

# “SLON CREDIT” LLC

**FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019**

## Contents

Independent Auditor's Opinion .....	1
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION .....	26
STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME.....	27
CASH-FLOW STATEMENT .....	28
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY .....	29
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS .....	30
1. General information about "SLON CREDIT" LLC.....	30
2. Fundamentals of preparation, approval and presentation of financial statements .....	30
3. Basic principles of accounting policies .....	31
4. Disclosures in the articles of financial statements – "Statement of financial position (balance) .....	36
5. Current liabilities and provisions .....	39
6. Income and expenses.....	40
7. Comprehensive income.....	40
8. Income tax.....	41
9. Transactions with related parties.....	41
10. Staff costs .....	41
11. Compliance with the requirements of IFRS 16 "Leases" .....	41
12. Compliance with the requirements of IAS 29 "Financial reporting in hyperinflationary economies" .....	42
13. Contingent liabilities .....	42
14. Lawsuits .....	42
15. Subsequent events .....	42



**ТОВАРИСТВО  
З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
АУДИТОРСЬКА ФІРМА  
“У К Р А У Д И Т Х Х І - ШЕВЧЕНКІВСЬКА ФІЛІЯ”  
(Реєстр аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності № 1574)**

Україна, 04050, м. Київ, вул. Мельникова, 9А, тел./факс (044)483-14-34; e-mail: ukrauditXXI@ukr.net

**Звіт незалежного аудитора**

*Національній комісії, що здійснює державне регулювання  
у сфері ринків фінансових послуг  
Учасникам ТОВ "СЛОН КРЕДИТ"  
Керівництву ТОВ "СЛОН КРЕДИТ"*

**Звіт щодо фінансової звітності  
Товариства з обмеженою відповідальністю " СЛОН КРЕДИТ" за 2019 рік**

*Думка із застереженням*

Нами проведено аудит фінансової звітності Товариства з обмеженою відповідальністю “СЛОН КРЕДИТ” (код ЄДРПОУ 42350798; місцезнаходження: 04107, м. Київ, вулиця Багговутівська, будинок 23; дата державної реєстрації: 02 серпня 2018 року), надалі Товариство, що додається, яка включає Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2019 р., Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), Звіт про рух грошових коштів, Звіт про власний капітал за рік, що закінчився 31.12.2019 року, Звіт про власний капітал за 2018 рік, приміток до фінансової звітності за 2019 рік, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

Фінансова звітність складена управлінським персоналом із використанням концептуальної основи достовірного подання в межах концептуальної основи загального призначення, що ґрунтується на застосуванні вимог Міжнародних стандартів фінансової звітності, що були чинні на 31.12.2019 року.

На нашу думку, за винятком можливого впливу питання, про яке йдеться в розділі “Основа для думки із застереженням”, фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Товариства з обмеженою відповідальністю " СЛОН КРЕДИТ " на 31 грудня 2019 року та його фінансові результати і рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності, та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV щодо складання фінансової звітності».

***Основа для думки із застереженням***

1. Облік основних засобів, відображених у складі необоротних активів Балансу Товариства, відповідає вимогам МСБО 16 «Основні засоби», але при перевірці встановлено відхилення від прийнятої облікової політики. Так, п.4.3.1. Положення про облікову політику Компанії встановлено, що основним засобом визнається актив, якщо очікуваний термін його корисного використання (експлуатації) складає більше року і вартість якого перевищує 6000 грн. Всупереч цьому, у 2019 році під час визнання основного засобу вартісний критерій не завжди дотримувався. Станом на 31.12.2019 року у складі основних засобів обліковуються 20 одиниць об'єктів необоротних активів, вартістю менше 6000 грн на суму 60725,76 грн, на які нарахована амортизація за прямолінійним методом в сумі 16568,84 грн. Вказані необоротні активи відповідно до Положення про облікову політику Компанії потрібно було класифікувати як малоцінні необоротні активи з нарахуванням 100% амортизації при введенні в експлуатацію в сумі 60725,76 грн (занижена амортизація на 44156,92 грн).

2. Внаслідок некоректної класифікації необоротних активів відбулось заниження адміністративних витрат на суму 44 тис. грн.

Внаслідок впливу зазначених питань відбулось збільшення податку на прибуток на суму 8 тис. грн, чистого прибутку на суму 36 тис. грн, власного капіталу на суму 36 тис. грн. Вплив зазначених питань на фінансову звітність є суттєвий, проте не всеохоплюючий.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА), зокрема до МСА 700 «Формування думки та складання звіту щодо фінансової звітності», МСА 701 «Повідомлення інформації з ключових питань аудиту в звіті незалежного аудитора», МСА 705 «Модифікації думки у звіті незалежного аудитора», МСА 706 «Пояснювальні параграфи та параграфи з інших питань у звіті незалежного аудитора», МСА 710 «Порівняльна інформація – відповідні показники і порівняльна фінансова звітність», МСА 720 «Відповідальність аудитора щодо іншої інформації в документах, що містять фінансову звітність, яка підлягала аудиту», МСА 250 «Розгляд законодавчих та нормативних актів під час аудиту фінансової звітності», тощо. Ці стандарти вимагають від аудитора дотримання етичних вимог, а також планування і виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудиторська перевірка проводилась з урахуванням вимог Закону України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» від 12.07.2001р. №2664-III із змінами та доповненнями, Закону України «Про бухгалтерський облік і фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999р. №996-XIV із змінами та доповненнями, Постанови Кабінету Міністрів України від 07.12.2016р. №913 «Про затвердження Ліцензійних умов провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів)» та іншими нормативними документами.

Нашу відповідальність згідно з МСА викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до Товариства згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами Закону України "Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність" від 21.12.2017 року № 2258-VIII, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ.

Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для думки із застереженням.

### ***Ключові питання аудиту***

Ключові питання аудиту – це питання, які, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань.

#### ***Безперервність***

Фінансові звіти було підготовлено на основі припущення про безперервність функціонування. При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Використання цього припущення як основи для обліку є прийнятним, якщо управлінський персонал не планує ліквідувати Товариство або припинити діяльність, або не має окрім цього іншої реальної альтернативи.

Під час виконання нами аудиту фінансових звітів ми дійшли висновку, що використання управлінським персоналом припущення про безперервність функціонування, як основи для обліку під час підготовки фінансових звітів Товариства, є доречним. Управлінський персонал не ідентифікував суттєвої невизначеності, яка могла б поставити під значний сумнів здатність суб'єкта господарювання безперервно продовжувати діяльність та, відповідно, таку невизначеність не розкрито в фінансовій звітності Товариства.

При проведенні аудиту фінансової звітності ми також не ідентифікували такої суттєвої невизначеності.

#### ***Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості***

Товариство здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 13 у звіті про фінансовий стан на кінець кожного звітного періоду.

Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю Товариством наведені нижче.

Класи активів та зобов'язань, які оцінені за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки або продисконтованій вартості.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення або продисконтованій вартості..	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

Розкриття у фінансовій звітності інформації, пов'язаної з обліковими оцінками, відповідає вимогам застосування концептуальної основи фінансової звітності відповідно до МСА 540 «Аудит облікових оцінок, у тому числі облікових оцінок за справедливою вартістю, та пов'язані з ними розкриття інформації».

#### *Знецінення активів*

Товариство розглядає свій портфель кредитів і дебіторської заборгованості на предмет знецінення на щоквартальній основі.

Уже із самого моменту визнання фінансового активу на балансі Товариство оцінює і визнає резерв під очікувані кредитні збитки за фінансовим активом. Очікувані кредитні збитки – це середньозважене значення кредитних збитків, що визначене з використанням відповідних ймовірностей настання подій дефолту як коефіцієнтів зважування. А кредитні збитки, в свою чергу, є теперішньою вартістю різниці між грошовими потоками, які належить отримати Товариство згідно з умовами договору, та грошовими потоками, які Товариство очікує отримати.

Товариство не має активів, які знаходяться на тимчасово окупованих територіях України. Товариство не отримувало в звітному періоді доходів від інвестування активів.

#### *Операції з пов'язаними сторонами*

Аудиторами проведено необхідні процедури, що ефективні для досягнення мети аудиту операцій з пов'язаними сторонами згідно МСА 550 «Пов'язані сторони» Результати виконаних процедур відповідно задокументовані і свідчать, що, на нашу думку: мали місце належний облік і розкриття ідентифікованих відносин та операцій з пов'язаними сторонами відповідно до застосовної концептуальної основи фінансової звітності; вплив відносин і операцій між пов'язаними сторонами є таким, що забезпечує достовірне подання і не потребує коригувань фінансової звітності.

*Судові позови та регуляторні вимоги, що суттєво впливають на діяльність Товариства*  
Аудитором були проведені процедури згідно МСА 250 «Розгляд законодавчих та нормативних актів під час аудиту фінансової звітності», в тому числі здійснено запити управлінському персоналу щодо наявності судових справ і претензій, проведено спілкування з юристом Товариства.

Станом на 31 грудня 2019 року відсутні справи або позови, що можуть призвести до суттєвого впливу на фінансовий стан або результати діяльності Товариства.

*На діяльність Товариства суттєво впливають регуляторні вимоги Нацкомфінпослуг:*  
- Положення про Державний реєстр фінансових установ (розпорядження від 28.08.2003 року, №41);  
- Положення про встановлення обмежень на суміщення діяльності надання певних видів фінансових послуг ( затверджених розпорядженням від 08.07.2004 року № 1515);  
- Ліцензійні умови провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг

(крім професійної діяльності на ринку цінних паперів) ( затверджених розпорядженням від 07.12.2016 року № 913)

Більшість питань щодо дотримання цих вимог законодавчих та нормативних актів Товариством, як фінансовою установою, розглянуто аудитором в розділі «Ключові питання» та в розділі «Звіт відповідно з іншими законодавчими та нормативними вимогами» цього Звіту незалежного аудитора.

При проведенні аудиту аудитором не було виявлено наявності порушень Товариством, вказаних в Звіті незалежного аудитора законодавчих та нормативних вимог.

#### *Розкриття інформації про здійснення істотних операцій з активами*

Статут Товариства не встановлює особливого порядку на вчинення істотного правочину ( вартість майна, робіт або послуг, що є предметом такого правочину становить більше ніж 10 відсотків вартості активів Товариства за даними останньої річної фінансової звітності). Вартісний критерій для істотних правочинів в 2019 році становить 324 тис. грн.

Статут Товариства містить обмеження щодо вчинення привочинів виконавчим органом вартістю один мільйон гривень і більше. Вчинення правочинів вартістю один мільйон гривень і більше є виключним правом Загальних зборів Учасників. Вчинення таких правочинів здійснюється відповідно вимог Статуту Товариства.

#### *Розкриття інформації про дебіторську заборгованість за не фінансовими операціями*

Станом на 31.12.2019 року дебіторська заборгованість за не фінансовими операціями склала:

<i>Рахунок в бухгалтерському обліку</i>	<i>Вид дебіторської заборгованості за не фінансовими операціями</i>	<i>Код рядка в формі 1 «Баланс»</i>	<i>Сума (тис. грн.)</i>
631 Розрахунки з вітчизняними постачальниками	За товари, послуги, необхідні для проведення господарської діяльності фінансової установи	1155	20
685 "Розрахунки з іншими кредиторами"			119

Інформація про дебіторську заборгованість за не фінансовими операціями розкрита Товариством згідно вимог МСФЗ в п. 4.5 Приміток до річної фінансової звітності.

#### *Залучення коштів, у тому числі від фізичних та юридичних осіб*

При перевірці аудитором не встановлено порушення вимог щодо заборони залучення фінансових активів від фізичних осіб із зобов'язаннями щодо наступного їх повергнення, установлених п.38 Ліцензійних умов №913.

#### *Розкриття інформації про прострочені зобов'язання*

Станом на 31.12.2019 року в балансі Товариства прострочені зобов'язання відсутні.

### ***Розкриття інформації, наведеної у фінансовій звітності Товариства станом на 31.12.2019р.***

Концептуальною основою підготовки фінансової звітності Товариства в 2019 році є Міжнародні стандарти фінансової звітності, випущені Радою з Міжнародних стандартів фінансової звітності (РМФСЗ), що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України, з урахуванням діючих роз'яснень Державної служби статистики України. Облікова політика Товариства в періоді, який перевірявся, визначає основні засади ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності з дотриманням основних принципів та забезпеченням методів оцінки та реєстрації господарських операцій, які передбачені Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV від 16.07.1999р. зі змінами та доповненнями та Міжнародними стандартами фінансової звітності, (надалі МСФЗ).

Облікова політика Товариства розкриває основи, стандарти, правила та процедури обліку, які Товариство використовує при веденні обліку та складання звітності відповідно до МСФЗ. Облікова політика встановлює принципи визнання та оцінки об'єктів обліку, визначення та деталізації окремих статей фінансової звітності Товариства.

Ведення бухгалтерського обліку та підготовка фінансової звітності Товариства здійснюється згідно вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999р. №996-XIV зі змінами та доповненнями, Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку, Міжнародних стандартів фінансової звітності, інших нормативно - правових актів щодо ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, Облікової політики Товариства.

Ведення бухгалтерського обліку забезпечує регулярний збір і належну обробку інформації, необхідної для складання фінансової звітності. Дані первинних документів відповідають даним аналітичного та синтетичного обліку Товариства, які знайшли відповідне відображення у представленій фінансовій звітності станом на 31.12.2019р.

Система обліку Товариства відповідає його розміру, структурі, роду діяльності, забезпечує регулярний збір та належну обробку інформації для складання фінансової звітності. Показники форм фінансової звітності в цілому відповідають даним бухгалтерському обліку та дані окремих форм звітності відповідають один одному.

Фінансова звітність вчасно складається та надається до відповідних контролюючих органів. Змін у методології ведення обліку протягом періоду, який перевіряється, не виявлено.

На підставі проведених нами тестів та отриманих аудиторських доказів, можна зазначити, що бухгалтерський облік Товариством ведеться в цілому відповідно до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999р. №996-XIV із змінами та доповненнями, інших нормативних документів з питань організації бухгалтерського обліку.

#### *Розкриття інформації щодо елементів фінансової звітності*

##### *Необоротні активи*

При проведенні аудиту необоротних активів Товариства аудитором зроблено аналіз визнання активів, визначення їхньої балансової вартості та амортизаційних відрахувань.

##### *Нематеріальні активи*

Визнання нематеріальних активів, визначення їх балансової вартості та амортизаційних відрахувань, здійснюється відповідно МСБО 38 «Нематеріальні активи».

Первісною оцінкою нематеріального активу є його собівартість.

Після первісного визнання активом об'єкти нематеріальних активів оцінюються та відображаються у фінансовій звітності за історичною вартістю за вирахуванням накопленої амортизації. Станом на 31.12.2019 р. вартість нематеріальних активів (стаття 1000) становить 3521 тис. грн. Інформація розкрита в п. 4.1 Приміток до річної фінансової звітності.

##### *Основні засоби*

Класифікація та оцінка основних засобів, відображених у складі необоротних активів Балансу Товариства, відповідають вимогам МСБО 16 «Основні засоби». При перевірці встановлено відхилення від прийнятої облікової політики. Так, пунктом 4.3.1. Положення про облікову політику Компанії встановлено, що Основним засобом визнається актив, якщо очікуваний термін його корисного використання (експлуатації) складає більше року і вартість якого перевищує 6000 грн. Всупереч цьому, у 2019 році під час визнання основного засобу вартісний критерій не завжди дотримувався. Станом на 31.12.2019 року у складі основних засобів обліковуються 20 одиниць об'єктів необоротних активів, вартістю менше 6000 грн на суму 60725,76грн, на які нарахована амортизація за прямолінійним методом в сумі 16568,84 грн. Вказані необоротні активи відповідно до Положення про облікову політику Компанії потрібно було класифікувати як малоцінні необоротні активи з нарахуванням 100% амортизації при введенні в експлуатацію в сумі 60725,76 грн (занижена амортизація на 44156,92 грн).

Об'єкти основних засобів, після первісного визнання активом, обліковуються та відображаються у фінансовій звітності, за собівартістю мінус накопичена амортизація та накопичені збитки від зменшення корисності. Амортизація по основних засобах Товариством нараховується за прямолінійним методом протягом передбачуваного строку їх корисного використання і відображається у складі прибутку та збитку.

Станом на 31.12.2019р. вартість основних засобів (стаття 1010) складає 226 тис. грн.

Інформація розкрита в п. 4.2 Приміток до річної фінансової звітності.

##### *Оборотні активи*

##### *Дебіторська заборгованість*

Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів (стаття 1140) складає 6479 тис. грн.

Інша поточна дебіторська заборгованість Товариства станом на 31.12.2019р. (стаття 1155) складає 26912 тис. грн, до складу якої входить: заборгованість за наданими фінансовими кредитами 40224тис.грн; дебіторська заборгованість за надані товари, роботи та послуги 139 тис. грн; резерв під очікувані кредитні збитки (13451) тис. грн.

Станом на 31.12.2019р. інша поточна дебіторська заборгованість включається до підсумку Балансу (Звіту про фінансовий стан) за чистою реалізаційною вартістю. Чиста реалізаційна вартість іншої поточної дебіторської заборгованості Товариства розраховується як сума поточної дебіторської заборгованості за вирахуванням резерву під очікувані кредитні збитки. Інформація розкрита в п. 4.5 Приміток до річної фінансової звітності.

Гроші та їх еквіваленти

Безготівкові та готівкові розрахунки здійснюються Товариством з дотриманням вимог діючого законодавства. Станом на 31.12.2019р. гроші та їх еквіваленти складають 1954 тис. грн (стаття 1165). Інформація розкрита в п. 4.6 Приміток до річної фінансової звітності.

На нашу думку, активи відображені на балансі Товариства за достовірно визначеною оцінкою та в майбутньому очікуються економічні вигоди, пов'язані з їх використанням. На підставі проведеної перевірки ми робимо висновок про відповідність розкриття Товариством інформації за видами активів вимогам МСФЗ.

Розкриття інформації про зобов'язання

Поточні зобов'язання і забезпечення

До складу поточних зобов'язань та забезпечень на 31.12.2019 року входять:

- Короткострокові кредити банків в сумі 27912 тис. грн;
- Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги в сумі 5848 тис. грн;
- Поточні забезпечення в сумі 118 тис. грн;
- Інші поточні зобов'язання в сумі 919 тис. грн.

До складу статті 1600 *Короткострокові кредити банків* включено короткостроковий кредит від нерезидента ЗАТ «Альдега» (Литва, договір надання кредиту № 1 від 20.05.2019 року) в сумі 1056413 євро, що по курсу НБУ становить 27 912 544,29 грн.

У складі поточної заборгованості (стаття 1615) обліковується заборгованість за товари, послуги, необхідні для проведення господарської діяльності фінансової установи в сумі 5848 тис. грн;

До складу поточного забезпечення (стаття 1660) входить резерв щорічних відпусток у сумі 118 тис. грн;

До складу інших поточних зобов'язань в сумі 919 тис. грн (стаття 1690) входить кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги на суму 521 тис. грн та поточна кредиторська заборгованість за нараховані відсотки по короткотерміновому кредиту, отриманому від нерезидента, в сумі 398 тис. грн.

Інформація розкрита в п. 5 Приміток до річної фінансової звітності.

На нашу думку, зобов'язання відображені на балансі Товариства за достовірно визначеною оцінкою та в майбутньому існує ймовірність їх погашення. На підставі проведеної перевірки ми робимо висновок про відповідність розкриття Товариством інформації про зобов'язання вимогам МСФЗ.

Розкриття інформації щодо доходів, витрат Товариства

Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), його визнання, оцінка, представлення та розкриття (а саме дохід від нарахованих відсотків по наданим кредитам) здійснюється у відповідності до вимог МСБО 18 «Дохід» та за 2019 рік складає 29 467 тис. грн.

Інші операційні доходи за 2019 рік складають 11 611 тис. грн, в тому числі: отримані штрафні санкції 1365 тис. грн; курсові різниці в сумі 10246 тис. грн;

Інші фінансові доходи (нараховані відсотки на залишок коштів на рахунку) складають 16 тис. грн;

Поняття, оцінка, визнання та класифікація витрат, розкриваються у концептуальній основі фінансової звітності, МСБО 1 «Подання фінансових звітів», МСБО 2 «Запаси», МСБО 16 «Основні засоби» та інших стандартах.

Склад витрат в 2019 році: Адміністративні витрати 7430 тис. грн; Витрати на збут 10873 тис. грн; Інші операційні витрати 21641 тис. грн; Фінансові витрати 969 тис. грн;

Всього витрати в 2019 році складають 40913 тис. грн

Прибуток або збиток визначається порівнянням доходів звітного періоду з витратами. За результатами господарської діяльності в 2019 році Товариством отримано чистий прибуток у сумі 181 тис. грн.



**Звіт про надання впевненості щодо річних звітних даних  
Товариства з обмеженою відповідальністю " СЛОН КРЕДИТ" за 2019 рік**

Керівництво Товариства несе відповідальність за іншу інформацію, яка розкривається фінансовою компанією та подається до Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг разом з фінансовою звітністю згідно до вимог "Порядку надання звітності фінансовими компаніями, фінансовими установами - юридичними особами публічного права, довірчими товариствами, а також юридичними особами - суб'єктами господарювання, які за своїм правовим статусом не є фінансовими установами, але мають визначену законами та нормативно-правовими актами Держфінпослуг або Нацкомфінпослуг можливість надавати послуги з фінансового лізингу", затвердженого розпорядженням Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг від 27.01.2004 № 27.

Склад іншої інформації фінансової компанії:  
Інформація фінансової установи за 2019 рік включає:  
Титульний аркуш (додаток 6);  
Довідка про обсяг та кількість укладених та виконаних договорів з надання фінансових послуг за 2019 рік (додаток 7);  
Довідка про укладені та виконані договори з надання коштів у позику, в тому числі і на умовах фінансового кредиту(додаток 12);  
Інформація щодо структури основного капіталу фінансової установи станом на 2019 року (додаток №14);  
Інформація щодо активів фінансової установи(додаток №15);

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація має вигляд такої, що містить суттєве викривлення.

Якщо на основі проведеної нами роботи стосовно іншої інформації, отриманої до дати звіту аудитора, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до звіту.

### ***Відповідальність управлінського персоналу за фінансові звіти***

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ (концептуальна основа достовірного подання загального призначення) та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку.

### ***Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності***

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту.

Крім того, ми:

✓ ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;

✓ отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;

✓ оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;

✓ доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Товариства продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі.

✓ оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась тим, кого наділено найвищими повноваженнями, ми визначили ті, що мали найбільше значення під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в своєму звіті аудитора.

### ***Звіт відповідно з іншими законодавчими та нормативними вимогами***

ТОВ «СЛОН КРЕДИТ» здійснює свою діяльність відповідно до отриманого свідоцтва про державну реєстрацію фінансової установи (серія ФК №1 103 від 03.10.2018 р.).

Товариство внесене до Державного реєстру фінансових установ Розпорядженням Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (НКФП) № 1762 від 03.10.2018 року; веб-сайт <http://sloncredit.com.ua>).

Відповідно до Розпорядження Нацкомфінпослуг № 1891 від 25.10.2018 року ТОВ "СЛОН КРЕДИТ" видано ліцензію на надання коштів у позику, в тому числі і на умовах фінансового кредиту.

### ***Дотримання суб'єктом господарювання вимог законодавства щодо:***

➤ *Обов'язкових критеріїв і нормативів достатності капіталу та платоспроможності, ліквідності, прибутковості, якості активів та ризиковості операцій, додержання інших показників і вимог, що обмежують ризики за операціями та фінансовими активами*

#### ***Власний капітал фінансової установи***

Структура власного капіталу станом на 31.12.19 року характеризується наступними даними:

- Зареєстрований капітал 5000 тис. грн;
- Додатковий капітал (31) тис. грн;
- Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) (160) тис. грн;
- Неоплачений капітал (514) тис. грн.

Статутний капітал станом на 31.12.2018 року був сформований на 100 % в сумі 3500000,00 грн грошовими коштами.

Відповідно до Рішення Єдиного учасника № 6 від 07 червня 2019 року Товариства з обмеженою відповідальністю «ЛТУ ФІНАНС» (код юридичної особи 611492, місцезнаходження : Польща, 15-101, м. Білосток, вул. Юровецька, 56), збільшено розмір статутного капіталу Товариства з 3500 000,00 грн до розміру 5 000 000,00 грн (стаття 1400).

Формування в звітному році проходило наступним чином:

Дата	збільшення Статутного капіталу (рішення Єдиного учасника № 6 від 07.06.2019)		Формування Статутного капіталу	
	євро	грн	євро	грн
06.06.2019	49 480,11	1 500 000,00		
26.06.2019			10,00	303,15
26.06.2019			30 000,00	909 456,35
<b>Всього</b>	<b>49 480,11</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>30 010,00</b>	<b>909 759,50</b>

Станом на 31.12.2019 року неоплачений капітал складає 19470,11 євро, що по курсу НБУ відповідає 514439,25 грн:

Учасники	Зареєстрований, грн.	Неоплачений,		Частка у статутному капіталі, %
		Євро	грн, по курсу НБУ	
<b>ТОВ «ЛТУ ФІНАНС»</b> адреса: 15-101, М. БІЛОСТОК, ВУЛ. ЮРОВЕЦЬКА, 56, ПОЛЬЩА	5 000 000,00	19470,11	514 439,25	100%
<b>Разом</b>	<b>5 000 000,00</b>	<b>19470,11</b>	<b>514 439,25</b>	<b>100%</b>

✓ Додатковий капітал на звітну дату склав (31 028,48) грн, який утворився з курсових різниць при формуванні Учасником Статутного капіталу (стаття 1410).

✓ Нерозподілений збиток в 2019 році зменшився на 175501,48 грн і на кінець року склав (160 301,01) грн (стаття 1420)

Станом на 31.12.2019 в балансі Товариства відображений власний капітал у сумі 4295 тис. грн.

Розмір власного капіталу відповідає встановленим вимогам в п. 7 розділу X. *Особливості внесення інформації про кредитну установу (крім кредитної спілки) до Реєстру*, затвердженого Розпорядженням Держфінпослуг № 4368 від 28.11.2013р.

Інформація розкрита в п. 5 Приміток до річної фінансової звітності.

✓ *Формування страхового резерву.*

Виконуючи вимоги міжнародних стандартів фінансової звітності, Товариство формує, через знецінення (зменшення корисності) дебіторської заборгованості по кредитним операціям, страховий резерв.

Формування страхового резерву Товариство здійснює відповідно *Положення про порядок формування та використання резервів за фінансовими активами Товариства*, затвердженого наказом директора Товариства № 03-ОД від 03.08.2018 р. Товариство використовує спрощений підхід (п.5.5.15 МСФЗ 9) для розрахунку резерву під збитки в розмірі, що дорівнює очікуваним кредитним збиткам.

Станом на 31.12.2019 року сформовано страховий резерв у сумі 13 451 тис. грн.

При проведенні аудиту аудитором не було виявлено наявності порушень законодавчих та нормативних вимог до формування, ведення обліку, достатності та адекватності сформованого страхового резерву на знецінення дебіторської заборгованості.

*Показники ліквідності (платоспроможності), фінансової стабільності та рентабельності Товариства*

Для надання користувачам фінансової звітності об'єктивної інформації щодо фінансового стану Товариства, аудиторами були обчислені показники ліквідності (платоспроможності), фінансової стабільності та рентабельності:

Основні показники	Фактичне значення на 31.12.2019р.	Нормативне значення	Відповідність нормативам
<b>Показники ліквідності (платоспроможності)</b>			
Коефіцієнт швидкої ліквідності (поточної) ( <i>Оборотні активи (р.1195)- Запаси (р.1100) / Поточні зобов'язання (р.1695)</i> ) (характеризує здатність Товариства вчасно погасити свої короткострокові зобов'язання з допомогою високоліквідних активів)	1,02	0,6-0,8	+
Коефіцієнт абсолютної ліквідності ( <i>Грошові кошти та їх еквіваленти (р.1165)/ Поточні зобов'язання (р.1695)</i> ) (характеризує негайну готовність Товариства погасити свою заборгованість за рахунок першокласних ліквідних активів)	0,06	0,2-0,35	-

<i>(грошових коштів та їх еквівалентів).</i>			
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття) ( <i>Оборотні активи (р.1195) / Поточні зобов'язання (р.1695)</i> )(дає загальну оцінку ліквідності активів, показуючи, скільки гривень поточних активів Товариства припадає на одну гривню поточних зобов'язань)	1,02	>1,0	+
<b>Показники фінансової стабільності</b>			
Коефіцієнт автономії (фінансової незалежності) ( <i>Власний капітал (р.1495) / Підсумок балансу (р.1900)</i> ) (показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність)	0,11	>0,5	-
Коефіцієнт фінансової стабільності ( <i>Власний капітал (р.1495) / Сума зобов'язань і забезпечень (р.1595+р.1695)</i> ) (значення показника вказує на те, скільки гривень власного капіталу припадає на кожну гривню зобов'язань Товариства)	0,12	>1,0	-
Коефіцієнт маневреності капіталу ( <i>Власні оборотні кошти (р.1195-р.1695) / Власний капітал (р.1495)</i> ) (коефіцієнт показує співвідношення між власними оборотними ресурсами і власним капіталом)	0,13	>0,1	+
Коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом ( <i>Довгострокові та короткострокові зобов'язання та забезпечення(р.1595+р.1695) / Власний капітал (р.1495)</i> ) (визначає достатність власного капіталу Товариства для покриття своїх зобов'язань)	8,1	≤1,0	-
<b>Показники рентабельності</b>			
Коефіцієнт рентабельності активів (ефективності використання активів) ( <i>Чистий прибуток(ф.№2 р.2350) / Підсумок балансу (р.1900)</i> )	за 2018 рік 0,00 за 2019 рік 0,00	ріст	-
Коефіцієнт рентабельності капіталу (ефективності використання власного капіталу) ( <i>Чистий прибуток(ф.№2 р.2350) / Власний капітал (р.1495)</i> )	за 2018 рік 0,00 за 2019 рік 0,04	ріст	+

На підставі аналізу показників ліквідності (платоспроможності) аудитор може зробити припущення:

✓ Товариство, при необхідності, за рахунок усіх мобілізованих оборотних активів ймовірно зможе погасити обсяг поточних зобов'язань за розрахунками;

На підставі аналізу показників фінансової стабільності аудитор може зробити висновок:

✓ на 31.12.2019 року питома вага власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність складає 11%;

✓ Товариство має досить високу залежність від залучених засобів та недостатність власного капіталу для покриття своїх зобов'язань.

✓ Показники рентабельності свідчать про недостатню ефективність використання активів.

#### *Щодо запровадження Товариством системи управління ризиками*

Управління ризиками відіграє важливу роль у діяльності Товаристві.

Основні ризики, властиві операціям Товариства, включають ризик ліквідності, кредитний ризик, ринковий ризик.

Політики по управлінню ризиками націлені на виявлення, аналіз та управління ризиками, на які наражається Товариство, через встановлення відповідних лімітів та контролів.

Ризик ліквідності являє собою ризик того, що Товариство не зможе погасити свої зобов'язання по мірі настання строків їхнього погашення.

Позиція ліквідності Товариства ретельним чином контролюється та управляється. Товариство використовує процес детального бюджетування та прогнозування грошових коштів для того, щоб гарантувати наявність адекватних ресурсів для виконання своїх платіжних зобов'язань. З метою управління ризиком ліквідності Товариство здійснює моніторинг очікуваних майбутніх потоків грошових коштів від операцій, що є частиною процесу управління активами/зобов'язаннями.

Кредитний ризик – ризик того, що одна сторона договору про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого будь-яка доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

✓ ліміти щодо боргових зобов'язань;

✓ ліміти щодо боргових зобов'язань одного контрагента;

Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін.

Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін, відсоткових ставок. Керівництво приймає управлінські або кадрові рішення в разі виявлення порушень дотримання встановлених політик.

➤ Обмеження щодо суміщення провадження видів господарської діяльності, установлених Положенням про встановлення обмежень на суміщення діяльності фінансових установ з надання певних видів фінансових послуг, затвердженим розпорядженням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 8 липня 2004 р. № 1515, Товариством виконуються.

➤ Товариство дотримується затвердженого директором 20.08.2018р. *Положення про надання фінансових та супутніх послуг*, яке відповідає вимогам, встановлених статтею 7 *Закону про фінансові послуги* та укладає договори з надання фінансових послуг виключно відповідно до таких правил з обов'язковим посиланням на внутрішні правила надання фінансових послуг. Операції з надання Товариством фінансових кредитів фізичним особам здійснюється відповідно до укладеного з кожним позичальником договору.

Форми договорів про надання Товариством фінансового кредиту/позики складені та затверджені відповідно до встановлених вимог. Типовий Договір про надання фінансового кредиту Товариством відповідає вимогам, установленим законодавством, та [статті 6](#) *Закону України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг"*.

Товариство при видачі кредитів використовує Електронний договір, який розміщується на сайті сервісу кредитування і при оформленні кредиту надсилається позичальнику в Особистий кабінет. Коли клієнт ставить позначку в графі про прийняття умов кредитного договору, надсилає свою згоду на отримання кредиту і гроші зараховуються на його банківську картку, угода вважається укладеною. Договір у паперовій формі відсутній, але може бути наданий за вимогою клієнта.

➤ Надання Товариством клієнту інформації відповідно до статті 12 «Закону про фінансові послуги», а також розміщення інформації, визначену частиною першою статті 12 зазначеного закону, на власному веб-сайті (веб-сторінці) та забезпечення її актуальність - виконується;

➤ Розкриття фінансовою установою інформації відповідно до частини четвертої, п'ятої статті 12<sup>1</sup> «Закону про фінансові послуги», зокрема шляхом розміщення її на власному веб-сайті в обсязі, встановленому «Положенням про розкриття фінансовими установами інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних про фінансові установи та на веб-сайтах) фінансових установ та про внесення змін до Положення про Державний реєстр фінансових установ» від 19.04 2016р. №825 - виконується;

➤ Дотримання Товариством статті 10 *Закону про фінансові послуги* щодо прийняття рішень у разі конфлікту інтересів – виконується;

➤ На виконання п.28 Постанови КМ України № 913 від 07.12.2016р. «Про затвердження Ліцензійних умов провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів)», Товариство провело технічне обстеження стану приміщення за адресом м. Київ, вулиця Багговутівська, будинок 23, щодо доступності для осіб з інвалідністю та інших маломобільних груп населення відповідно до норм ДБН В.2.2.-17:2006 «Доступність будинків і споруд для маломобільних груп населення»

Обстеження стану приміщення Товариства проводилося в 2018 році Логіновим Є.М. (Кваліфікаційний сертифікат відповідального виконавця окремих видів робіт (послуг)), пов'язаних із створенням об'єкта архітектури Серія АЕ № 003488 виданий Міністерством регіонального розвитку, будівництва та житлово – комунального господарства України).

➤ Внутрішній контроль щодо дотримання законодавства при здійсненні операцій з надання фінансових послуг Товариством здійснюється:

- керівництвом Товариства (директором та головним бухгалтером);  
- внутрішнім аудитором Товариства, який підпорядковується загальним зборам учасників Товариства;

- відповідальним за внутрішній фінансовий моніторинг у Товаристві.

Зазначені особи здійснюють внутрішній контроль в межах повноважень, визначених в їх посадових інструкціях, а при проведенні внутрішнього контролю щодо дотримання законодавства при здійсненні операцій з надання фінансових послуг керуються:

- чинним законодавством України;
- установчими документами Товариства;
- рішеннями загальних зборів учасників Товариства;
- наказами та розпорядженнями директора Товариства.

Внутрішній моніторинг фінансових операцій в Товаристві здійснюється відповідальним за внутрішній фінансовий моніторинг Товариства на підставі Правил здійснення внутрішнього фінансового моніторингу Товариства, та Програми їх реалізації на відповідний рік, які затверджуються генеральним директором Товариства.

Внутрішній аудит в Товаристві здійснюється внутрішнім аудитором Товариства на підставі Положення про службу внутрішнього аудиту Товариства, Інструкції внутрішнього аудитора Товариства. До обов'язків внутрішнього аудитора входить:

- дотримання вимог положення про службу внутрішнього аудиту та інших нормативно-правових актів;
- складання звітів у відповідності до вимог, визначених положенням про службу внутрішнього аудиту;
- дотримання конфіденційності інформації, отриманої при здійсненні завдань внутрішнього аудиту;
- у разі виявлення фактів, що свідчать про заподіяння збитків установі її посадовими або іншими особами, негайно повідомляти про це Загальні збори;
- контролювати своєчасність здійснення інвентаризаційної роботи у порядку, встановленому законодавством та обліковою політикою установи;
- нести відповідальність за своєчасне й якісне виконання власних функцій;
- складати звіти внутрішнього аудиту про результати перевірок, про заходи, вжиті для усунення виявлених недоліків та для підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності установи.

Всі обов'язки внутрішнім аудитором виконувались.

Внутрішній контроль, щодо дотримання законодавства при здійсненні операцій з надання фінансових послуг, Товариством здійснюється належним чином.

ТОВ «СЛОН КРЕДИТ» має облікову та реєструючу системи (програмне забезпечення та спеціальне технічне обладнання), які відповідають вимогам, установленим Нацкомфінпослуг, і передбачають ведення обліку операцій з надання фінансових послуг споживачам та подання звітності до Нацкомфінпослуг. Дані облікової та реєструючої систем Товариства на будь-яку дату відповідає даним бухгалтерського обліку.

З метою збереження інформації та забезпечення безпеки Товариство використовує антивірусні програми, виконує резервування бази даних за допомогою відокремлених інформаційних носіїв, проводить обмеження доступу до бази даних.

Для захисту від несанкціонованого доступу до баз даних облікової та реєструючої систем кредитною установою розроблено порядок відповідних паролів, використовуються антивірусні програми, обмежується доступ до баз даних. Дотримання вимог інформаційної безпеки забезпечується: захистом даних від несанкціонованого доступу та їх належною експлуатацією.

#### Основні відомості про аудиторську фірму

Повне найменування аудиторської фірми	Товариство з обмеженою відповідальністю Аудиторська фірма "Украудит XXI - Шевченківська філія"
Код ЄДРПОУ	24362662
Реєстр аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності. Розділ "Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності"	Номер запису 25 Номер реєстрації у Реєстрі 1574
Дата та номер договору на проведення перевірки	№894 від 10 лютого 2020 року.
Період проведення перевірки	з 10 лютого по 20 березня 2020 року
міжміський код/телефон / факс	(044) 483-14-34
поштова адреса	Україна, 04050, м. Київ, вул. Мельникова, 9-А
електронна адреса	ukraviditXXI@ukr.net

Додатки:

- ✓ Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2019р. (форма № 1);
- ✓ Звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід) за 2019 рік (форма № 2);
- ✓ Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2019 рік (форма № 3);
- ✓ Звіт про власний капітал за 2019 рік (форма №4);
- ✓ Звіт про власний капітал за 2018 рік (форма №4);
- ✓ Примітка до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року.

ПІБ аудитора, який проводив перевірку (аудитор України, сертифікат серія А №000981)

Кошель Валентина Георгіївна

Директор (аудитор України, сертифікат серія А №000981)  
20 березня 2020 року.

В.Г.КОШЕЛЬ



**AUDIT FIRM  
UKRAUDIT XXI — SHEVCHENKIVSKA BRANCH  
LIMITED LIABILITY  
COMPANY**

(Register of Auditors and Auditing Entities No. 1574)

9A Melnykova Str., Kyiv, 04050, Ukraine, tel./fax (044) 483-14-34; e-mail: ukrauditXXI@ukr.net

**Independent Auditor's Opinion**

*Attn. of the National Commission for State Regulation of the  
Financial Services Markets  
Members of SLON CREDIT LLC  
Senior executives of SLON CREDIT LLC*

**Opinion on the Financial Statements of  
SLON CREDIT Limited Liability Company for 2019**

***Qualified Opinion***

We have audited the financial statements of SLON CREDIT Limited Liability Company (code in the Unified State Register of Enterprises and Organisations of Ukraine (EDRPOU code) 42350798; located at 23 Bahhovutivska Street, Kyiv, 04107, state registration date: 2 August 2018), hereinafter the "Company", which are enclosed, including the Balance Sheet (Statement of Financial Position) as of 31 December 2019, the Statement of Financial Results (Consolidated Income Statement), the Cash Flow Statement, the Statement of Changes in Equity for the Year Ended on 31 December 2019, the Statement of Changes in Equity for 2019, notes to the financial statements for 2019, including the summary of the material accounting policies.

The financial statements have been drawn up by the management staff by means of the conceptual reliable submission framework within the general-purpose conceptual framework based on the requirements of the International Financial Reporting Standards in effect as of 31 December 2019.

In our opinion, except for the possible impact of the issue mentioned in the section "*Basis for the Qualified Opinion*", the financial statements reliably represent the financial position of SLON CREDIT Limited Liability Company as of 31 December 2019 and the financial results and cash flow thereof for the year ending on the given date, in all the material aspects, in accordance with the International Financial Reporting Standards and meet the requirements of Law of Ukraine "On the Accounting and Financial Reporting in Ukraine" No. 996-XIV dated 16 July 1999 as to the financial reporting.

***Basis for qualified opinion***

1. The accounting of the PPE stated as the fixed assets on the Company's Balance Sheet meets the requirements of IAS 16 "Property, Plant and Equipment", but the deviations from the approved accounting policy were identified during the audit. Thus, it is established by Clause 4.3.1 of the *Regulations on the Company's Accounting Policy* that the PPE shall be the asset with the estimated useful service (lifecycle) of more than a year and with the value exceeding UAH 6,000. Contrary to the above, the value criterion was not always met in 2019 during the recognition of the PPE. As of 31 December 2019, the accounted PPE include 20 fixed assets with the value of less than UAH 6,000, for the total amount of UAH 60,725.76, with the depreciation accrued on a straight-line basis in the amount of UAH 16,568.84. According to the *Regulations on the Company's Accounting Policy*, the fixed assets were to be classified as the low-cost fixed assets with 100 % depreciation accrued during the commissioning, in the amount of UAH 60,725.76 (underdepreciation by UAH 44,156.92).

2. As a result of the inadequate classification of the fixed assets, the administrative expenses were underestimated by UAH 44 thousand.

Due to the impact of the above issues, the income tax was increased by UAH 8 thousand, the net income was increased by UAH 36 thousand, and the equity was increased by UAH 36 thousand. The impact of the above issues on the financial reporting is material, but not comprehensive.

The audit has been conducted in accordance with the International Standards on Auditing (ISA), namely ISA 700 "Forming an Opinion and Reporting on Financial Statements", ISA 701 "Communicating Key Audit Matters in the Independent Auditor's Report", ISA 705 "Modifications to the Opinion in the Independent Auditor's Report", ISA 706 "Emphasis of Matter Paragraphs and Other Matter Paragraphs in the Independent Auditor's Report", ISA 710 "Comparative Information — Corresponding Figures and Comparative Financial Statements", ISA 720 "The Auditor's Responsibilities Relating to Other Information", ISA 250 "Consideration of Laws and Regulations in an Audit of Financial Statements" etc. These standards demand from the auditor to adhere to the ethical requirements as well as to plan and conduct the audit in order to obtain sufficient assurance that the financial statements contain no material misstatement.

The audit was conducted with consideration for Law of Ukraine "On the Financial Services and State Regulation of Financial Services Markets" No. 2664-III dated 12 July 2001 as amended and supplemented, the Law of Ukraine "On the Accounting and Financial Reporting in Ukraine" No. 996-XIV dated 16 July 1999 as amended and supplemented, Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine No. 913 dated 7 December 2016 "On Approving the Licensing Conditions for the Economic Activity of Provision of Financial Services (Except for the Professional Activity on the Securities Market)", and other regulations.

Our liability under the ISA is stated in the section "*Auditor's Liability for Auditing the Financial Statements*" hereof.

We are independent from the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants International Ethics Standards Board for Accountants (hereinafter the "IESBA Code") and the ethical requirements of the Law of Ukraine "On the Audit of the Financial Statements and Auditing" No. 2258-VIII dated 21 December 2017 applicable in Ukraine to our audit of financial statements, and we have discharged the other ethical duties in accordance with these requirements and the IESBA Code.

In our opinion, the obtained audit evidence is sufficient and appropriate to be used as a basis for the qualified opinion.

### *Key Issues of the Audit*

Key issues of the audit are the issues which, according to our professional judgement, were most significant during our audit of the financial statements for the current period. The issues were considered in the context of our audit of the financial statements in general and taken into consideration in the opinion thereon, but no separate opinion on these issues was expressed.

#### *Going Concern*

The financial statements were drawn up based on the going concern assumption. When the financial statements are drawn up, the management staff are responsible for assessing the company's ability to continue operations on a going concern basis.

Use of this assumption as an accounting basis is acceptable if the management staff are not planning to dissolve the Company or terminate its activity or has no other real option except for that one.

During our audit of the financial statements, we made the conclusion that the going concern assumption as an accounting basis used by the management staff to draw up the financial statements of the Company was adequate. The management staff did not identify any material uncertainty that could cast significant doubt on the Company's ability to continue its activity on a going concern basis and, therefore, such uncertainty was not disclosed in the Company's financial statements.

We also did not identify such material uncertainty during the audit of the financial statements.

#### *Disclosure of Information on Using the Fair Value*

The Company shall only perform only the ongoing measurements of the fair value of the assets and liabilities, i.e. the measurements required by IFRS 13, in the statement of financial position as of the end of each reporting period.



The methodologies for measurement and the inputs used for the fair value measurement by the Company are stated below.

Classes of assets and liabilities measured at fair value	Measurement methodologies	Measurement method (based on the market, income or expenses)	Outputs
Cash and cash equivalents	Primary and subsequent measurement of cash and cash equivalents is carried out based on the fair value equal to the book value thereof	Market	
Accounts receivable	Primary and subsequent measurement of accounts receivable is carried out based on the fair value equal to the repayment value, i.e. the amount of the estimated contractual cash flows as of the measurement date or the discounted value.	Income	Contractual terms and conditions, repayment probability, estimated cash inflows
Liabilities	Primary and subsequent measurement of liabilities is carried out at the repayment value or the discounted value.	Expenses	Contractual terms and conditions, repayment probability, estimated cash outflows

Disclosure of the information related to the accounting measurements in the financial statements conforms to the requirements of the conceptual basis of the financial reporting in accordance with ISA 540 "Auditing Accounting Estimates and Related Disclosures".

#### *Impairment of assets*

The Company considers its loan and accounts receivable portfolio in terms of depreciation on a quarterly basis.

As soon as the financial asset is recognised on the books, the Company measures and recognises the allowance for the expected loan losses from the financial assets. Expected loan losses are the average weighted value of the loan losses calculated by means of the corresponding probabilities of the default events as the weighting factor. In their turn, the loan losses are the current value of the difference between the cash flows to be received by the Company in accordance with the contract and the cash flows the Company expects to receive.

The Company *has no assets located within the temporarily occupied territories of Ukraine.*  
The Company *gained no income from asset investment during the reporting period.*

#### *Related-Party Transactions*

The auditors performed the necessary procedures efficient to reach the purpose of the audit of related-party transactions in accordance with ISA 550 "Related Parties". The results of the procedures were recorded and demonstrate the following, to our mind: there was adequate accounting and disclosure of the identified relations and transactions with related parties in accordance with the applicable conceptual financial reporting framework; the impact of the relations and transactions between related parties procures reliable submission and requires no adjustments to the financial statements.

*Litigations and Regulatory Requirements Having Material Impact on the Company's Activity* The auditor performed the procedures in accordance with ISA 250 "Consideration of Laws and Regulations in an Audit of Financial Statements", including the inquiries sent to the management staff as to any litigations and claims, and the communication with the Company's lawyer.

As of 31 December 2019, there were no litigations or claims that could materially affect the financial standing or operating results of the Company.

*The regulatory requirements of the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets have a material impact on the Company's activity:*

- Regulations on the State Register of Financial Institutions (Order No. 41 dated 28 August 2003);
- Regulations on Establishing the Restrictions for the Alignment of Provision of Certain Types of Financial Services (approved by Order No. 1515 dated 8 July 2004);
- Licensing Conditions for the Economic Activity of Provision of Financial Services (Except for the Professional Activity on the Securities Market) (approved by Order No. 913 dated 7 December 2016).

Most issues as to adherence to these legislative and regulatory requirements by the Company as the financial institution were considered by the auditor in the section "Key Issues" and in the section "Opinion in accordance with the Other Laws and Regulations" hereof.

When conducting the audit, the auditor found no violations of the legislative and regulatory requirements specified herein by the Company.

***Disclosure of Information on the Major Transactions Involving Assets***

The Company's Articles of Association establish no special procedure for conducting a major transaction (the value of the property, works or services being a subject matter of the transaction is more than 10 % of the value of the Company's assets according to the latest annual financial statements).

The value criterion for major transactions in 2019 is UAH 324 thousand.

The Company's Articles of Association contain restrictions as to the transactions conducted by the executive body for the amount of one million hryvnias or more. The transactions for the amount of one million hryvnias or more pertain to the exclusive competence of the General Meeting of Members. Such transactions are conducted in accordance with the Articles of Association of the Company.

***Disclosure of Information on the Accounts Receivable under Non-Financial Transactions***

As of 31 December 2019, the accounts receivable under non-financial transactions were:

<i>Bookkeeping account</i>	<i>Type of the accounts receivable under non-financial transactions</i>	<i>Code of the line in form 1 "Balance Sheet"</i>	<i>Amount (in UAH, thousand)</i>
631 Settlements with domestic suppliers	For the goods, services necessary for the economic activity of the financial institution	1155	20
685 Settlements with other creditors			119

The information on the accounts receivable under non-financial transactions is disclosed by the Company in accordance with the IFRS requirements in Clause 4.5 of the Notes to the Annual Financial Statements.

***Raising Funds, Including from Individuals and Legal Entities***

During the audit, the auditor did not detect violation of the requirements for the ban on engagement of the financial assets from individuals, with the obligation of the subsequent repayment thereof as prescribed by Clause 38 of Licensing Conditions No. 913.

***Disclosure of Information on the Past-Due Liabilities***

As of 31 December 2019, the Company's balance sheet contains no past-due liabilities.

***Disclosure of Information in the Financial Statements of the Company as of 31 December 2019***

The conceptual financial reporting framework of the Company in 2019 is the International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB), which are officially published on the website of the Ministry of Finance of Ukraine, with account of the effective explanations of the State Statistics Service of Ukraine. The Company's accounting policy during the period being audited establishes the accounting and financial reporting framework in accordance with the basic principles and methods for assessment and registration of economic transactions as provided for by Law of Ukraine "On the Accounting and Financial Reporting in Ukraine" No. 996-XIV dated 16 July 1999 as amended and supplemented, and the International Financial Reporting Standards (hereinafter the "IFRS").

The Company's accounting policy discloses the accounting basis, standards, rules and procedures used by the Company for the accounting and reporting purposes in accordance with the IFRS. The accounting policy establishes the principles of recognition and measurement of the accounted items, definition and breakdown of certain items in the Company's financial statements.

Accounting and financial reporting are carried out by the Company in accordance with Law of Ukraine "On the Accounting and Financial Reporting in Ukraine" No. 996-XIV dated 16 July 1999 as amended and supplemented, the International Accounting Standards, the International Financial Reporting Standards and other laws and regulations on accounting and financial reporting in Ukraine, and the Accounting Policy of the Company.

Accounting procures regular collection and adequate processing of information necessary to draw up financial statements. The data in the primary documents conform to the data of the analytic and synthetic records of the Company, which were represented accordingly in the financial statements as of 31 December 2019.

The Company's accounting system is consistent with the size, structure and type of activity thereof and procures regular collection and processing of information for financial statements. The indicators in the financial statement forms generally conform to the accounting data, and the data in the individual reporting forms conform to each other.

Financial statements are drawn up and submitted to the corresponding regulatory authorities on a timely basis. No changes in the methodology were found during the period being audited.

Based on the tests conducted and the auditing evidence collected, it can be noted that the Company's accounting generally conforms to the requirements of Law of Ukraine "On the Accounting and Financial Reporting in Ukraine" No. 996-XIV dated 16 July 1999 as amended and supplemented, and other regulatory documents on accounting.

### *Disclosure of Information on Elements of the Financial Statements*

#### *Non-current assets*

While auditing the fixed assets of the Company, the auditor analysed the recognition of the assets, calculation of their book value and depreciation charges.

#### *Intangible assets*

Recognition of the intangible assets, calculation of their book value and depreciation charges are carried out in accordance with IAS 38 "Intangible Assets".

The primary valuation of an intangible asset is its net cost.

After they are recognised to be an asset, intangible assets are measured and recorded in the financial statements based on their historical cost less the accrued depreciation. As of 31 December 2019, the cost of the intangible assets (item 1000) is UAH 3521 thousand. The information is disclosed in Clause 4.1 of the Notes to the Annual Financial Statements.

#### *Fixed assets*

Classification and measurement of the PPE pertaining to the fixed assets on the Company's books conform to the requirements of IAS 16 "Property, Plant and Equipment". The deviation from the adopted accounting policy was identified during the audit. Thus, it is established by Clause 4.3.1 of the Regulations on the Company's Accounting Policy that the PPE shall be the asset with the estimated useful service (lifecycle) of more than a year and with the value exceeding UAH 6,000. Contrary to the above, the value criterion was not always met in 2019 during the recognition of the PPE. As of 31 December 2019, the accounted PPE include 20 fixed assets with the value of less than UAH 6,000, for the total amount of UAH 60,725.76, with the depreciation accrued on a straight-line basis in the amount of UAH 16,568.84. According to the Regulations on the Company's Accounting Policy, the fixed assets were to be classified as the low-cost fixed assets with 100 % depreciation accrued during the commissioning, in the amount of UAH 60,725.76 (under depreciation by UAH 44,156.92).

After they are recognised to be an asset, the property, plant and equipment are accounted and recorded in the financial statements based on the next cost thereof less the accrued depreciation and accrued losses from the reduced useful life. Depreciation of the property, plant and equipment is accrued by the Company on a straight-line basis during the estimated useful service and reflected in income and losses.

As of 31 December 2019, the cost of the PPE (item 1010) is UAH 226 thousand.

The information is disclosed in Clause 4.2 of the Notes to the Annual Financial Statements.

#### *Current assets*

#### *Accounts Receivable*

The accounts receivable under the settlements for the accrued income (item 1140) are UAH 6,479 thousand.

The other current accounts receivable by the Company as of 31 December 2019 (item 1155) are UAH 26,912 thousand and include the debt under the granted financial loans of UAH 40,224 thousand; accounts receivable for the goods, works and services in the amount of UAH 139 thousand; and the allowance for the expected loan losses UAH (13451) thousand.

The other current accounts receivable as of 31 December 2019 are included into the total in the Balance Sheet (Statement of Financial Position) at the net sales value. The net sales value of the other current accounts receivable of the Company is calculated as the amount of the current accounts receivable less the allowance for the expected loan losses. The information is disclosed in Clause 4.5 of the Notes to the Annual Financial Statements.

Cash and cash equivalents

The Company effects settlements in cash and by wire transfer in accordance with the effective laws. As of 31 December 2019, the cash and cash equivalents are UAH 1,954 thousand (item 1165). The information is disclosed in Clause 4.6 of the Notes to the Annual Financial Statements.

To our mind, the assets are recorded on the Company's books at the reliably estimated value, and the future economic benefits associated with use thereof are expected in the future. Following the audit, we can make the conclusion that the information disclosed by the Company by the types of assets is consistent with the IFRS requirements.

Disclosure of Information on the Liabilities

Current liabilities and provisions

The current liabilities and provisions as of 31 December 2019 include:

- Short-term bank loans in the amount of UAH 27,912 thousand;
- Current accounts payable for the goods, works and services in the amount of UAH 5,848 thousand;
- Current provisions in the amount of UAH 118 thousand;
- Other current liabilities in the amount of UAH 919 thousand.

The item 1600 "Short-term bank loans" include the short-term loan from the non-resident, Aldega CJSC (Lithuania, loan contract No. 1 dated 20 May 2019) in the amount of EUR 1,056,413, which is equal to UAH 27,912,544.29 at the exchange rate of the National Bank of Ukraine.

The current debt (item 1615) includes the arrears for the goods, services necessary for the economic activity of the financial institution in the amount of UAH 5,848 thousand.

The current provisions (item 1660) include the unused vacation provision in the amount of UAH 118 thousand.

The other current liabilities in the amount of UAH 919 thousand (item 1690) are made of the accounts payable for the goods, works and services in the amount of UAH 521 thousand and other accounts payable for the interest accrued on the short-term loan received from the non-resident in the amount of UAH 398 thousand.

The information is disclosed in Clause 5 of the Notes to the Annual Financial Statements.

To our mind, the liabilities are recorded on the Company's books at the reliably estimated value, and they are likely to be discharged. Following the audit, we can make the conclusion that the information disclosed by the Company on the liabilities is consistent with the IFRS requirements.

Disclosure of Information on the Company's Income and Expenses

The revenue from selling products (goods, works and services), recognition, measurement, presentation and disclosure thereof (namely revenue from the interest accrued on the loans) are carried out in accordance with IAS 18 "Revenue" for 2019 is UAH 29,467 thousand.

The other operating income for 2019 is UAH 11,611 thousand, including received penalties of UAH 1,365 thousand; foreign exchange differences of UAH 10,246 thousand.

The other financial income (interest accrued on the balance on the account) is UAH 16 thousand;

The definition, measurement, recognition and classification of expenses are described in the conceptual financial reporting framework, IAS 1 "Presentation of Financial Statements", IAS 2 "Inventories", IAS 16 "Property, Plant and Equipment", and the other standards.

The expenses in 2019: Administrative expenses — UAH 7,430 thousand; Distribution expenses — UAH 10,873 thousand; Other operating expenses — UAH 21,641 thousand; Financial expenses — UAH 969 thousand.

The total amount of the expenses in 2019 is UAH 40,913 thousand.

The revenue or losses are determined by comparing the income of the reporting period with the expenses. Following the economic activity in 2019, the Company gained the net profit in the amount of UAH 181 thousand.

**Assurance Report on the Annual Reporting Data of  
SLON CREDIT Limited Liability Company for 2019**

The senior executives of the Company are liable for the other information disclosed by the financial company and submitted to the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets in accordance with the Procedure for reporting by financial companies, financial institutions being public law entities, trust institutions and economic entities without the legal status of the financial institution that are allowed to provide the financial leasing services as prescribed by the laws and regulations of the State Committee for Regulation of the Financial Services Markets and the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets, which was approved by Order of the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets No. 27 dated 27 January 2004.

The company's other information includes:

Information of the financial institution for 2019 includes:

Front sheet (Annex No. 6);

Certificate of the Scope and Quantity of the Financial Service Contracts, Executed and Performed for 2019 (Annex No. 7);

Certificate of the Loan Contracts, Including the Ones Executed on the Basis of the Financial Loan Terms and Conditions, Executed and Performed (Annex No. 12);

Information on the Structure of the Fixed Capital of the Financial Institution as of 2019 (Annex No. 14);

Information on the Assets of the Financial Institution (Annex No. 15).

Our opinion on the financial statements does not apply to the other information, and we are not making the conclusion with any level of assurance as to the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our duty is to read the other information and decide whether there is any material non-conformity between the other information and financial statements or other knowledge obtained during the audit, or whether this information seems to contain material misstatement.

If we make the conclusion on the material misstatement of the information that has been received before the date of the auditor's opinion based on the work performed as to the other information, we have to inform thereof. We detected no facts to be included into the opinion.

***Liability of the Management Staff for the Financial Statements***

The management staff are liable for drawing up and submitting the credible financial statements in accordance with the IFRS (conceptual framework for reliable submission of the general purpose) and the internal control system the management staff deems necessary to procure that the financial statements with no material misstatement due to fraud or error is drawn up.

When drawing up the financial statements, the management staff are responsible for assessing the Company's ability to continue its operations on a going concern basis by disclosing, where applicable, the issues related to the going concern and using the going concern assumption as a basis for the accounting.

***Auditor's Liability for Auditing the Financial Statements***

Our purposes are to be reasonably assured that the financial statements in general contain no material misstatement due to fraud or error, and to issue the auditor's opinion. The reasonable assurance is the high level of assurance, but it does not warrant that the audit conducted in accordance with the ISA will always detect the material misstatement, if any. Misstatement may result from fraud or error. It is considered to be material if it is reasonably expected, on its own or in aggregate, to be capable of influencing economic decisions of the users taken based on these financial statements. By conducting the audit based on the ISA, we use professional judgement and professional scepticism during the audit.

Moreover, we:

- ✓ identify and assess the risks of material misstatement in the financial statements as a result of fraud or error, develop and perform the auditing procedures in response to such risks, and obtain auditing evidence sufficient and acceptable as the basis for our opinion. The risk of non-detection of material misstatement due to fraud is higher than misstatement due to error since fraud may include concerted actions, forgery, deliberate omission, inadequate statements or negligence of internal control;

✓ develop an understanding of the internal control system associated with the audit in order to create the auditing procedures consistent with the circumstances rather than express our opinion on efficiency of the internal control system;

✓ assess applicability of the accounting policies used and reasonability of the accounting measurements and disclosures made by the management staff;

✓ make the conclusion on the admissibility of the assumption of the management staff regarding the going concern as an accounting basis, and, based on the auditing evidence obtained, make the conclusion whether there is material uncertainty as to the events and conditions that would cast significant doubt on the Company's ability to continue its operations on a going concern basis. If we conclude that there is such material uncertainty, we have to draw attention to the corresponding disclosures in the financial statements in the auditor's opinion, or, if such disclosure is improper, we have to modify our opinion. Our conclusions are based on the auditing evidence received before the date of our auditor's opinion. However, future events or conditions may force the Company to terminate its business on a going concern basis;

✓ assess the general presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, as well as whether the financial statements show the transactions and events they are based on for the purposes of reliable presentation.

We inform those holding the supreme powers of the scheduled scope and time of the audit and the material auditing results, including any material defects of the internal control system detected during the audit.

We also assure those holding the supreme powers that we have complied with the corresponding ethical requirements to the independence.

Out of the list of all the issues information on which has been furnished to those holding the supreme powers, we have selected the ones of the biggest significance for the audit of the financial statements for the current period, i.e. the ones that are key issues of the audit. These issues are described in our auditor's opinion.

#### ***Opinion in Accordance with the Other Laws and Regulations***

SLON CREDIT LLC operates in accordance with the certificate of state registration of the financial institution (series ФК No. 1103 dated 3 October 2018).

The Company was entered in the State Register of Financial Institutions by Order of the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets No. 1762 dated 3 October 2018, website: <http://sloncredit.com.ua>.

According to Order of the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets No. 1891 dated 25 October 2018, SLON CREDIT LLC was granted the license for lending, including under the financial loan terms and conditions.

#### ***Compliance with the following legal requirements by the economic entity:***

➤ *Mandatory criteria and standards of sufficiency of the capital and solvency, liquidity, profitability, quality of assets and risks of transactions, adherence to the other indicators and requirements limiting the risks related to the transactions and financial assets*

#### ***Equity of the Financial Institution***

The structure of the equity as of 31 December 2019 is as follows:

- Registered capital of UAH 5,000 thousand;
- Additional capital of UAH (31) thousand;
- Retained earnings (uncovered loss) of UAH (160) thousand;
- Unpaid capital of UAH (514) thousand.

The authorised capital as of 31 December 2018 was paid with cash by 100 % in the amount of UAH 3,500,000.00.

According to Resolution of the Sole Member No. 6 dated 7 June 2019 of LTU Finance Limited Liability Company (legal entity's code 611492, location: 56 Jurowiecka Str., Bialostok, 15-101, Poland), the Company's authorised capital was increased from UAH 3,500,000.00 up to UAH 5,000,000.00 (item 1400).

Establishment during the reporting year was as follows:

Date	of increase in the Authorised Capital (Resolution of the Sole Member No. 6 dated 7 June 2019)		Establishment of the Authorised Capital	
	EUR	UAH	EUR	UAH
6 June 2019	49,480.11	1,500,000.00		
26 June 2019			10.00	303.15
26 June 2019			30,000.00	909,456.35
<b>Total</b>	<b>49,480.11</b>	<b>1,500,000.00</b>	<b>30,010.00</b>	<b>909,759.50</b>

As of 31 December 2019, the unpaid capital is EUR 19,470.11, which is equal to UAH 514,439.25 at the exchange rate of the National Bank of Ukraine:

Members	Registered, UAH	Unpaid		Interest in the authorised capital, %
		EUR	UAH, at the exchange rate of the National Bank of Ukraine	
LTU FINANCE LLC address: 56 JUROWIECKA STR., BIALOSTOK, 15-101, POLAND	5,000,000.00	19,470.11	514,439.25	100 %
<b>Total</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>19,470.11</b>	<b>514,439.25</b>	<b>100%</b>

✓ The additional capital as of the reporting date was UAH (31,028.48) and was created at the expense of the foreign exchange differences during the establishment of the Authorised Capital by the Member (item 1410).

✓ The undistributed loss in 2019 was decreased by UAH 175,501.48 thousand and was equal to UAH (160,301.01) as of the end of the reporting year (item 1420).

As of 31 December 2019, the Company's balance sheet contained the equity of UAH 4,295 thousand. The amount of the equity conforms to the established requirements of Clause 7 of Section X. *Special aspects as to entry of information on the lending institution (except for the credit union) into the Register* approved by Order of the State Committee for Regulation of the Financial Services Markets No. 4368 dated 28 November 2013.

The information is disclosed in Clause 5 of the Notes to the Annual Financial Statements.

✓ *Formation of the Contingency Reserve.*

In accordance with the requirements of the International Financial Reporting Standards, the Company forms the contingency reserve by depreciating (reducing the useful life of) the accounts receivable from the lending transactions.

The Company forms the contingency reserve in accordance with the *Regulations on the Procedure for Formation and Use of Reserves for the Company's Financial Assets* approved by Order of the Company's Director No. 03-ОД dated 3 August 2018. The Company applies the simplified approach (Clause 5.5.15 of IFRS 9) to calculate the allowance for the losses in the amount equal to the expected loan losses.

As of 31 December 2019, the Company had the contingency reserve of UAH 13,451 thousand.

During the audit, the auditor found no violations of the laws and regulations on the formation, accounting, sufficiency and adequacy of the formed contingency reserve for depreciation of the accounts receivable.

#### *Values of Liquidity (Solvency), Financial Stability and Cost Efficiency of the Company*

In order to furnish the users of the financial statements with the objective information on the Company's financial standing, the auditors calculated the values of liquidity (solvency), financial stability and cost efficiency:

Main indicators	Actual value as of 31 December 2019	Standard value	Conformity to the standards
<b>Liquidity (solvency) values</b>			
Quick (current) liquidity ratio ( <i>Current assets (line 1195) — Inventory (line 1100) / Current liabilities (line 1695)</i> ) ( <i>describes the Company's ability to discharge its short-term liabilities when due, by means of the highly-liquid assets</i> )	1.02	0.6-0.8	+

Absolute liquidity ratio ( <i>Cash and cash equivalents (line 1165) / Current liabilities (line 1695)</i> ) (describes the Company's immediate readiness to repay its debt with the first-class liquid assets (cash and cash equivalents)).	0.06	0.2-0.35	-
Overall liquidity (coverage) ratio ( <i>Current assets (line 1195) / Current liabilities (line 1695)</i> ) (generally assesses the liquidity of assets by showing how many hryvnias of the Company's current assets conforms to one hryvnia of the current liabilities)	1.02	>1.0	+
<b>Financial stability values</b>			
Autonomy (financial independence) ratio ( <i>Equity (line 1495) / Total balance (line 1900)</i> ) (demonstrates the specific weight of the equity in the total amount of the cash prepaid into its activity)	0.11	>0.5	-
Financial stability ratio ( <i>Equity (line 1495) / Amount of liabilities and provisions (line 1595 + line 1695)</i> ) (the indicator's value demonstrates how many hryvnias of the equity conform to one hryvnia of the Company's liabilities)	0.12	>1.0	-
Capital manoeuvrability ratio ( <i>Own working capital (line 1195 — line 1695) / Equity (line 1495)</i> ) (the ratio demonstrates the ratio between own working assets and the equity)	0.13	>0.1	+
Debt-to-equity ratio ( <i>Long-term and short-term liabilities and provisions (line 1595 + line 1695) / Equity (line 1495)</i> ) (determines sufficiency of the Company's equity to cover its liabilities)	8.1	≤1.0	-
<b>Rate of return values</b>			
Return on assets (performance of assets) ratio ( <i>Net profit (form No. 2, line 2350) / Total balance (line 1900)</i> )	for 2018 – 0.00 for 2019 – 0.00	growth	-
Return on equity (performance of equity) ratio ( <i>Net profit (form No. 2, line 2350) / Equity (line 1495)</i> )	for 2018 – 0.00 for 2019 – 0.04	growth	+

The auditor may make an assumption based on the analysis of the liquidity (solvency) values:

- ✓ Where necessary, the Company will probably be able to repay the estimated current liabilities at the expense of all the mobilised current assets.

The auditor may make a conclusion based on the analysis of the financial stability values:

- ✓ As of 31 December 2019, the specific weight of the equity in the total amount of the cash prepaid into its activity is 11%.
- ✓ The Company is highly dependent on the engaged cash and cash equivalents and insufficient equity to cover its liabilities.
- ✓ The rate of return values demonstrate the insufficiently efficient use of the assets.

#### *Regarding Introduction of the Risk Management System by the Company*

Risk management plays an important role in the Company's activity.

The main risks inherent to the Company's transactions include the liquidity risk, the credit risk, and the market risk.

The risk management policies are aimed at detection, analysis and management of the risks encountered by the Company by establishing the corresponding limits and controls.

The liquidity risk is the risk that the Company will be unable to discharge its liabilities when due.

The Company's liquidity is controlled and managed thoroughly. The Company uses the procedure for detailed budgeting and cash forecasting in order to guarantee that there are adequate resources to fulfil its financial obligations. In order to manage the liquidity risk, the Company monitors the expected future cash flows from the transactions being a part of the asset/liability management process.

The credit risk is the risk that one of the parties to the financial instrument contract will be unable to fulfil its obligation, which will result in the other party's losses. The main method for credit risk assessment by the Company's senior executives is assessment of the contracting parties' borrowing power, for which any information on their ability to repay their debt is necessary.

The Company uses the following methods for credit risk management:

- ✓ Limits for the debt liabilities;
- ✓ Limits for the debt liabilities per contracting party.

The market risk is the risk that the fair market value or future cash flows from the financial instrument will vary as a result of changes in the market prices.



The market risk arises out of the risk of losses caused by changes in prices and interest rates. The senior executives take management or HR decisions in case any violations of the approved policies are detected.

➤ The restrictions as to alignment of the types of economic activity established by the Regulations on Establishing the Restrictions for the Alignment of Provision of Certain Types of Financial Services approved by Order of the State Committee on Regulation of the Financial Services Markets of Ukraine dated 8 July 2004 No. 1515 are met by the Company.

➤ The Company complies with the *Regulations on Provision of the Financial and Related Services* approved by the Director on 20 August 2018, which are consistent with the requirements set by Article 7 of the *Law on the Financial Services*, and enters into financial service contracts only in accordance with such rules, with the mandatory reference to the internal rules for provision of the financial services. Financial lending transactions between the Company and individuals are conducted in accordance with the contract executed with each lender.

The templates of the Company's financial loan contracts have been drawn up and approved in accordance with the established requirements. The standard financial loan contract of the Company meets the requirements established by the law and Article 6 of the Law of Ukraine "On the Financial Services and State Regulation of Financial Services Markets".

When granting loans, the Company uses the Electronic Contract published on the website of the lending service. When the loan is documented, it is sent to the borrower's Personal Account. When the customer ticks a box confirming his/her acceptance of the terms and conditions of the loan contract, sends his/her consent to obtaining the loan, and the money is credited to his/her bank card, the contract is executed. There is no contract in hard copy, but it may be furnished by the customer's request.

➤ The Company furnishing the customer with the information in accordance with Article 12 of the Law of Ukraine "On the Financial Services" as well as publishing the information prescribed by Part 1 of Article 12 of the Law, on its own website (webpage) and updating such information — *performed*.

➤ Disclosure by the financial institution in accordance with Parts 4 and 5 of Article 12<sup>1</sup> of the Law on the Financial Services, in particular, by publishing the information on its website in the scope set by Regulations on the Disclosure by Financial Institutions in the Public Information Data Base of Financial Institutions and on Websites of Financial Institutions and on Amending the Regulations on the State Register of Financial Institutions dated 19 April 2016 No. 825 — *performed*.

➤ Adherence to Article 10 of the *Law on the Financial Services* as to the decisions made in case of conflict of interest by the financial institution — *performed*;

➤ In pursuance of Clause 28 of Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine No. 913 dated 7 December 2016 "On Approving the Licensing Conditions for the Economic Activity of Provision of Financial Services (Except for the Professional Activity on the Securities Market)", the Company has conducted technical examination of the premises at 23 Kyiv, Bahhovutivska Str., Kyiv, as to accessibility for the persons with disabilities and other low-mobility groups in accordance with the state construction standard ДБН В.2.2.-17:2006 "Accessibility of Buildings and Constructions for Low-Mobility Groups".

The premises of the Company were examined in 2018 by Ye. M. Lohinov (qualification certificate of the designated contractor for certain types of works (services) related to creation of the architectural facility Series AE No. 003488 issued by the Ministry of Regional Development, Construction and Housing and Utilities of Ukraine).

➤ The internal control over adherence to the law during the transactions of provision of financial services of the Company is exercised by:

- Senior executives of the Company (Director and chief accountant);
- Internal auditor of the Company subordinated to the general meeting of the Company's members;
- Officer responsible for the internal financial monitoring in the Company.

The above persons exercise internal control within their competence established by the duty regulations. During the internal control over adherence to the law during the transactions of provision of financial services, they are governed by:

- Effective laws of Ukraine;
- Constituent documents of the Company;
- Resolutions of the general meeting of the Company's members;
- Orders and instructions of the Company's director.

Internal monitoring of financial transactions in the Company is carried out by the officer responsible by the internal financial monitoring of the Company based on the Rules for the Internal Financial Monitoring of the Company and the Implementation Programme for the corresponding year approved by the Company's director general.

The internal audit in the Company is conducted by the internal auditor of the Company based on the Regulations on the Internal Audit Service of the Company and Instructions for the Internal Auditor of the Company. The duties of the internal auditor include:

- Adhering to the Regulations on the Internal Audit Service and other laws and regulations;
- Reporting in accordance with the requirements set by the Regulations on the Internal Audit Service;
- Maintaining confidentiality of the information received during the internal audit;
- Upon detention of the facts demonstrating damages inflicted on the institution by its officials and other persons, notifying the general meeting thereof immediately;
- Controlling timely inventory reconciliation as prescribed by the law and the accounting policy of the institution;
- Being responsible for timely and high-quality discharge of his/her functions;
- Drawing up the internal audit reports, reports on the actions taken to rectify the defects and improve the performance of the financial and economic activity of the institution.

The internal auditor discharged all of his duties.

The internal control over adherence to the law during the transactions of provision of financial services of the Company is duly performed.

➤ SLON CREDIT LLC has the accounting and registering system (software and hardware) that meet the requirements established by the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets and record transactions of the financial services provided to consumers and reports submitted to the National Commission for State Regulation of the Financial Services Markets. The data of the accounting and registering systems of the Company as of any date are consistent with the bookkeeping data.

In order to protect information and ensure security, the Company uses the anti-virus software, backs up the data base by means of separate data carriers and restricts access to the data base.

In order to protect the data bases of the accounting and registering systems from unauthorised access, the credit institution has developed the password procedure, uses anti-virus software and restricts access to the data bases. The information security requirements are met by protecting from unauthorised access and proper operation thereof.

**Basic details of the auditing firm**

Full name of the auditing firm	AF Ukraudit XXI — Shevchenkivska Branch Limited Liability Company
EDRPOU code	24362662
Register of Auditors and Auditing Entities. Section "Auditing Entities Entitled to Conduct the Mandatory Audit of Financial Statements"	Entry No. 25 Register No. 1574
Audit contract date and No.	No. 894 dated 10 February 2020
Period of the audit	10 February through 6 April 2020
city code/telephone/fax	(044) 483-14-34
mailing address	9A Melnykova Str., Kyiv, 04050, Ukraine
e-mail:	ukrayditXXI@ukr.net

**Annexes:**

- ✓ Balance Sheet (Statement of Financial Position) as of 31 December 2019 (Form No. 1);
- ✓ Statement of Financial Results (Consolidated Income Statement) for 2019 (Form No. 2);
- ✓ Cash Flow Statement (on a Straight-Line Basis) for 2019 (Form No. 3);
- ✓ Statement of Changes in Equity for 2019 (Form No. 4);
- ✓ Statement of Changes in Equity for 2018 (Form No. 4);
- ✓ Notes to the Financial Statements for the Year Ended on 31 December 2019.

Full name of the auditor conducting the audit (auditor of Ukraine, certificate series A No. 000981)

Valentyna Heorhiivna Koshel

Director (auditor of Ukraine, certificate series A No. 000981)  
6 April 2020

V. H. KOSHEL

AF Ukraudit XXI — Shevchenkivska Branch LLC

Цей переклад з української мови на англійську мову зроблено мною, перекладачем Костючик Юлією Сергіївною

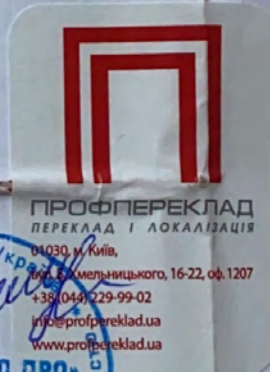
This translation has been made from Ukrainian into English by me, translator Kostiuchyk Yuliia Serhiivna

Перекладацька компанія  
«Профпереклад»™  
ТОВ «ПЕРЕКЛАД ПРО»  
01030, Україна, м. Київ,  
вул. Б. Хмельницького, 16-22,  
оф. 1207  
тел. 0038 (044) 22-999-02  
www.profperekklad.ua  
info@profperekklad.ua

Translation company  
“Profperekklad”™  
“PEREKLAD PRO” LLC  
Office 1207,  
16-22 B. Khmelnytskoho Str.,  
City of Kyiv, Ukraine, 01030  
Tel. 0038 (044) 22-999-02  
www.profperekklad.ua  
info@profperekklad.ua

Засвідчую справжність підпису  
перекладача  
Костючик Ю.С.  
Дата 28 ТРА 2020  
Всього прошито та скріплено  
печаткою 24 аркуші

I certify the authenticity of the  
signature of the translator  
Kostyuk Y.S.  
Date May 28, 2020  
24 pages are sewn and  
sealed



STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at December 31, 2019

	note	December 31 2019	December 31 2018
<b>Non-current assets</b>			
Intangible assets		3,521	-
Fixed Assets		226	-
Deferred tax assets		-	
<b>Total Non-current assets</b>		<b>3,747</b>	<b>-</b>
<b>Current assets</b>			
Accounts receivable for accrued income		6,479	252
Other current accounts receivable		26,912	2,469
Cash and equivalents		1,954	516
<b>Total Current assets</b>		<b>35,345</b>	<b>3,237</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>39,092</b>	<b>3,237</b>
<b>Equity</b>			
Share capital		4,486	3,500
Additional capital		(31)	60
Retained earnings		(160)	(336)
<b>Total Equity</b>		<b>4,295</b>	<b>3,224</b>
<b>Current liabilities and provisions</b>			
Short-term bank loans		27,912	-
Accounts payable for goods, works, services		5,848	8
Provisions		118	5
Other current liabilities		919	-
<b>Total Liabilities</b>		<b>34,797</b>	<b>13</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>39,092</b>	<b>3,237</b>

Director

Nikolai Rokhmaniiko

Chief Accountant

Natalia Levenko

STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended December 31, 2019

(thousands of Hryvna's)

	Note	2019	2018
Interest income		29,467	450
Other operating income		1,386	4
Other finance income		10,241	102
Other income			
<b>Total income</b>		<b>41,094</b>	<b>556</b>
Materials costs		(22)	-
Labour costs		(2,365)	(57)
Social contributions		(456)	(13)
Depreciation charges		(818)	-
Sales costs		(10,873)	(75)
Finance costs		(969)	-
Other operating expenses		(12,429)	(278)
Loan loss provision		(12,981)	(469)
<b>Total expenses</b>		<b>(40,913)</b>	<b>(892)</b>
<b>Profit before corporate income tax charges</b>		<b>181</b>	<b>(336)</b>
Corporate income tax expense		-	-
<b>Net profit</b>		<b>181</b>	<b>(336)</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency exchange differences		(91)	60
<b>Total other comprehensive income</b>		<b>(91)</b>	<b>60</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>90</b>	<b>(276)</b>

Director

Nikolai Rokhmaniiko

Chief Accountant

Natalia Levenko

CASH-FLOW STATEMENT

For the year ended December 31, 2019

(thousands of Hryvna's)

	Note	2019	2018
<b>Operating activity</b>			
Sale of products (goods, works, services)		26	-
Proceeds from Return of advances		39,957	-
Proceeds from debtors forfeit (fines, penalties)		1,365	4
Proceeds from repayment of borrowings		98,633	2,137
Other receipts		9,603	448
Payments for Goods (works, services)		(7,671)	(288)
Spending on wages		(1,803)	(46)
Expenditure on social measures		(467)	(13)
Payment of income tax liabilities		(56)	-
Payment of liabilities from other taxes and fees		(437)	(11)
Repayment of advances received		(84,878)	-
Benefits for refund of advances		(4,806)	-
Expenses on loans disbursements		(55,053)	(5,269)
Other payments		(23,313)	(31)
<b>Net cash flow from operating activities</b>		<b>(28,900)</b>	<b>(3,069)</b>
<b>Investment activity</b>			
Proceeds from received interest		16	-
<b>Net cash flow from investment activities</b>		<b>16</b>	<b>-</b>
<b>Financial activity</b>			
Proceeds from equity		895	3,560
Borrowing		29,369	-
<b>Net cash flow from financial activities</b>		<b>30,264</b>	<b>3,560</b>
<b>Net cash flow for the reporting period</b>		<b>1,380</b>	<b>491</b>
Balance at the beginning of the year		516	-
Effect of changing foreign exchange rates on the balance of funds		58	25
<b>Balance as of the end of the year</b>		<b>1,954</b>	<b>516</b>

Director

Nikolai Rokhmaniiko

Chief Accountant

Natalia Levenko

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended December 31, 2019

(thousands Hryvna's)

	Notes	Share capital	Additional capital	Retained earning	Total
<b>Balance as at January 01, 2018</b>		-	-	-	-
<b>Profit for the year</b>		-	-	(336)	(336)
<b>Other comprehensive income</b>		-	60	-	60
Currency exchange differences		-	60	-	60
<b>Transactions with owners</b>		3,500	-	-	3,500
Contributions to Capital		3,500	-	-	3,500
<b>Balance as at December 31, 2018</b>		3,500	60	(336)	3,224
Correction of prior year errors				-5	-5
<b>Balance as at December 31, 2018 - Restated</b>		3,500	60	(341)	3,219
<b>Profit for the year</b>		-	-	181	181
<b>Other comprehensive income</b>			(91)		(91)
<b>Transactions with owners</b>		986	-	-	986
Contributions to Share Capital		986	-	-	986
<b>Balance as at December 31, 2019</b>		4,486	(31)	(160)	4,295

Director

Nikolai Rokhmaniiko

Chief Accountant

Natalia Levenko

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

To the financial statements  
for the year ended December 31, 2019

"SLON CREDIT" LLC

41078230

### 1. General information about "SLON CREDIT" LLC

The company is a financial company, a business entity that operates on the principles of initiative, economic and legal independence, profitability.

Full name of the company	Limited liability company «SLON CREDIT»
Abbreviated name of the company	LLC «SLON CREDIT»
EDRPOU Code	42350798
Location	04107, City Kyiv, Bogovutivska str., building 23
Date and number of the record in the State register	Recording Date: 02.08.2018 Record number: 1 074 102 0000 077829
Main activities according to the registration documents	64.92 other types of crediting
Number of stakeholders as at December 31, 2019	1
Number of employees as at December 31, 2019	17
Organizational form of the Company	Limited Liability Company
Number of brunches	None
Numbers, series, issuance dates, licenses and/or permits to perform activities	According to Order №1762 from 03.10.2018 of the National commission for state regulation of financial services markets, "SLON CREDIT" was included in the State register of financial institutions

Company office address: Kiev, Bogovutivska str, building 23. Official webpage: <http://sloncredit.ua>. E-mail address: [nikolay@sloncredit.ua](mailto:nikolay@sloncredit.ua)

### 2. Fundamentals of preparation, approval and presentation of financial statements

#### Conceptual framework of Financial reporting

The conceptual basis of financial statements is the International Financial Reporting Standards (hereinafter – IFRS), accounting policies and principles based on international Standards of Accounting (hereinafter- IAS), interpretations, issued by the Committee on the Interpretations of International Financial Reporting (hereinafter – IFRIC), the Charter of the company and accounting policy.

#### Assumptions about continuity activities

The financial statements are prepared on the basis of the assumption that the company is able to continue its activities on a going concern basis.

#### Functional and presentation currency

The financial statements of the company are represented in the national currency of Ukraine (hryvnia), which is a functional currency.

Assets and liabilities in foreign currency are initially valuated and recognized in financial statement in functional currency at the official exchange rate of Ukrainian hryvnia as of the date



of transaction. In the financial statements, assets and liabilities are recorded in Ukrainian hryvnia equivalent on the official exchange rate of the NBU at the date of reporting.

### **Fiscal Period**

The financial statements of the Company prepared as at 31 December 2019. The financial statements are approved for publication of February 11, 2020, signed by the management represented with Director and the Chief accountant.

### **Composition of financial statements**

Financial statements include the following reports:

- Statement of financial position as of the year 31.12.2019;
- Statement of comprehensive income for the year 2019;
- Statement of Cash flows for the year 2019;
- Statement of Equity for the year 2019;
- Notes to the annual financial statements for 2019 year.

### **Assessments, judgments and assumptions**

The preparation of the financial statements in accordance with IFRS requires management, to make certain accounting estimates and reasonable estimates and assumptions in the process of applying the company's accounting policies. Changes in estimates and assumptions can have a significant impact on financial statements for the period in which such assessments are changing. Management believes that the assumptions and estimates in the preparation of this financial statements are sensible, and the financial statements reliably reflects the financial position and results of the company.

Accounting estimates and assumptions are regularly analyzed, they are based on past experience and current correspondence information and include all factors and expectations of guidance on current and future events that may affect the carrying value of assets and liabilities, income and expenses for the reporting period and the type of disclosure in the financial statements. Estimates and assumptions that have a significant impact on the company's results are described below.

*The term of the useful use of intangible assets and assets.*

Depreciation or amortization of intangible assets and basic means are accrued during the term of their useful use. The terms of useful use are based on the estimates of the period during which the asset will bring economic benefits. These terms are periodically are revised for further conformity.

## **3. Basic principles of accounting policies**

The basic principles of accounting policy used for the preparation of the financial statements are set out below.

### **3.1. Recognition of financial instruments**

A financial instrument is any contract that leads to the creation of a financial asset and a financial obligation on one side or the instrument of equity on the other side.

Financial instruments are divided into foreign exchange (exchange of one currency for another); Interest (assets that profit for solid, floating or changeable rates); Price (stocks, precious metals, raw materials, goods) tools.

The main risks associated with the company's financial instruments are credit risk, liquidity risk and currency risk.

The maximum amount of credit risk relating to financial assets is the carrying amount value of the financial assets that are recognized in statement of financial position. The company carries out regular monitoring of accounts receivable under loan agreements, as well as other receivables from the point of view of its repayment.

Liquidity risk is the risk of insolvency the company to fulfill its payment obligations within the prescribed period under the usual or unpredictable circumstances. The main risk to which the company undergoes is the risk associated with the timeliness of repayment of loans.

The market risk is a risk of fluctuations in the fair value of future cash flows of financial instruments as a result of changes in market parameters, including foreign exchange rates.

The company considers that it is subjected to risks associated with changes in interest rates and market risk.

### ***3.2. Determination of fair value***

The company defines fair values of assets and liabilities if applicable in accordance with IFRS 13 for fair value estimation. The standard establishes a unified basis for fair value assessments and provides recommendations for its disclosure without changing the requirements of other standards in which to apply and disclose fair value.

For the purposes of the financial statements, IFRS 13 defines a fair value as the price that would be obtained when selling an asset or paid for the transfer of a liability within a conventional transaction on the main market at the measurement date in the current market conditions. The fair value according to IFRS 13 is an output price, whether the price is directly observed or evaluated through another valuation technique.

The volume of IFRS 13 is broad, applicable to financial and non-financial instruments for which other standards require or allow for honest assessments.

### ***3.3. Foreign currency transactions.***

Foreign currency transactions, i.e. agreements denominated in other currencies than in Ukrainian hryvnia (UAH) are evaluated at the exchange rate established by the National Bank of Ukraine effective on the date of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency transferred at the exchange rate at the date of the financial statements. Non-monetary assets denominated in foreign currency are measured at cost, at the rate on the date of initial recognition.

Currency exchange gains and losses are recorded at the exchange rate effective as of the date of the transaction. Net profit or loss from currency fluctuations arising from accounts receivable, accounts payable, and foreign currency are recognised in the statement of comprehensive income in the period in which they arise.

### ***3.3. Financial assets and liabilities.***

In order to manage financial assets, according to IFRS 9, "Financial instruments", the Company uses a business model, whose purpose is to maintain assets to obtain contractual cash flows by obtaining contractual payments during the term of the instrument, which are purely payments of the principal amount and interest to the outstanding share of the principal amount, and measured at amortised cost.

Asset allocation by this classification was made at the first application of IFRS 9, "Financial instruments" from August 2, 2018, and subsequently at original recognition of each new asset.

### ***3.4. Loans to customers***

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determined payments that are not quoted in an active market.

Financial assets accounted at amortised cost using the effective interest method, less impairment losses.

Amortised cost is calculated based on the discounts or premiums specified during the acquisition and includes fees that are integral part of the operating interest rates and operating costs. Loans and receivables are recorded in the statement of financial position as other current indebtedness and receivables for accrued income. Accrued interest is displayed in the statement of comprehensive income as "interest income". When impairment is recognised, the impairment loss is counted as deductions from the carrying amount of the investment and is displayed in the statement of comprehensive income as "impairment losses". Impairment losses are reflected in the statement of comprehensive income during the impairment period.

On each date of the statement of financial position, the company assesses the existence of objective signs of impairment of a financial asset or a group of financial assets. This includes:

- *Loans granted*
- *Receivables on economic activity*
- *Financial accounts receivable.*

### ***3.5. Impairment of financial assets.***

The company considers its portfolio of loans and receivables, as well as defines losses for impairment and hopeless indebtedness on a quarterly basis. In determining the amount of impairment, the company makes estimates and assumptions about the probable reduction of expected future cash flows from the loan portfolio and receivables, before the reduction can be determined in the loan pool. All existing signs of impairment with credit and payment status of borrowers and potential changes in the economic environment at the local level are analysed. Analysis are performed for the entire pool of credits as at a certain time, due to the fact that the company does not have a significant concentration of credit risk according to individual positions in the portfolio of micro loans. Management uses historical data on realised loss of assets with similar risk characteristics when taking these estimates and analysing, given the professional opinion of the management. The amount of impairment is defined as the difference between the carrying amount and the sum of the expected reimbursement at the end of each quarterly quarter separately by the respective group of loans at each period of the outstanding credit.

The company uses a simplified approach (5.5.15 IFRS 9) to calculate the allowance for damages in the amount equal to expected credit losses, according to the developed and approved regulations on the procedure for the formation and use of reserves for the company's financial assets according to the expected losses model in accordance with IFRS 9 "Financial Instruments"

The forecast information on macro indicators of the company was not carried out in connection with granting credits for short term when macro indices have no influence on repayment of such credits.

### ***3.6. Termination of recognition of financial assets and liabilities.***

Termination of recognition is the exclusion of a previously recognised financial asset or financial obligation from a report of the financial position of a business entity.

The financial asset (or, where possible, part of the financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised at the time when the right to receive cash flows from the asset is expired or the company has transferred its rights to receive funds from the asset.

A financial obligation (or a part thereof) is repaid if debtor:

- Obligations (or part thereof), paid to the creditor, usually by means of cash,
- or legally exempt from the principal liability for the obligation (or part thereof) or as a result of a lawsuit, or creditor (if the debtor provided a guarantee, this condition can still be fulfilled).

Financial liabilities shall not be recognised when it is executed, revoked or expired.

In the case where the existing financial obligation is replaced by another from the same lender on substantially different conditions, or under the conditions of the existing obligation, substantial adjustments are made, such replacement or adjustment shall be deemed to be terminated by the original obligation and the recognition of a new obligation, and the difference of the corresponding carrying value is recognised in the comprehensive income statement.

A financial obligation is eliminated from the statement of financial position if and only when it is repaid, that is, when the debt specified in the contract is repaid, cancelled or its validity expires.

### ***3.7. Income and expense recognition.***

Income is recognised to the extent that the economic benefits that are probable for the inflow of the company, and there are such economic benefits can be reliably measured.

For all financial instruments assessed at amortised cost and the financial instrument measured at fair value, interest income and expense are recognised in the financial statements using an effective interest rate. Method of effective interest rate calculation of the amortised cost of financial assets or financial liabilities and allocation of interest income or interest expense for the relevant period. The effective interest is the interest rate applicable at the exact discounting of future cash payments for the lifecycle of a financial instrument or, if necessary, for a shorter period, with respect to the net carrying amount of financial assets and liabilities that will not be repaid in the next quarter.

When calculating the effective interest rate, the company evaluates the cash flows considering all contractual provisions of the financial instrument, except for those volumes which are irrelevant and are less than 50 000 hryvnas. The calculation includes all fees and commissions paid or received between the parties to the contract, which are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other award or received premiums or discounts.

The effective interest rate on the financial instrument is a rate applicable for the exact discounting of all future cash payments or proceeds from the financial instrument defined in the company's accounting policies.

Operating costs, interest income and expenses are recognised in the statement of comprehensive income on accrual basis. Expenditures are not recognised and are not included in the report on the financial results of repayment of obtained loans.

Foreign currency loans and accrued interests are not discounted as should be accounted by the effective exchange rate of the NBU on the date of the report.

### ***3.8. Cash and equivalents***

Cash and cash equivalents presented in the statement of cash flows include the balances of cash on current accounts in banks and cash on the transit.

### 3.9. Inventory

Inventory (fuels and materials) are accounted at lower of cost or net realisable value. Accounting of inventories performed according to FIFO method (cost of the first receipt time).

The net value of sales is the assessed sale price during normal activity minus the estimated costs at completion and implementation.

### 3.10. Fixed asset and intangible assets

The fixed assets acquired by the company are stated at its historical at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Purchased item is recognized as an asset, if the expected period of useful use (operation) more than a year and the cost is equal to or more than UAH 6 000.

Depreciation of fixed assets is calculated with the use of straight-line method.

#### **The term of useful equipment in groups:**

<i>Group</i>	<i>useful use</i>
Machinery and Equipment	2 years
Office furniture and equipment	4 years
Other fixed assets	12 years

The cost of fixed assets that do not meet the criteria for the recognition of assets, to recognized in the statement of comprehensive income in the first month of their use in the amount of 100% of their value.

Expenses carried out for maintenance of fixed assets in working condition and obtaining of the initially defined amount of future economic benefits from their use, are recognized as expenses of the period. Replacement and improvement that can prolong the useful life or significantly improve the condition of the asset are capitalised.

Intangible assets include acquired by the company the software used in the provision of services and management. The costs of purchasing intangible assets are depreciated on a straight line method over the expected period of their useful use, which is 2 years.

Trademarks used in economic activities in the provision of financial services, amortised using straight method. The Terms of useful trademarks are 10 years.

### 3.11. Income tax

The current income tax is calculated in accordance with the legislation of Ukraine.

The tax rate of Ukraine -18%.

### 3.12. Finance costs

Financial expenditures of the company are recognised as the expenditures of the reporting period in which they were accrued.

### 3.14. Reserves.

The reserve capital of the enterprise was not accrued in 2019, according to the founder's decision, the company creates a reserve for future payments and payments in the form of provision of payments for vacations in the current year.

Provision of expected revenues and losses of credit institution is formed according to IFRS 9 "financial Investments" and the developed "regulation on the procedure for formation and use of reserves for the company's financial assets by model of anticipated losses".

The company uses the business model, the purpose of which is to maintain the assets for the obtaining of contractual cash flows by obtaining contractual payments during the term of the instrument, which are purely payments of the principal amount and interest to the outstanding share of the principal amount, and are accounted for at amortised cost.

**4. Disclosures in the articles of financial statements – "Statement of financial position (balance)**

**4.1 Intangible assets**

Intangible assets as at 31 December 2019 may be represented as follows:

	<u>Acquired software</u>
<b>January 01, 2019</b>	
Cost	-
Accumulated amortization	-
<b>Net book value</b>	<u>-</u>
<b>Year ended December 31, 2019</b>	
Additions	4,257
Amortisation charges	(736)
<b>December 31, 2019</b>	
Cost	4,257
Accumulated amortization	(736)
<b>Net book value</b>	<u>3,521</u>

**4.2. Property, plant and equipment**

The fixed assets as at 31 December 2019 are presented represented as follows:

	<u>Property, plant, equipment</u>
<b>January 1, 2018</b>	
Cost	-
Accumulated depreciation	-
<b>Net book value</b>	<u>-</u>
<b>Year ended December 31, 2019</b>	
Additions	308
Depreciation charges	(82)
<b>December 31, 2019</b>	
Cost	308
Accumulated depreciation	(82)

Net book value	226
----------------	-----

**4.3. Accounts receivable on advances issued**

According to the accounting and financial statements of the Company as of December 31, 2019, there are no receivables on advances issued.

**4.4 Accounts receivable for settlements with the budget**

According to the company's accounting records as of December 31, 2019 receivables on settlements with the budget are absent.

**4.5. Accounts receivable for accrued income**

Accrued interest receivable represented with interest accrued on loans issued to individuals and legal entities, are as follows:

<i>(thousands of Hryvna's)</i>	December 31 2019	December 31 2018
Accrued but unpaid interest on loans granted to private individuals	6,479	200
Accrued but unpaid interest on loans granted to legal entities	-	52
<b>Total</b>	<b>6,479</b>	<b>252</b>

**4.6. Other current accounts receivable**

Other accounts receivable as at 31 December 2019 and 31 December 2018 may be presented as follows:

<i>(thousands of Hryvna's)</i>	December 31 2019	December 31 2018
Arrears on financial loans provided	40,224	2,871
Other accounts receivable	139	67
Provision of expected revenues and losses of credit institution	(13,451)	(469)
<b>Total</b>	<b>26,912</b>	<b>2,469</b>

As part of "Other current accounts receivable" the amount of prepayment to the suppliers.

Other current accounts receivable as of December 31, 2019 of the year were also analysed and revised for recognition of income and expenses on the balance sheet date. This debt is short-term, and will be repaid in the next reporting period, thus the cost of money in time is not significant.

Provision of expected revenues and losses of credit institution is formed according to IFRS 9 "financial Investments" as of December 31, 2019 in the amount of UAH 13,450,558.

The company uses the business model, the purpose of which is to maintain the assets for the obtaining of contractual cash flows by obtaining contractual payments during the term of the financial instrument, which are purely payments of the principal amount and interest on the outstanding balance of the principal amount, and are accounted for at amortised cost.

#### 4.7. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents as of 31 December 2019 and 2018 represented as follows:

<i>(thousands of Hryvna's)</i>	<b>December 31 2019</b>	<b>December 31 2018</b>
Cash on hand	-	-
Current accounts balances	1,179	69
Cash in transit	775	447
<b>Total</b>	<b>1,954</b>	<b>516</b>

#### 4.8. Equity

##### 4.8.1. Statutory capital.

According to the statutory documents, the registered capital of the company as of December 31, 2019 constitutes UAH 5,000,000.00 (five million hryvnias 00 kopecks).

The decision to establish a Limited liability company "SLON CREDIT" was taken at the general meeting of the participants, fixed in Protocol No. 1 as of August 2, 2018, and according to decision No. 6 from June 14, 2019, the unified shareholder of the company increased the authorized capital of the company to the size 5,000,000.00 UAH.

The registered (share) Capital includes the participants' contributions and as at 31 December 2019, may be represented as follows:

<b>Founders</b>	<b>Paid</b>	<b>Registered</b>	<b>Unpaid</b>	<b>Share</b>
<b>LLC "LTU FINANCE"</b> Address: 15-101, BIAŁYSTOK, STREET. YUROVETSKA, 56, POLAND	4 485 560,75	5 000 000,00	514 439,25	100%
<b>Total share capital</b>	4 485 560,75	5 000 000,00	514 439,25	100%

<b>Founders</b>	<b>Share, %</b>	<b>December 31, 2019</b>	
		<b>Registered</b>	<b>Unpaid</b>
<b>LLC "LTU FINANCE"</b> Address: 15-101, BIAŁYSTOK, STREET. YUROVETSKA, 56, POLAND	100%	5 000 000,00	514 439,25
<b>Total share capital</b>	100%	5 000 000,00	514 439,25

##### 4.8.2 Additional capital.

Additional capital was formed as a result of the accumulated currency exchange differences on the date of formation of the authorized capital founders. Other comprehensive income, considering accumulated currency exchange differences, as at 31 December 2019 constituted (31) thousands of hryvna's.



Additional capital as of December 31, 2019 can be presented as follows:

<b>Founders</b>	<b>December 31 2019</b>	<b>December 31 2018</b>
Net financial result	181	(336)
Accumulated currency exchange differences	(91)	60
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>(276)</b>

#### 4.8.3 Retained earnings (accumulated loss)

According to IFRS, the Company follows accrual principle to calculate financial results of activity. As at December 31, 2019 retained earnings (losses) are UAH (160 301,01).

### 5. Current liabilities and provisions

Short-term accounts payable as of December 31, 2019 may be represented as follows:

<i>(thousands of Hryvna's)</i>	<b>December 31 2019</b>	<b>December 31 2018</b>
Short-term loans	27,912	0
Accounts payable to suppliers for goods, works, services	5,848	8
Settlements with the budget	0	0
Current provisions	118	5
Other current liabilities	919	0
<b>Total</b>	<b>34,797</b>	<b>13</b>

#### *Short-term loans*

As at December 31, 2019 short-term loans amounted 27,913 thousands of Hryvna's represented with: A loan from the non-resident CJSC "Aldega" (Lithuania) the contract of granting credit No. 1 from 20.05.2019 year for the amount of 1 056 413 EUR, which is 27 912 thousands of Hryvna's at the NBU rate.

Specified above liability is short-term and was not discounted because it is foreign currency loan, that is accounted at rate of 9.8%, which is not lower than, or higher than the NBU's rate by more than 30% (daily weighted average interest rate for foreign currency loans according to the NBU's data is -7.33% per annum), and quarterly is revalued as of the balance sheet date at foreign exchange rate of the NBU. The Company pays agreed interest on loan, and as of the moment of accrued interest repayment, additionally repatriation tax applied and paid to state budget. In A professional Opinion of management, such amount of debt corresponds to fair values as at reporting date.

*The current provision* includes a reserve of annual vacations amounting to 118 thousands of Hryvna's.

Accounts payable to suppliers for goods, works, services as at December 31, 2019 amounted 5 848 thousands of Hryvna's.

*Other current liabilities* include accounts payable for goods, works and services amounting to 521 thousands of Hryvna’s, and 398 thousands of Hryvna’s.

As of December 31, 2019, accounts payable were also analysed and revised on subject of the recognition of revenues and expenses on the balance sheet date. This debt is a short-term, i.e. current, and will be repaid in the next reporting period, the cost of money in time is not significant.

The company has no overdue debts on wages and salaries. Salary for December 2019 was paid in December 2019.

#### *Contingent liabilities*

The managerial staff does not recognize claims due to their absence and does not assess the likelihood of outflow funds.

#### *Equity net Assets*

The Company, as at 31 December 2019, corrected the errors of the last period (put into operation website of the company). This error is reflected in the statement of equity in the amount of UAH 5333.33 by adjusting the balance at the beginning of the period. The adjusted balance at the beginning of the reporting period of the retained earnings (loss) is 341 thousands of Hryvna’s.

As at December 31, 2019 net assets of the company are 4 295 thousands of Hryvna’s, which corresponds to the legal requirements established by the national financial services.

## 6. Income and expenses.

Income and expenses for the year ended December 31, 2019 and 2018 can be presented as follows:

<i>(thousands Hryvna's)</i>	Note	2019	2018
Interest income		29,467	450
Fines and penalties received		1,365	4
Other finance income		16	-
Other Operating income		10,246	102
<b>Total income</b>		<b>41,094</b>	<b>556</b>
Materials costs		(22)	(0)
Labour costs		(2,365)	(57)
Social contributions		(456)	(13)
Depreciation charges		(818)	(0)
Sales costs		(10,873)	(75)
Other expenses		(26,379)	(747)
<b>Total expenses</b>		<b>(40,913)</b>	<b>(892)</b>

## 7. Comprehensive income.

Other comprehensive income of the company, taking into account the accumulated exchange differences as at 31 December 2019, is 91 thousands of Hryvna’s.

Aggregate income as at 31 December 2019 may be represented as follows:

<i>(thousands Hryvna's)</i>	2019	2018
NET Financial result	181	(336)
Accumulated Exchange Differences	(91)	60
<b>Comprehensive income</b>	<b>90</b>	<b>(276)</b>

## 8. Income tax.

Accrual of income tax was determined in accordance with the requirements of the tax legislation of Ukraine.

The financial result before the taxation for the year 2019 is 180,843.82 UAH. Taking into account the differences arising from the tax code of Ukraine, which decreases the financial result (the losses of the previous periods of 335,812 UAH), the object to taxation as at 31 December 2019 is loss (154,968 UAH). For the reporting 2019 year, the income tax has not been accrued.

## 9. Transactions with related parties.

Parties are generally considered to be related if they are under common control, or if one party has the ability to control another or may have a significant impact on the other party in making financial or operational decisions. In the analysis of each case of relations that may constitute the relationship between the related parties, attention is paid to the essence of these relations, not only their legal form.

Related parties to the company are:

№	Name/NAME of the related person	EDRPOU Code/ RNOPC	Status of a related person In relation to the company
1	LIMITED LIABILITY COMPANY LTU FINANCE	364151085	The only member
2	VALENTINA TROFIMOVA	23405047	Chairman of the Board
3	NIKOLAI ROKHMANIIKO	3264918272	Director

For 2018 and 2019, the company had the following transactions with related parties:

Transaction with related parties	Related party	2019	2018
Wage	ROKHMANIIKO N.	230	28
<b>Total transactions with related parties:</b>		<b>230</b>	<b>28</b>

## 10. Staff costs

Methodological bases of the formation in accounting of information about operations for personnel payments and disclosure in the financial statements are carried out in accordance with the requirements of IAS 19 "employee Benefits".

In determining the value of liabilities for short-term rewards, employee discounting is not applicable, and the relevant costs are recognised as the employees perform their employment duties.

Short-term rewards for employees, including salaries and social security premiums, bonuses and tempering allowances, are accounted for in the core costs according to the principles of service delivery. According to the legislation, the company makes contributions of a certain size to the State Social insurance fund for each employee during the entire period of the employee's employment. the company has no obligation to further payments due to pensions.

## 11. Compliance with the requirements of IFRS 16 "Leases"

As at 31 December 2019, the asset in the form of right of use of office and premises, according to the lease agreement at the address: Kyiv, 90 23 Baggovttivska str, ra Kyiv,

Peremogy ave, 90-A, were not presented separately in the statement of financial position because of short-term lease contract.

## 12. Compliance with the requirements of IAS 29 "Financial reporting in hyperinflationary economies"

In Ukraine, the cumulative increase of inflation for a three-year period (2017-113.7%; 2018 Year-109.8%; 2019 year-104.1) is  $[(113.7:100) \times (109.8:100) \times (104.1:100)] - 100 = 29.96\%$ , therefore, the Company does not apply to the financial statements of IAS 29 "financial reporting in hyperinflationary economies". Monetary articles (accounts receivable, Accounts payable, cash and equivalents) – to any individual date, reflect their current purchase value on this date, thus there is no need to adjust the value of existing monetary articles on the date of the reporting period.

Given the short-term majority of the Company's financial instruments in accordance with the clause 3 of IAS 29 ("The need to enumerate financial reports in accordance with this standard is a matter of judgment") decided to refrain from indexing.

## 13. Contingent liabilities

**The economic situation** -The main activity of the company is carried out in Ukraine. The legislation and normative documents that influence the economic situation in Ukraine are the subject of frequent changes, therefore, the company's assets and operations may be exposed at risk if the political and economic situation deteriorates.

**Taxation** – The tax system of Ukraine is characterized by the presence of numerous taxes. Management considers, proceeding from its own interpretation of the tax legislation, official clarifications and court decisions that the tax liabilities were duly reflected in the accounting.

**Other potential liabilities** – as at December 31, 2019 there are no cases or claims that may lead to a significant impact on the financial position or results of the Company.

The Company does not recognize the contingent liabilities. The information about the conditional is disclosed if the possibility of disposal of resources that embody the economic benefits is not remote. The enterprise does not recognise contingent assets. The information about the conditional is disclosed when the economic benefits are probable.

At the date of financial statements approved for issue, there was no noticed of any unpredictable obligation or obligation to perform, information about what is required to disclose or adjust in the financial statements.

## 14. Lawsuits

The company uses official control procedures as well as legal risk management policy. If the current obligation is incurred as a result of past events that are likely to require cash flow and potential losses can be reasonably priced, the company will accumulate reserves to cover all the negative consequences of these risks to their financial condition.

## 15. Subsequent events

As of December 31, 2019, there were no significant events that could affect the adjustment of financial statements, which occurred after the reporting date and the date of approval of the financial statements. No adjustments were conducted.

Director



Nikolai Rokhmaniiko

Chief Accountant

Natalia Levenko