

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
Alpha Finance Romania S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Alpha Finance Romania S.A. („Societatea”), cu sediul social în Calea Dorobanților, nr. 237B, etaj 2, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 6641837, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 631.444 lei
  - Pierdere neta a exercițiului financiar: 873.618 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și 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 anuale” din raportul nostru. 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.

#### Evidențierea unor aspecte – Evenimente ulterioare

5. Atragem atenția asupra Notei 26 paragraful a) la situațiile financiare, conform căreia în data de 27 februarie 2020, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat inițierea procesului de transfer a întregii activități a Societății către Alpha Bank Romania S.A. Urmare a finalizării transferului, Societatea va solicita Autorității de Supraveghere Financiară retragerea autorizației pentru prestarea serviciilor de investiții financiare. Opinia noastră nu este modificată în legătura cu acest aspect.

6. Atragem atenția asupra Notei 26 paragraful b) la situațiile financiare, care descrie modul în care conducerea evaluează impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra Societății. Opinia noastră nu este modificată în legătura cu acest aspect.

## Aspecte cheie ale auditului

7. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Recunoașterea veniturilor</b></p> <p>Așa cum este prezentat în situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a situațiilor financiare, Societatea înregistrează venituri din comisioane urmare a activității de brokeraj pe piețele de capital, precum și din consultanță și intermediari de oferte publice inițiale. În 2019, aceste venituri sunt în valoare de 1.954.592 lei din care 698.098 lei sunt venituri din comisioane.</p> <p>Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentele aplicate tranzacțiilor trebuie să fie în conformitate cu contractele clienților și tranzacțiile intermediare de către Societate trebuie să fie inițiate de către clienți, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit, aferente recunoașterii veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite în calculul veniturilor Societății;</li><li>• Am comparat totalul tranzacțiilor intermediare de către Societate cu informații din surse externe (Bursa de Valori București);</li><li>• Am dezvoltat propria estimare asupra veniturilor din comisioane și am comparat rezultatele noastre cu cele înregistrate de Societate;</li><li>• Pentru un eșantion de tranzacții selectate aleatoriu, am verificat contractele clienților, ordinele de tranzacționare, veniturile din procentul de comision aplicat la valoarea tranzacțiilor, facturile privind comisionul și încasarea acestora.</li></ul>

## Alte informații – Raportul administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare 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 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, 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, art. 8-13.

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare**

9. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, 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 nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

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

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, 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.
13. 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 anuale, 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 anuale 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 anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
14. 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.
15. 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.
16. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare 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**

17. În concordanță cu cerințele legislative prevăzute de Legea 126/2018 art. 56 și art. 61 („Legea 126”) și Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 10/4/2018 capitolul II, secțiunile 1-6 („Regulamentul 10”) privind protejerea instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând clienților și a separării instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând clienților în custodie de cele aparținând Societății, Societatea a adoptat o serie de măsuri, așa cum sunt prezentate în Raportul privind măsurile adoptate de Societate conform cerințelor Legii 126 și a Regulamentului 10 („Raportul Societății”). Raportul Societății numerotat de la pagina 1 la pagina 8 este anexat situațiilor financiare la 31 decembrie 2019 și nu face parte din situațiile financiare anuale ale Societății. Am efectuat proceduri limitate în ceea ce privește măsurile adoptate de către Societate și descrise în Raportul Societății, pentru a identifica inconsistente semnificative, dacă este cazul, între Raportul Societății și cerințele Legii 126 precum și a cerințelor Regulamentului 10. Procedurile noastre au constatat în principal în discuții cu conducerea Societății despre măsurile adoptate și descrise în Raportul Societății, revizuirea procedurilor și a măsurilor incluse în Raportul Societății și, pentru un eșantion de tranzacții, revizuirea documentelor specifice măsurilor adoptate. Procedurile efectuate sunt mai restrânse decât cele efectuate într-un audit sau într-o altă misiune de asigurare rezonabilă. În consecință, noi nu exprimăm o opinie de audit cu privire la Raportul Societății. Pe baza procedurilor efectuate, noi nu am identificat inconsistente semnificative între măsurile prezentate în Raportul Societății și cerințele Legii 126 precum și a cerințelor Regulamentului 10.

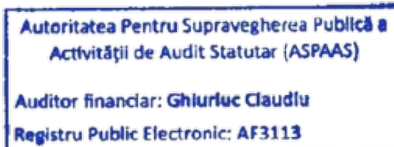
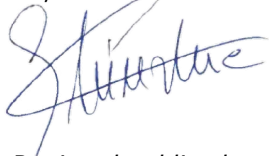
18. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 29 mai 2019 să audităm situațiile financiare ale Alpha Finance Romania S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate în perioada de la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

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 au fost furnizate serviciile 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 Claudiu Ghiurluc.

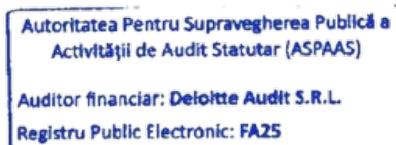
Claudiu Ghiurluc, Director de Audit



*Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor  
financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113*

În numele:

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



*Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor  
financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25*

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,  
etajul 8 și etajul 9, Sector 1  
București, România  
6 mai 2020