

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,  
SSIF BRK Financial Group S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare individuale

#### Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale SSIF BRK Financial Group S.A. („Societatea” sau „SSIF”), cu sediul social în str. Moșilor nr. 119, Cluj-Napoca, identificat prin cod de înregistrare fiscală 6738423, care cuprind situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2018, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 56.260.407 lei
  - Pierderea neta a exercițiului financiar: 2.804.699 lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte asupra cifrelor corespondente ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare individuale atașate prezintă cu fidelitate din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară individuală a Societății la 31 decembrie 2018, precum și performanța sa financiară individuală și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinia cu rezerve

4. Noi am fost numiți auditori în cursul exercițiului financiar 2017. Auditorul anului financiar 2016 nu a fost în măsură să determine posibilele ajustări de valoare necesare asupra valorii juste a participației deținute de Societate la FACOS S.A. pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, clasificată în categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare. Întrucât soldul de deschidere al participațiilor clasificate în categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare afectează performanța financiară și fluxurile de trezorerie ale anului, noi nu am putut să estimăm eventualele ajustări de valoare necesare care au impact asupra rezultatului exercițiului aferent perioadei încheiate la 31 decembrie 2017 în situația individuală a rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și fluxurile de trezorerie. Opinia noastră exprimă rezerve, ca urmare a posibilului efect al acestui aspect, asupra gradului de comparabilitate a informațiilor financiare prezentate în situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2018 în situația individuală a rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și fluxurile de trezorerie din perioada curentă cu cifrele corespondente.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și ale situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”).
- Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

## Aspecte cheie ale auditului

6. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare individuale ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare individuale privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte. Adicional aspectelor descrise în paragraful 4 de mai sus, noi am determinat aspectele descrise mai jos fiind aspectele cheie de audit ce sunt comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Evaluarea investițiilor financiare</b></p> <p>Facem referire la nota 33 din situațiile financiare unde sunt prezentate activele financiare. La 31 decembrie 2018 acestea reprezentau 47% din totalul activelor deținute de către SSIF.</p> <p>O parte semnificativa din aceste active financiare sunt prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste. Evaluarea la valoarea justa a acestora a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare disponibile la o data anterioară 31 decembrie 2018. Aceste evaluări au fost efectuate intern, precum și de evaluatori independenți externi angajați de SSIF.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe analiza unui eșantion a investițiilor financiare clasificate ca Nivel 3 unde am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele folosite de evaluatorii externi și în modelele interne ale Societății precum și competența profesională a acestora. De asemenea, am analizat gradul de conformitate a metodelor de evaluare raportat la standardele relevante și politicile contabile ale Societății.</p> <p>De asemenea am evaluat analiza efectuată de către managementul SSIF cu privire la evoluția informațiilor utilizate în determinarea valorii juste acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor active financiare până la 31 decembrie 2018 pentru a identifica dacă au avut loc modificări semnificative în valoarea justa a acestora.</p> <p>Pentru un eșantion din investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor.</p>

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
	<p>Am evaluat de asemenea dacă modificările valorii juste au fost reflectate cu acuratețe în situațiile financiare comparând variațiile valorii juste fata de anul precedent pentru eșantionul de investiții financiare selectate.</p> <p>În analiza situațiilor financiare, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile de capital în conformitate cu politicile contabile ale SSIF și cerințele IFRS. În aceasta privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>.</p>

## Alte informații – Raportul individual al administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul individual al administratorilor („Raportul administratorilor”), dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru aplicarea Normei ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nici o altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale**

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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 Standardele Internaționale de Audit 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm 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 conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli 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 individuale 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 Societății să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare individuale aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 5 octombrie 2017 să audităm situațiile financiare individuale ale SSIF BRK Financial Group S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, în urma licitației organizate de Societate în 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și 2018.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- nu am furnizat Societății servicii non-audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Director de Audit



*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar cu numărul nr. 3344*

*În numele:*

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar cu numărul nr. 25*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,  
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,  
București, România  
24 aprilie 2019