

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020**

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU NORMA NR. 39/2015  
PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME  
CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA,  
APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI  
SUPRAVEGHEATE DE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARA DIN SECTORUL INSTRUMENTELOR SI INVESTITIILOR FINANCIARE



**BT Capital Partners S.A.****Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)***Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global**

<i>(in RON)</i>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri nete din comisioane	8	10.150.210	5.940.278
Venituri nete din consultanta si alte activitati conexe	9	5.426.599	7.076.567
Venituri din dobanzi	10	1.215.544	1.217.386
Cheltuieli cu dobanzile	10	-283.057	-308.190
Cheltuieli administrative	11	-11.222.543	-10.629.152
Alte venituri operationale	12	141.291	421.014
Castig/(Pierdere) net(a) din instrumente financiare evaluate prin contul de profit sau pierdere	13	-330.307	81.165
Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar	14	-44.360	45.180
Cheltuieli nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii	15	-3.935.171	-2.968.508
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1.118.206</b>	<b>875.740</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent si amanat	16	-539.864	-302.640
<b>Profitul exercitiului financiar</b>		<b>578.342</b>	<b>573.100</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
Elemente care nu vor fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:			
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital. neta de impozit		-307	-430
<b>Rezultat global aferent exercitiului financiar</b>		<b>578.035</b>	<b>572.670</b>

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 21 aprilie 2021 de catre:

ADMINISTRATOR,

Prodan Paul George

Semnatu

Stampila unitati

INTOCMIT,

Director General Adjunct,

Milchis Mihai

Semnatu

## BT Capital Partners S.A.

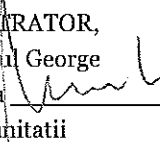
### Situatia pozitiei financiare

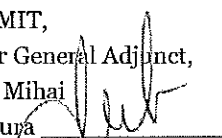
#### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)

(in RON)	Nota	2020	2019
Imobilizari corporale	17	1.024.113	894.326
Imobilizari necorporale	18	5.542.174	7.505.110
Active reprezentand dreptul de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	19	1.519.101	1.121.562
Instrumente financiare detinute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	20	57.638	57.288
Alte active financiare la cost amortizat	21	93.341	93.221
<b>Total active imobilizate</b>		<b>8.236.367</b>	<b>9.671.507</b>
Numerar si echivalente de numerar	22	13.729.217	4.306.895
Numerar detinut in numele clientilor	23	191.129.339	139.651.430
Credite in marja	25	4.320.819	14.746.582
Alte active financiare	26	2.008.524	3.259.464
Creanta cu impozitul pe profit amanat	16	104.855	117.332
Alte active	27	149.913	162.974
<b>Total active circulante</b>		<b>211.442.667</b>	<b>162.244.677</b>
<b>Total active</b>		<b>219.679.034</b>	<b>171.916.184</b>
Imprumuturi de la banci	28	1.221	7.047.337
Alte datorii financiare	29	8.672.292	6.757.361
Avansuri primite de la clienti	30	186.722.355	134.839.231
Datorii din operatiuni de leasing	31	1.545.603	1.138.165
Alte datorii	32	1.415.776	1.652.119
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>198.357.247</b>	<b>151.434.213</b>
<b>Total datorii</b>		<b>198.357.247</b>	<b>151.434.213</b>
Capital social	33	19.478.221	15.425.605
Alte rezerve		792.992	619.954
Rezultat reportat		1.050.574	4.436.412
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>21.321.787</b>	<b>20.481.971</b>
<b>Total datorii si capitaluri</b>		<b>219.679.034</b>	<b>171.916.184</b>

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 21 aprilie 2021 de catre:

ADMINISTRATOR,  
Prodan Paul George  
Semnatura   
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Director General Adjunct,  
Milchis Mihai  
Semnatura 

**BT Capital Partners S.A.**

**Situatia modificarii capitalurilor proprii**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri (in RON)
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	15.425.605	434.079	185.875	4.436.412	20.481.971
<b>Total rezultat global, din care:</b>	55.289	261.474	523.053		839.816
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	-	-	-	578.342	578.342
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>	-	55.289	261.474	-55.289	261.474
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital, neta de impozit	-	-	307	-	307
- Alte elemente ale rezultatului global	-	-	261.167	-	261.167
- Constituirea rezervei legale	55.289			-55.289	
<b>Rezultatul global</b>	<b>15.425.605</b>	<b>489.368</b>	<b>447.349</b>	<b>4.959.465</b>	<b>21.321.787</b>
<b>Tranzactii cu actionarii</b>	<b>4.052.616</b>	-	<b>-143.726</b>	<b>-3.908.890</b>	
Cresterea capitalului social	4.052.616	-	-143.726	-3.908.890	
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>19.478.221</b>	<b>489.368</b>	<b>303.623</b>	<b>1.050.575</b>	<b>21.321.787</b>

**BT Capital Partners S.A.**

**Situatia modificarii capitalurilor proprii**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	15.425.605	388.501	185.445	3.908.890	19.908.441
<b>Total rezultat global. din care:</b>	-	45.578	430	527.522	573.530
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	-	-	-	573.100	573.100
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>	-	45.578	430	-45.578	430
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital. neta de impozit	-	-	580	-	580
- Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-150	-	-150
- Constituirea rezervei legale	-	45.578	-	-45.578	-
<b>Rezultatul global total</b>	<b>15.425.605</b>	<b>434.079</b>	<b>185.875</b>	<b>4.436.412</b>	<b>20.481.971</b>
<b>Tranzactii cu actionarii</b>	-	-	-	-	-
<b>Cresterea capitalului social</b>	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>15.425.605</b>	<b>434.079</b>	<b>185.875</b>	<b>4.436.412</b>	<b>20.481.971</b>

**BT Capital Partners S.A.****Situatia fluxurilor de numerar****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)*

<i>(in RON)</i>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activitati de exploatare</b>			
<b>Profitul brut al exercitiului financiar</b>		<b>1.118.206</b>	<b>875.740</b>
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	17.18	112.684	219.167
Ajustari aferente pierderii asteptate din riscul de credit		-241.356	-5.908
Ajustari aferente deprecierei activelor curente		2.058.331	2.021.629
Ajustari aferente altor provizioane pentru riscuri		-301.481	952.966
Depreciere active reprezentand dreptul de utilizare a activelor suport - contract de leasing IFRS 16	19	560.674	528.337
Ajustari din reevaluarea activelor financiare	13	297.016	124.539
Alte ajustari nemonetare (dob IFRS16 + aditii IFRS16 - iesiri IFRS16 +ajustari depreciere fond comercial)		1.779.099	-823.272
		<b>5.383.172</b>	<b>3.893.198</b>
<b>Flux de trezorerie din exploatare inaintea modificarilor capitalurilor proprii</b>			
Crestere/(Descrestere) credite in marja		10.667.119	-4.800.927
Crestere/(Descrestere) active financiare		-807.741	-3.489.967
Crestere/(Descrestere) numerar detinut in numele clientilor		-51.477.909	-70.067.562
Crestere/(Descrestere) active nefinanciare		629	144.185
Crestere/(Descrestere) avansuri clienti		51.883.124	68.432.016
Crestere/(Descrestere) alte datorii nefinanciare		-462.294	-194.915
Crestere/(Descrestere) alte datorii financiare		1.914.931	-752.177
Incasari din dobanzi		1.111.251	1.082.784
Dobanzi platite - aferente operatiunilor de leasing		-3.499	-3.564
<b>Numerar net generat din exploatare (i)</b>		<b>18.208.783</b>	<b>-5.756.930</b>
<b>Activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-760.973	-404.282
Achizitii de imobilizari financiare		-120	284.247
Achizitii de instrumente financiare detinute la valoarea justa prin profit si pierdere		-6.572.424	-12.849.852
Vanzari de investitii financiare		6.536.883	13.258.813
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii (ii)</b>		<b>-796.634</b>	<b>288.926</b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Plati dobanzi		-279.558	-304.630
Incasari din imprumuturi		39.829.424	49.014.303
Rambursari imprumuturi		-46.875.540	-44.668.326
Plati aferente activelor care reprezinta dreptul de utilizare a activelor		-619.793	-544.249
<b>Numerar net din activitati de finantare (iii)</b>		<b>-7.945.467</b>	<b>3.497.099</b>
<b>Efectul modificarilor cursului de schimb</b>		<b>-44.360</b>	<b>45.180</b>

**BT Capital Partners S.A.**

**Situatia fluxurilor de numerar**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)*

---

<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>4.306.895</b>	<b>6.232.620</b>
<b>Cresterea/(descresterea) numerarului si echivalentului de numerar (i)+(ii)+(iii)</b>	<b>9.466.682</b>	<b>-1.970.905</b>
<b>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>13.729.217</b>	<b>4.306.895</b>

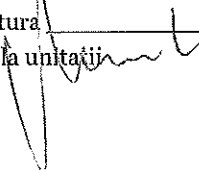
Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 21 aprilie 2021 de catre:

ADMINISTRATOR,

Prodan Paul George

Semnatura

Stampila unitatii

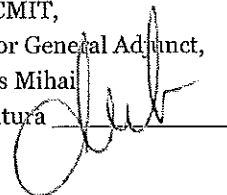


INTOCMIT,

Director General Adjunct,

Milchis Mihai

Semnatura



*Notele cuprinse in paginile 7 – 62 fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale*





KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii BT Capital Partners SA

Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi, nr. 74-76, parter, jud. Cluj, Romania  
Cod unic de inregistrare: 6838953

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale societatii BT Capital Partners SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatiile profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.

2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:

- |   |                |
|---|----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 21.321.787 lei |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 578.342 lei    |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").



#### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

#### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

#### Recunoasterea veniturilor din consultanta si alte activitati conexe

Situatiile financiare la 31 decembrie 2020 includ venituri nete din consultanta si alte activitati conexe in suma de 5.426.599 lei (2019: 7.076.567 lei).

A se vedea Nota 3e) *Venituri din consultanta si alte activitati conexe* si Nota 9 *Venituri din consultanta si alte activitati conexe* la situatiile financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, veniturile nete din consultanta si alte activitati conexe provin, in principal, din urmatoarele servicii prestate:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- intermediere oferte publice in legatura cu emisiunea de obligatiuni corporative: 2.263.263 lei;</li><li>- intermediere emisiune titluri de stat: 2.744.896 lei.</li></ul> <p>Angajamentele de consultanta includ o gama variata de servicii, precum planificarea tranzactiei de intermediere pe etape, redactarea prospectului, decontarea subscrierilor si pregatirea materialelor publicitare, printre altele.</p> <p>Veniturile inregistrate ca urmare a prestarii serviciilor descrise mai sus sunt, in general, reprezentate de un procent de comision aplicat la suma plasata in plata (dar pot exista, de asemenea, si comisioane de succes sau</p>	<p>Procedurile noastre de audit, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Am obtinut o intelegere cu privire la procesul de recunoastere a veniturilor din consultanta si activitati conexe si am testat proiectarea si implementarea controalelor selectate definite de Societate, in mod particular cele referitoare la aprobarea facturilor emise;</li><li>• Am evaluat politica Societatii de recunoastere a veniturilor din consultanta si alte activitati conexe in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante;</li><li>• Pentru un esantion de contracte incheiate cu clientii in cursul anului, am analizat clauzele contractuale, precum si alte aspecte conexe referitoare la contracte, si am purtat interviuri cu conducerea Societatii, cu scopul de a evalua critic:<ul style="list-style-type: none"><li>o daca exista un contract in sfera de aplicare a IFRS 15, cu o atentie sporita in ceea ce priveste identificarea momentului specific la care apare dreptul Societatii la remunerare, ca urmare a prestarii serviciului;</li></ul></li></ul>

onorariu cu componenta fixa) si sunt platibile la data plasarii cu succes a ofertei.

Aplicarea principiilor de recunoastere a veniturilor in conformitate cu standardele de raportare financiara relevante este complexa si presupune asumarea unor ipoteze si efectuarea unor judecati. In cazul Societatii, o complexitate particulara este asociata cu:

- identificarea existentei sau nu a unui contract in sfera de aplicare a IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*;
- o data ce contractul intra in sfera de aplicare a IFRS 15, identificarea obligatiilor de executare individuale incluse in contract;
- determinarea pretului tranzactiei si alocarea acestuia pe fiecare obligatie de executare identificata;
- determinarea, pentru fiecare obligatie de executare, daca este indeplinita in timp sau la un moment specific.

Abordarea complexitatilor de mai sus in conformitate cu standardele de raportare financiara relevante necesita o analiza aprofundata a prevederilor contractuale si evaluarea faptelor si circumstantelor specifice fiecarui contract.

Avand in vedere aspectele de mai sus, am considerat ca recunoasterea veniturilor din consultanta si alte activitati conexe este asociata unui risc semnificativ de denaturare in situatiile financiare. Prin urmare, aceasta arie a necesitat o atentie sporita din partea noastra in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

- o identificarea obligatiilor de executare individuale incluse in contract, cu o atentie sporita in a identifica daca angajamentele din contract reprezinta servicii sau livrabile distincte, conform standardelor de raportare financiara relevante;
- o determinarea pretului total al contractului, prin referire la ratele de comision contractuale si valoarea ofertelor emise, pe care le-am validat cu prospectele de emisiune si cu date disponibile public (de exemplu, date publicate de Bursa de Valori Bucuresti);
- o alocarea pretului total al contractului pentru fiecare obligatie de executare individuala, pe baza pretului individual de vanzare, acolo unde a fost cazul;
- o determinarea momentului de transfer al controlului asupra serviciilor furnizate, precum si determinarea modelului rezultat de recunoastere a veniturilor aferente, evaluand, in principala, daca beneficiile clientului apar la momentul finalizarii prestarii serviciului sau in timp.

- Am validat, la nivel de esantion, veniturile din consultanta si alte activitati conexe inregistrate, prin referire la facturile emise in cursul anului de Societate si extrasele bancare aferente sumelor incasate de la clienti;
- Pe baza rezultatelor procedurilor de mai sus, am estimat veniturile din consultanta si alte activitati conexe inregistrate in an, si am comparat rezultatul obtinut cu veniturile inregistrate de Societate;
- Am evaluat daca prezentarile din situatiile financiare referitoare la veniturile din consultanta si activitati conexe includ si descriu in mod adecvat aspecte calitative si cantitative in conformitate cu cerintele standardelor de raportare relevante.

#### Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Societatii aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 18 mai 2020.

#### Alte informatii – Raportul Administratorilor ("Raportul Consiliului de administratie")

7. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.



Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

\* IR



12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 16 octombrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale BT Capital Partners SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.



17. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**RUBELI IRINA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 21 aprilie 2021

