

## Adwisers Financial IFN SA – Financial Statements

### Balance Sheet – December, 31, 2018

Balance sheet 31.12.2018	Position code		
		01.01.2018	31.12.2018
Cash and Banks	010	5.499	18.836
<b>Loans to credit institutions</b>	<b>030</b>	<b>87.207</b>	<b>1.777.800</b>
Sight	033	87.207	1.777.800
Term	036		
Loans to customers	040	7.949.176	11.126.467
<b>Bonds and other fixed income securities</b>	<b>050</b>		
-issued to public institutions	053		
-issued by other	056		
-own bonds	058		
<b>Stock and other variable income securities</b>	<b>060</b>		
Shares, out of which:	070		
-in credit institutions	075		
Shares to related parties, out of which:	080		
-credit institutions	085		
<b>Intangibles, out of which":</b>	<b>090</b>		2.091
- set up expenses	093		
-goodwill (acquired)	096		
<b>Fixed assets</b>	<b>100</b>	<b>5.676</b>	<b>2.466</b>
-land and buildings	105		
Unpaid share capital	110		
Other assets	120	2.544	2.256
Prepaid expenses	130	139.211	207.534
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>140</b>	<b>8.189.313</b>	<b>13.137.450</b>
<b>Due to banks</b>	<b>300</b>		
-sight	303		
-term	306		
<b>Due to customers</b>	<b>310</b>		
-sight	317		
-term	318		
<b>Securities due</b>	<b>320</b>		
- bonds	323		

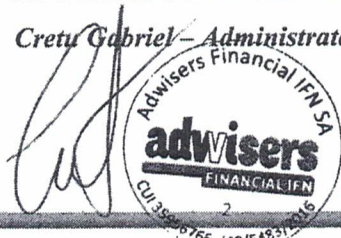
-other securities	326		
Other liabilities	330	6.161.585	8.335.802
income in advance	340	314.956	701.997
Provisions	350		
- provisions for pensions and similar liabilities	353		
- provisions for tax	355		
-other provisions	356		
Subordinated debt	360		
Share Capital	370		
Share premium	380	900.000	900.000
<b>Reserves</b>	<b>390</b>	<b>51.959</b>	<b>180.000</b>
- legal reserve	392	51.959	180.000
-statutory reserves	394		
-other reserves	399		
Revaluation reserves	400		
Own shares	410		
Retained earnings			
- profit	423	0	760.813
-Loss	426	86.575	0
Result of the year			
- profit	433	899.347	2.386.879
-Loss	436	0	0
Profit distribution	440	51.959	128.041
<b>Total debt and equity</b>	<b>450</b>	<b>8.189.313</b>	<b>13.137.450</b>
Off-balance sheet items			
Contingent assets, out of which:	600		
-endorsements	603		
-guarantees and pledged assets	606		
Commitments, out of which:	610		
-commitments related to reverse repurchase transactions	615		

**Total Debt & Equity – 13.137.450 LEI**

**Profit – 2.386.879 LEI**

**ADWISERS FINANCIAL IFN SA**

*Cretu Gabriel* – Administrator





*Profit & Loss Account – December, 31, 2018*

<b>Profit &amp; loss 31.12.2018</b>			
	<b>Position code</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
Interest income	010	1.575.206	3.309.190
- for bonds and fiexd income securities	015		
Interest expenses	020		
Income from Tbills	030		
- Income from shares and other variable income securities	033		
-Income from shares in other companies	035		
-Income from shares in related parties	037		
Commission income	040	8.874	40.930
Commission expense	050	1.775	5.832
Net income or loss from financial operations	060	-4.427	-2.883
Other operating income	070	1.050	4.950
General administrative expense	080	<b>368.155</b>	<b>672.253</b>
- Staff expenses, out of which:	083	252.898	427.558
- Salaries	084	207.265	416.288
-Social insurance, out of which:	085	45.633	11.270
- Pensions	086	29.061	0
-Other administrative expense	087	115.257	244.695
Adjustments to the value of intangibles and fixed assets	090	5.079	4.670
Other operating expenses	100	166.516	250.002
<b>OPERATING RESULT</b>			
- Profit	153	1.039.178	2.419.430
-Loss	156	0	0
Extraordinary income	160		
Extraordinary Expense	170		
<b>EXTRAORDINARY RESULT</b>			
-Profit	183	0	0
-Loss	186	0	0
Total Income	190	1.655.144	3.478.625
Total expense	200	615.966	1.059.195
<b>GROSS RESULT</b>			
- Profit	213	<b>1.039.178</b>	<b>2.419.430</b>
-Loss	216	0	0
Income tax	220	139.831	32.551
Other taxes that do not appear in the above items	230		

NET RESULT			
- Profit	243	899.347	2.386.879
-Loss	246	0	0

**ADWISERS FINANCIAL IFN SA**

*Cretu Gabriel - Administrator*



---

## **RAPORT DE AUDIT FINANCIAR**

### **Către acționarii societății Advisers Financial IFN S.A.**

#### **Opinia de audit**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății Advisers Financial IFN S.A. ("Societatea") la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate Ordinul Băncii Naționale a României nr. 6/2015 („Ordinul BNR 6/2015”), cu Legea contabilității nr. 82/1991, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile prezentate în notele explicative din aceste situații financiare.

Situațiile financiare anexate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 conțin: bilanțul, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie și notele aferente, inclusiv sumarul politicilor contabile semnificative. Situațiile financiare menționate se referă la capitaluri proprii la 31 decembrie 2018 de 4.227.692 lei și un rezultat net al exercițiului financiar încheiat, de 2.386.879 lei, profit.

#### **Bazele opiniei de audit**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt prezentate în secțiunea "Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare" din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili ("Codul IESBA") emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

#### **Aspecte cheie ale auditului**

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și cu scopul de a ne forma opinia asupra acestora și nu oferim o opinie separată asupra acestor aspecte.



### *Recunoașterea veniturilor din dobânzi*

Procesul de înregistrare a veniturilor din dobânzi necesită prelucrarea manuală a informațiilor. Veniturile din comisioanele încasate în avans, la acordarea creditului, sunt recunoscute liniar ca și venituri din dobânzi, pe parcursul duratei de viață a creditului. În cazul în care creditul este închis anticipat, partea rămasă din comisioane (soldul contului de “venituri în avans”) va fi recunoscută la momentul închiderii creditului.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- Recalcularea veniturilor aferente comisioanelor încasate în avans în cursul anului 2018 și a soldului conturilor de “venituri în avans” la data de 31 decembrie 2018, pe baza informațiilor din graficele de rambursare ale creditelor acordate;
- pentru un eșantion de înregistrări contabile referitoare la înregistrarea comisioanelor încasate în avans, verificarea încasării comisioanelor

### **Răspunderea conducerii Societății cu privire la situațiile financiare**

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată și cu Ordinul BNR 6/2015, cu modificările ulterioare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

### **Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm conducerii Societății și persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, obiectivele planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm către persoanele responsabile cu governanța o declarație potrivit căreia am respectat cerințele de etică relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și aspectele care ar putea, în mod rezonabil, avea un impact asupra independenței și, după caz, măsurile de protecție ce au fost luate pentru a elimina amenințările identificate la adresa independenței sau pentru a le reduce la un nivel acceptabil.

### **Raportul Administratorilor**

Membrii Consiliului de Administrație sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului BNR 6/2015, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea Raportului Administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare și informațiile prezentate nu au fost auditate de noi. Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor.

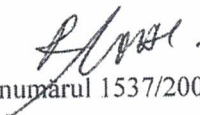
Noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare și, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorilor sunt consecvente, în toate aspectele semnificative, cu cele prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Ordinului BNR 6/2015.

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite cu privire la Societate și la mediul acesteia în cursul auditului situațiilor financiare atașate, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor care să fie semnificativ eronate.

București, 9 mai 2019

Raluca-Ioana Moise  
membru al Camerei Auditorilor Financiari din România cu numărul 1537/2002



în numele

Audit Consulting Legal International SRL  
Autorizat de Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 671/2006





*Translation from Romanian***FINANCIAL AUDIT REPORT****To the shareholders of Advisers Financial IFN S.A.****Audit opinion – December, 31, 2018**

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of Advisers Financial IFN SA's financial position. (The "Company") as at 31 December 2018, as well as its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the Order of the National Bank of Romania no. 6/2015 ("NBR Order 6/2015"), with the Accounting Law no. 82/1991, with subsequent amendments and accounting policies presented in the explanatory notes to these financial statements.

The accompanying financial statements of the Company for the year ended 31 December 2018 include: balance sheet, profit and loss account, statement of changes in equity, statement of cash flows and related notes, including the summary of significant accounting policies. These financial statements refer to equity at 31 December 2018 of RON 4,227,692 and a net result of the financial year ended, of RON 2,386,879, profit.

**Basis of Audit Opinion**

We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"), EU Regulation no. 537/2014 of the European Parliament and of the European Council ("the Regulation") and Law No 162/2017 (the "Law"). Our responsibilities under these standards are presented in the "Auditor's Responsibilities for the Financial Statements Audit" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to form the basis of our audit opinion.

We are independent of the Company in accordance with the requirements of the Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") issued by the International Ethics Standards Board for Accountants and ethical requirements that are relevant to the audit of financial statements in Romania. We have fulfilled our ethical responsibilities in line with these requirements and the IESBA Code.

## Key aspects of the audit

The key aspects of the audit are those aspects that, based on our professional judgment, have been of the highest importance in the audit of the financial statements for the current period. These issues have been addressed in the context of the audit of the financial statements as a whole and in order to form our opinion on them and we do not provide a separate opinion on these issues.

### *Recognition of interest income*

The process of recording interest income requires manual processing of information. Income from prepaid commissions on credit is recognized on a straight line basis as interest income over the life of the loan. If the loan is closed early, the remaining part of the commission (the balance of the "Advance Income" account) will be recognized when the loan is closed.

The audit procedures performed included:

- Recalculate the revenue accrued on commissions earned in advance during 2018 and the balance of the "prepaid proceeds" accounts on 31 December 2018, based on the information in the repayment schedules of the credits granted;
- for a sample of accounting records relating to the registration of commissions received in advance, verification of commissions

## **The responsibility of the Company's management of the financial statements**

The Management of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Accounting Law 82/1991 republished and the NBR Order 6/2015, as amended, and for internal controls that management deems necessary to prepare financial statements do not contain significant misstatements due to fraud or error.

In the preparation of the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue its business, presenting, where appropriate, business continuity issues and using the business continuity principle as an accounting basis, unless the management intends to liquidate the Company; or to cease operations, or does not have a realistic alternative outside of them.

The persons responsible for governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Company.

## **Auditor's responsibilities for auditing financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to the issuance of an auditor's report that



includes our opinion. Reasonable insurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the ISA will always detect significant distortion if it exists. Distortions can be caused either by fraud or by error and are considered significant if it can reasonably be determined that they, individually or cumulatively, will influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA, we exercise our professional judgment and keep professional skepticism during the audit. We also:

We identify and evaluate the risks of material misstatement of financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting significant misstatement caused by fraud is greater than the failure to detect a material misstatement caused by error, as fraud may involve secret, forgery, intentional omissions, false statements, and avoidance of internal control.

- We understand the internal audit relevant to the audit to design audit procedures that are appropriate to the circumstances, but without the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control of the Company.
- We assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by management.
- We formulate a conclusion on the adequacy of Management's use of the business continuity principle as a basis for accounting and we determine, on the basis of the audit evidence obtained, whether there is significant uncertainty about events or conditions that could give rise to significant the ability of the Company to continue its activity. If we conclude that there is significant uncertainty, we need to draw attention in the auditor's report to the accompanying disclosures in the financial statements or, if these presentations are inappropriate, to change our opinion. Our findings are based on audit evidence obtained by the date of the auditor's report. However, events or future conditions may cause the Company not to continue operating on a going concern basis.
- We evaluate the presentation, structure and overall content of the financial statements, including the related descriptions and the extent to which the transactions and events underlying the financial statements are faithfully reflected.

We communicate to management of the Company and to those responsible for governance, among other things, the planned objectives and the timely performance of the audit, as well as the main audit findings, including any significant internal control deficiencies that we identify during the audit.

We also provide those responsible with governance with a statement that we have complied with relevant independence ethical requirements and communicating all relationships and issues that

could reasonably have an impact on independence and, have been taken to eliminate identified threats to independence or reduce them to an acceptable level.

### **Administrators' report**

The members of the Board of Directors are responsible for preparing and presenting the Administrators' Report in accordance with the requirements of the NBR Order 6/2015, which does not contain significant distortions and for the internal control that management deems necessary in order to allow the Managing Report to be made free of distortions significant, due to fraud or error.

The Directors' report is not part of the financial statements and the information presented has not been audited by us. Our opinion on the financial statements does not cover the Directors' Report.

We have read the Administrators' Report attached to the financial statements and, in our opinion:

- a) the information presented in the Administrators' Report is consistent, in all material respects, with those presented in the accompanying financial statements;
- b) The Administrators' Report was drawn up, in all material respects, in accordance with the requirements of the NBR Order 6/2015.

Based on our knowledge and understanding of the Company and its environment during the audit of the attached financial statements, we did not identify information that is included in the Administrators' Report that is materially flawed.