню, по которому имеются отдельно идентифицируемые движения денежных средств (единицы, генерирующие денежные средства). Обесцененные нефинансовые активы, кроме гудвилла, пересматриваются на возможное сторнирование от обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые инструменты

МСФО 9 «Финансовые инструменты» заменил МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, совместив все три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка; обесценение; учет хеджирования.

Компания применила МСФО 9 ретроспективно, с датой первоначального применения 1 января 2018 г.; несмотря на это, корректировка сравнительной информации не требуется за период, начавшийся 1 января 2017 г.

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)**Финансовые инструменты (продолжение)**Торговая дебиторская задолженность

При первичном признании торговая дебиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии - по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Соответствующие допущения для предполагаемых сумм, не подлежащих возмещению, признаются в отчете о прибыли и убытке, когда есть объективное доказательство того, что актив обесценен. Признаваемое допущение учитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих движений денежных средств, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первичном признании.

Выданные кредиты

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

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

Финансовые активы(1) Классификация

МСФО 9 содержит три основные категории классификации финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) и по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ССПУ).

В соответствии с МСФО 9 все финансовые активы, не соответствующие критерию «Выплаты исключительно основной суммы долга и процентов», классифицируются при первоначальном признании по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка (ССПУ).

Для финансовых активов, которые отвечают критерию «Выплаты исключительно основной суммы долга и процентов», классификация при первоначальном признании определяется на основании бизнес-модели, по которой происходит управление данными инструментами:

- Долговые инструменты, управляемые по модели «Удержания актива для получения денежных средств», оцениваются по амортизированной стоимости;
- Долговые инструменты, управляемые по модели «Удержания актива для получения денежных средств или продажи актива», оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- Долговые инструменты, управляемые по другой модели, включая торговые финансовые активы, оцениваются по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ССПУ).

(2) Признание и оценка

Долевые финансовые инструменты необходимо классифицировать при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Тем не менее, руководство может принять безотзывное решение классифицировать инструменты по ССПСД. По таким инструментам все реализованные или нереализованные прибыли или убытки учитываются в прочем совокупном доходе без соответствующей реклассификации на счет прибылей или убытков. Дивидендный доход признается в прибылях или убытках.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность, свободные остатки на корреспондируемых и срочных депозитах в ЦБ РФ с первоначальным сроком погашения, равным 90 или менее дней, и суммы, подлежащие выплате кредитными учреждениями, с первоначальным сроком погашения, равным 90 или менее дней (включая счета НОСТРО и резервные сделки РЕПО), кроме страховых депозитов по сделкам с использованием банковских карт. Денежные средства и их эквиваленты не обременены договорными обязательствами.

Заимствования

Заимствования первоначально отражаются в составе выручки за вычетом затрат по сделке. Впоследствии заимствования отражаются по амортизационной стоимости. Любая разница между выручкой (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью погашения учитывается в прибыли и убытках в течение срока заимствований с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии - по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Списание финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (и, где применимо, часть финансового актива или часть группы финансовых активов) списывается, если:

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

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства списываются, когда обязательства в соответствии с ответственностью погашаются, аннулируются, или истекает срок их действия.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим в отношении того же кредитора на других существенных условиях, или условия существующего обязательства значительно изменились, такой обмен или изменение считаются списанием первоначального обязательства и признанием нового обязательства, и разница между соответствующей балансовой стоимостью учитывается в прибыли или убытках.

Зачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении только при условии, если существует имеющее законную силу право на зачет признанных сумм и намерение произвести расчет чистым методом, или реализовать актив и выполнить обязательство одновременно. Как правило, это не касается генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются валовым методом в консолидированном отчете о финансовом положении.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал.

Резервы

Резервы учитываются, когда Группа имеет текущие законные или конструктивные обязательства в результате прошлых событий, и, возможно, потребуются дополнительные средства для выполнения данных обязательств и достоверная оценка размера таких средств. Если Группа считает, что такой резерв будет возмещен, например, по договору страхования, то такое возмещение учитывается как отдельный актив, но только в случае уверенности в его фактическом возмещении.

Долгосрочные обязательства

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

Относительные показатели

При необходимости, относительные показатели корректируются на соответствие изменениям в представлении текущего года.

3. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Группа подвержена риску изменения рыночной цены, процентной ставки, кредитному риску, риску ликвидности и риску управления капиталом, возникающих в отношении финансовых инструментов, которыми владеет Группа. Ниже рассматривается политика в области управления рисками, применяемая Группой:

3.1. Риск изменения рыночной цены

Группа подвержена риску изменения цен на долевые ценные бумаги, поскольку инвестиции, которыми владеет Группа, классифицируются в консолидированном отчете о финансовом положении как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа не подвержена риску изменения цен на товары.

3.2. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки — это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Доход Группы и операционные денежные потоки, соответственно, не зависят от изменений рыночных процентных ставок, т.к. у Группы нет значительных процентных активов. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее долгосрочных займов. Займы, выданные по плавающей ставке, подвергают денежные потоки Группы риску изменения процентной ставки. Займы, выданные по фиксированной ставке, подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки. Руководство Группы постоянно контролирует колебания процентных ставок и принимает соответствующие меры.

3.3. Кредитный риск

Кредитный риск возникает тогда, когда контрагент не может выполнить свои обязательства, и такой риск может уменьшить сумму будущих поступлений от имеющихся финансовых активов Группы на отчетную дату. Группа не подвержена высокой концентрации кредитного риска. Группа имеет действующие принципы по обеспечению того, чтобы товары и услуги продавались контрагентам с хорошей кредитной историей, и постоянно отслеживает сроки погашения дебиторской задолженности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

3. Управление финансовыми рисками (продолжение)

3.4. Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает тогда, когда сроки погашения активов и пассивов не совпадают. Несовпадающая позиция потенциально приводит к прибыли, но также может увеличить риск убытков. Группа использует методы, направленные на минимизацию таких убытков, а также на поддержание достаточных наличных средств и высоколиквидных оборотных активов. Группа также проводит политику по обеспечению привлеченных кредитных средств в достаточном количестве.

3.5. Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться из-за изменений курсов обмена валют. Валютный риск возникает тогда, когда будущие коммерческие сделки и признанные активы и обязательства номинированы в валюте, которая не является валютой измерений Группы. Группа подвержена риску изменения валютного курса, возникающему в результате воздействия различных валют, и, в первую очередь, американского доллара и российского рубля. Руководство Группы постоянно контролирует колебания валютного курса и принимает соответствующие меры.

3.6. Управление капиталным риском

Капитал включает долевые акции и премию на акции.

Группа управляет капиталом таким образом, чтобы гарантировать непрерывность деятельности и максимально увеличить доход акционеров посредством оптимизации соотношения собственных и заемных средств. За последний год общая стратегия Группы не менялась.

Оценка справедливой стоимости

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активном рынке, таких как публично торгуемые торговые финансовые активы и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, основывается на котировочных ценах на отчетную дату. Котировочная цена, применяемая к финансовым активам Группы, является текущей ценой спроса. Соответствующая котировочная цена финансовых обязательств является текущей ценой предложения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активном рынке, определяется с использованием метода стоимостной оценки. Группа использует различные методы, например, метод оценки дисконтированных денежных потоков, и делает предположения, основанные на рыночных условиях, существующих на отчетную дату.

4. Критические учетные оценки и суждения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает Руководство использовать критические учетные оценки и суждения в процессе применения принципов учетной политики Группой. Также требуется использовать допущения, которые влияют на размер активов и обязательств, и раскрывать условные активы и обязательства на дату составления финансовой отчетности, включая учитываемые суммы выручки и расходов в течение отчетного периода. Хотя такие оценки основываются на имеющихся у Руководства сведениях о текущих событиях и действиях, фактические результаты могут принципиально отличаться от таких оценок.

Оценки и суждения постоянно оцениваются с учетом прошлого опыта и прочих факторов, включая ожидаемые будущие события, которые, предположительно, являются обоснованными в данных условиях.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

Суждения

Ниже рассматриваются оценки и допущения, которые с большой вероятностью могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в последующем финансовом году:

- **Резерв под обесценение кредитов**

Группа регулярно пересматривает свои кредиты для оценки их обесценения. Резервы под обесценение кредитов Группы создаются с тем, чтобы определить понесенные убытки от обесценения в портфеле займов и дебиторской задолженности Группы. Группа рассматривает учетные оценки, связанные с резервами под обесценение кредитов и дебиторской задолженности, в качестве основного источника неопределенности в оценке, поскольку (i) они крайне изменчивы от периода к периоду, т.к. будущие штрафные ставки и оценка возможных убытков, связанных с обесцененными кредитами и дебиторской задолженностью, основаны на накопленном за последнее время практическом опыте, и (ii), любая значительная разница между оцененными убытками Группы и фактическими убытками потребовала бы от Группы учесть резервы, которые могли бы оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды. Группа использует управленческие суждения для оценки размера убытка от обесценения в случае, когда заемщик испытывает финансовые затруднения, и существует несколько доступных источников данных прошлых периодов, связанных с подобными заемщиками. Точно также Группа оценивает изменения в будущих потоках денежных средств, основанных на прошлых результатах, поведении клиентов в прошлом, данных исследований, указывающих на неблагоприятное изменение в платежном состоянии заемщиков в группе, и национальные или местные экономические условия, которые коррелируют с неисполнением обязательств по активам в группе. Руководство использует оценки, основанные на опыте прошлых убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективным доказательством обесценения, схожие с оценками группы кредитов. Группа использует суждение Руководства, чтобы сопоставить рассматриваемые данные с группой кредитов с тем, чтобы отразить текущие обстоятельства, не отраженные в прошлых периодах. Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности были установлены на основании существующих экономических и политических условий. Группа не имеет возможности предсказать, какие изменения в условиях будут происходить в РФ, и какой эффект такие изменения могли бы оказать на соответствие резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года сумма кредитов, выданных клиентам, составила 19.307.600 тысяч рублей и 18.081.064 тысячи рублей соответственно, и резерв под убыток от обесценения составил 2.423.561 тысячу рублей и 2.402.752 тысячи рублей соответственно.

- **Деловая репутация (Гудвилл)**

Деловая репутация (Гудвилл) – это превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов. Определение справедливой стоимости активов и обязательств приобретаемой компании требует применения управленческого суждения; например, по финансовым активам и обязательствам, по которым нет котировочных цен, и нефинансовым активам, оценка стоимости которых отражает оценку состояния рынка. Разница в справедливой стоимости приведет к изменениям в возникшем гудвилле и работе приобретенной компании после приобретения. Деловая репутация не амортизируется, но проверяется ежегодно или чаще на предмет обесценения, если события или изменения в обстоятельствах указывали на ее возможное обесценение. Для проверки на обесценение гудвилл, приобретенный при объединении компаний, учитывается отдельно по каждой единице Группы, генерирующей денежные средства, или по группам единиц, генерирующим денежные средства, которые предполагают получение дохода от их объединения. Проверка деловой репутации на обесценение включает сравнение балансовой стоимости единицы, генерирующей денежные средства, или группы, генерирующей денежные средства, с их возмещаемой стоимостью.

Возмещаемой стоимостью является наибольшая по значению величина справедливой стоимости единицы и ценность от ее использования. Ценность от использования – это текущая стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств от единицы, генерирующей денежные средства, или группы единиц, генерирующих денежные средства. Справедливая стоимость – это сумма, которую можно получить от продажи единицы, генерирующей денежные средства, при совершении сделки между независимыми, осведомленными, заинтересованными сторонами. Проверка на обесценение по своей природе охватывает несколько категорий суждений: подготовка прогноза потоков денежных средств на период, превышающий обычные требования к отчетности Руководства; оценка учетной ставки по данной компании; оценка ставки дисконтирования, свойственной компании; оценка справедливой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, и оценка отдельных активов каждой компании, деловая репутация которых проверяется.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

• **Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости**

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости определяется с помощью метода стоимостной оценки. Группа использует суждение, чтобы выбрать различные методы и сделать предположения, которые, главным образом, основаны на состоянии рынка, существующем на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости рассчитывается на основании справедливой стоимости каждого актива в отдельности.

• **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активном рынке, определяется при помощи метода стоимостной оценки. Группа использует суждение, чтобы выбрать различные методы и сделать предположения, которые, главным образом, основаны на состоянии рынка, существующем на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих для продажи, рассчитывается на основании справедливой стоимости каждого актива в отдельности.

• **Обесценение кредитов, выданных клиентам**

Группа периодически оценивает возможность восстановления балансовой стоимости выданных кредитов, независимо от наличия индикаторов обесценения. Индикаторы обесценения включают такие позиции как снижение выручки, фактического дохода или денежных потоков, или существенные неблагоприятные изменения в экономической или политической стабильности отдельного государства, в котором заемщик ведет деятельность, которые могут указывать на то, что балансовая стоимость кредита не подлежит восстановлению. Если факты и обстоятельства служат признаком того, что кредиты могут обесцениться, оцениваемые будущие дисконтированные потоки денежных средств, связанные с данными кредитами, будут сравниваться с их балансовой стоимостью, чтобы определить, есть ли необходимость в списании справедливой стоимости.

• **Пенсионные пособия**

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

• **Обесценение нефинансовых активов**

Проверка на обесценение проводится с помощью метода дисконтированных денежных потоков, которые ожидаются от нефинансовых активов, применяющих ставку дисконтирования, отражающей текущее состояние рынка и риски, связанные с активом. Если невозможно определить возмещаемую сумму актива, Группа определяет возмещаемую сумму единицы, генерирующей денежные средства, которой принадлежит актив.

• **Обесценение нематериальных активов**

Нематериальные активы сначала учитываются по цене покупки и затем амортизируются линейным способом в течение срока из полезного использования. Нематериальные активы, приобретенные в результате объединения компаний, первоначально учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения. Нематериальные активы с ограниченными сроками полезного использования проверяются на предмет обесценения не реже одного раза в год. Проверка на обесценение проводится с использованием дисконтированных денежных потоков, которые ожидаются от использования данного нематериального актива, применяющего ставку дисконтирования, которая отражает текущее состояние рынка и риски, связанные с активом. Если невозможно определить возмещаемую сумму актива, Группа определяет возмещаемую сумму единицы, генерирующей денежные средства, которой принадлежит актив.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

- **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.

- **Оценка финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, классифицированные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, и все их производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов – это расчетная сумма, по которой заинтересованные стороны могут обменяться данным инструментом, кроме случаев принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если котировочная рыночная цена известна для инструмента, то справедливая стоимость рассчитывается на основании рыночной цены. Когда параметры оценки неизвестны на рынке или не могут быть получены на основании имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость формируется посредством анализа других имеющихся на рынке данных, соответствующих каждому отдельному продукту, и модели ценообразования, использующей математические методы, основанные на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают контрактные условия в отношении ценных бумаг, а также рыночные оценочные параметры, например, процентные ставки, волатильность, курсы обмена валют и кредитный рейтинг контрагента. При отсутствии рыночных параметров оценки, руководство делает предположение относительно наилучшей оценки этого параметра с тем, чтобы определить вероятную рыночную цену инструмента. При применении такого суждения используются различные инструменты, включая приблизительные данные, исторические данные и методы экстраполяции. Наилучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первичном учете является цена сделки при отсутствии сравнительных рыночных данных. Разница между ценой сделки и стоимостью, основанной на методе стоимостной оценки, не отражается в консолидированном отчете о прибыли при первоначальном признании. Последующая прибыль или убыток учитываются настолько, насколько они повлияют на определение цены участниками рынка. Группа полагает, что учетная оценка, связанная с определением стоимости финансовых инструментов при отсутствии котировочных рыночных цен, является основным источником неопределенности в оценке, поскольку: (i) она крайне изменчива от периода к периоду, т.к. требует от руководства предположений о процентных ставках, волатильности, курсах обмена валют, кредитном рейтинге контрагента, корректировках стоимости и особом характере сделок, и (ii) влияние учетных изменений в оценках на активы, отраженные в балансе, а также на прибыль/(убытки) может быть значительным. Использование руководством иных предположений в отношении процентных ставок, волатильности, курсов обмена валют, кредитного рейтинга контрагента и корректировок стоимости могло бы привести к большему или меньшему изменению в стоимости финансовых инструментов в отсутствие котировочных рыночных цен, что, в свою очередь, могло бы существенно повлиять на отраженную чистую прибыль Группы.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

5. Доходы

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Процентный доход от кредитов выданных	963.109	1.233.845
Резервы на убытки от обесценения по процентным активам	(80.264)	57.754
Процентный доход от задолженности банков	14.555	17.426
Процентный доход от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	473.281	361.719
Прочие доходы	(200)	625
Процентный доход от активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9.096	8.407
	<u>1.379.577</u>	<u>1.679.776</u>

6. Чистый комиссионный доход

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Операции с наличностью	28.922	29.046
Обналичивание	4.643	5.910
Расчетные операции	133.522	136.721
Предоставление гарантий	4.939	10.107
Операции с пластиковыми картами	11.291	7.065
Прочий комиссионный доход	2.955	1.817
Услуги валютного контроля	10.562	2.029
	<u>196.834</u>	<u>192.695</u>

7. Прибыль от инвестиционной деятельности

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Прибыль от реализации финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	113.316	100.872
(Убыток)/Прибыль от продажи финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(23.540)	76.701
Сторно обесценения по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	110.000
	<u>89.776</u>	<u>287.573</u>

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

8. Административные расходы

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Аренда	215	188
Налоги, кроме налога на прибыль	35.070	31.703
Телекоммуникационные услуги	13.951	12.443
Охрана	29.030	31.494
Канцелярские товары	10.480	7.040
Обслуживание основных средств	49.590	61.316
Затраты на персонал	427.506	357.998
Затраты на использование программного обеспечения	28.902	18.586
Вознаграждение аудиторов - текущий год	348	301
Вознаграждение аудиторов - прошлые года	417	345
Расходы на рекламу	2.268	2.142
Благотворительность	-	20.101
Управление залогами	24.474	29.659
Секретарские услуги	477	222
Профессиональные услуги	18.872	9.195
Операционная аренда	55.441	49.772
Прочие административные расходы	7.603	4.884
Платежи в фонд страхования вкладов	40.650	26.161
Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционного имущества	26.459	31.426
	771.753	694.976

9. Прочие расходы

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Прочий доход	(6.143)	(4.787)
Обязательства по кредитам и займам и неиспользованным кредитным средствам	18.218	-
Гарантии группы	(16.674)	(6.572)
Прочие активы – прочие резервы	(12.966)	10.562
Комиссионные расходы	65.343	50.566
	47.778	49.769

10. Финансовые доходы / (расходы)

	1.1.2018- 30.6.2018 тыс. рублей	1.1.2017- 30.6.2017 тыс. рублей
Прочий финансовый доход	-	-
Курсовая прибыль	112.187	70.331
	112.187	70.331
Прочие финансовые расходы	(51)	(55)
	(51)	(55)
Чистые финансовые доходы	112.136	70.276

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

11. Налоги

	1.1.2018- 30.6.2018	1.1.2017- 30.6.2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Корпоративный налог	49.303	26.733
Взнос на оборону – прошлый год	8	43
Отложенный налог – кредит	(37.300)	65.433
Расход за период / год	12.011	92.209

12. Нематериальные активы

	Гудвилл тыс. рублей
Баланс на 1 января 2017 г.	107.534
Баланс на 31 декабря 2017 г. / 1 января 2018 г.	107.534
Обесценение гудвилла	(107.534)
Баланс на 30 июня 2018 г.	-
Чистая балансовая стоимость	
Баланс на 30 июня 2018 г.	-
Баланс на 31 декабря 2017 г.	107.534

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

	2018	2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Государственные и муниципальные облигации	2.280.046	488.762
Корпоративные облигации	6.105.207	7.937.853
Кредитные организации – облигации	1.287.667	1.181.482
Баланс на 30 июня / 31 декабря	9.672.920	9.608.097
Текущая часть	9.672.920	9.608.097

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в основном состоящие из ликвидных ценных бумаг, дающих право собственности, ежегодно оцениваются по справедливой стоимости на конец торгового дня 30 июня. Для инвестиций, которые торгуются на активных рынках, справедливая стоимость определяется по цене спроса на фондовой бирже. Для других инвестиций, справедливая стоимость определяется с учетом рыночной стоимости аналогичных инвестиций или исходя из дисконтированных потоков денежных средств от таких активов.

14. Кредиты, выданные клиентам

	2018	2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиты, выданные клиентам	19.307.600	18.081.064
Резерв на расходы по обесценению	(2.423.561)	(2.402.752)
	16.884.039	15.678.312

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

15. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018	31 декабря 2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прочая дебиторская задолженность	830	3.226
Текущие счета акционеров – дебетовый остаток	2.613	9.271
Депозиты и предоплата	180.551	544.307
Задолженность банков	512.359	2.669.714
Наличность и остатки в ЦБ	1.923.980	1.747.768
	<u>2.620.333</u>	<u>4.974.286</u>

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

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

	1.1.2018- 30.6.2018	2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
<u>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</u>		
Государственные и муниципальные облигации	8.561	8.278
Корпоративные облигации	818.050	771.150
Производные финансовые инструменты	80.067	344.572
	<u>906.678</u>	<u>1.124.000</u>

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, являются ликвидными ценными бумагами и оцениваются по рыночной стоимости на конец рабочего дня 30 июня по цене спроса на фондовой бирже. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицируются как оборотные активы, так как их реализация предполагается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

17. Внеоборотные активы, предназначенные для перепродажи

	2018	31 декабря 2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Недвижимость и прочее имущество	320.668	331.499
Баланс на 30 июня / 31 декабря	320.668	331.499

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, состоят из недвижимости и прочего имущества, полученных Группой вследствие приобретения обеспечения по займам, в отношении которых заемщики не смогли выполнить свои обязательства. Балансовая стоимость внеоборотных активов, предназначенных для продажи, будет возмещена из продаж.

Руководство Группы одобрило соответствующий план продаж и приняло активное участие в маркетинговой деятельности по продаже данных активов.

Группа рассчитывает балансовую стоимость внеоборотных активов по признакам обесценения. Справедливая стоимость активов определяется независимыми оценщиками и Группой по отдельности.

Основной метод, применяемый Группой для определения справедливой стоимости – это сравнительный метод. При определении справедливой стоимости могут использоваться действующие цены на активном рынке аналогичного недвижимого и прочего имущества, информация об уровне цен, публикуемая в средствах массовой информации и специальной литературе, экспертное мнение о справедливой стоимости объектов и другие источники.

18. Акционерный капитал

	2018 кол-во акций	2018 тыс. рублей	2017 кол-во акций	2017 тыс. рублей
Разрешенный к выпуску акционерный капитал				
Обыкновенные акции по 1 евро каждая	421.710	5.847.197	421.710	5.509.462
Выпущенный и полностью оплаченный		тыс. рублей		тыс. рублей
Баланс на 1 января	421.710	5.509.462	421.710	5.041.820
Прочее движение резервов	-	337.735	-	358.239
Баланс на 30 июня	421.710	5.847.197	421.710	5.400.059

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

19. Прочие резервы

	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Валютный резерв	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток на 1 января 2017 г.	(3.006)	(2.645.704)	(2.648.710)
Прочее движение резервов	-	(612.527)	(612.527)
Резерв по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	68.579	-	68.579
Остаток на 30 июня 2017 г.	65.573	(3.258.231)	(3.192.658)
Остаток на 31 декабря 2017 г. / 1 января 2018 г.	(9.452)	(3.445.245)	(3.454.697)
Прочее движение резервов	-	(531.271)	(531.271)
Резерв по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(119.799)	-	(119.799)
Остаток на 30 июня 2018 г.	(129.251)	(3.976.516)	(4.105.767)

20. Заемные средства

	2018 тыс. рублей	31 декабря 2017 тыс. рублей
Долгосрочные займы		
Долговые ценные бумаги выпущенные	74.314	236.715
Анализ выпущенных долговых ценных бумаг:		
	2018 тыс. рублей	2017 тыс. рублей
Простые процентные векселя и сберегательные сертификаты	56.386	214.253
Рублевые облигации	17.928	22.462
Баланс на 30 июня / 31 декабря	74.314	236.715
Срок погашения долгосрочных займов:		
	2018 тыс. рублей	31 декабря 2017 тыс. рублей
В течение одного года	21.093	214.253
От одного до пяти лет	53.221	22.462
	74.314	236.715

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

21. Субординированные займы

	тыс. рублей
Баланс на 1 января 2017 г.	5.859.414
Курсовая разница	(183.402)
Баланс на 31 декабря 2017 г. / 1 января 2018 г.	5.676.012
Курсовая разница	309.378
Баланс на 30 июня 2018 г.	5.985.390

22. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2018 тыс. рублей	31 декабря 2017 тыс. рублей
Торговая кредиторская задолженность	58.140	65.876
Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск	46.029	35.055
Резерв по гарантиям	77.621	12.789
Депозиты клиентов	17.674.929	16.525.001
Счета лоро	996.224	3.201.888
Начисления	658	16.286
Кредиторская задолженность по спот-контрактам	6.200	-
Доходы будущих периодов	3.600	3.644
	<u>18.863.401</u>	<u>19.860.539</u>

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

23. Возмещаемые налоги

	2018 тыс. рублей	31 декабря 2017 тыс. рублей
Налог на прибыль корпораций	25.603	2.378
Текущий налог на прибыль	603	7.026
Отложенный налог на прибыль	(303.262)	(216.309)
	<u>(277.056)</u>	<u>(206.905)</u>

24. Основная дочерняя компания

На 30 июня 2018 года основной дочерней компанией Группы являлось 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 коммерческая банковская деятельность, торговля ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставление ссуд и гарантий.

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

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

25. Обязательства

Группа имеет невыполненные кредитные обязательства по выдаче кредитов. Данные кредитные обязательства принимают форму одобренных кредитов, лимитов по кредитной карте и возможности овердрафта. Группа предоставляет финансовые гарантии и аккредитивы в целях обеспечения выполнения обязательств клиентами в отношении третьих лиц. Данные договоры устанавливают пределы таких обязательств. Группа применяет те же принципы управления кредитными рисками и процедуры при предоставлении кредитных обязательств, финансовых гарантий и аккредитивов клиентам, как и при выдаче кредитов клиентам. Суммы договоров по кредитным обязательствам представлены в следующей таблице по категориям:

По состоянию на 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. условные обязательства включают:

	2018	31 декабря 2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Гарантии выданные и подобные обязательства	361.876	437.000
Обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям	2.549.818	3.158.428
Резерв по гарантиям	(77.621)	(12.789)
	<u>2.834.073</u>	<u>3.582.639</u>

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

Операционная аренда

Неаннулируемые платежи по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря подлежат уплате в соответствии с нижеследующим:

	2018	31 декабря 2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Менее одного года	63.437	104.455
От одного до пяти лет	39.343	34.585
	<u>102.780</u>	<u>139.040</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.

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

	2018	31 декабря 2017
	тыс. рублей	тыс. рублей
Менее одного года	392	172
	<u>392</u>	<u>172</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. Группа не имеет полного покрытия на свои помещения и оборудование, прерывание бизнеса или ответственность перед третьими лицами в отношении собственности или экологического ущерба, возникающего вследствие владения собственностью Группой или по иным причинам, связанным с деятельностью Группы.

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

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За период с 1 января 2018 г. по 30 июня 2018 г.

25. Обязательства (продолжение)

Судебные споры

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа подвержена судебным искам и тяжбам. Руководство полагает, что итоговая ответственность, возникающая из судебного разбирательства (при наличии), не окажет существенное влияние на финансовое состояние деятельности Группы.

Условные налоговые обязательства

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальными заявлениями и судебными решениями, которые иногда являются противоречивыми, имеют неоднозначное толкование со стороны различных налоговых органов. Налоги являются предметом пересмотра и исследования некоторых полномочных органов, имеющих право налагать серьезные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый год остается открытым для проверки налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет.

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

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

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

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

26. События после отчетного периода

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

Отчет независимых аудиторов представлен на страницах 3 и 5

В конце документа на обороте:

/Подпись/

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица на сшивке документа]

Настоящим удостоверяется, что перевод документа с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 28 сентября 2018 года, является точным и верным переводом



Бюро переводов «Аксис»
Axis Translation Agency • Москва • Moscow
+ 7 (499) 502-28-18
axisperevod.ru • perevod@a-xis.ru
119017, г. Москва,
ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 4
119017, Moscow,
Bolshaya Ordynka Str., 40, bldg. 4
ОГРН • PSRN 1107746514094

