

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Către,

Acționarii, Consiliul de Administrație **S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ**

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ** întocmite pentru 31.12.2014, care cuprind Bilanț, Cont de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de trezorerie, Note explicative situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii 1.707.881 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar 654.280 lei, profit

Cadrul de raportare financiară aplicabil pentru întocmirea situațiilor financiare ale anului 2014 (cadru de conformitate) este dat de Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările ulterioare, de Regulamentul nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011, de Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

2. În conformitatea cadrului de raportare financiară și a cadrului controlului intern, aplicarea criteriilor de recunoaștere contabilă adecvată, înregistrare, prezentare fidelă a informațiilor din situațiile financiare este în responsabilitatea conducerii entității auditate, astfel precum conducerea consideră că este necesar pentru a se asigura de întocmirea situațiilor financiare care nu conțin denaturări semnificative datorate fraudelor și/sau erorilor. Această responsabilitate include: prezentarea unor situații financiare anuale care oferă o imagine fidelă



poziției financiare, performanței, și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată; conceperea, implementarea și menținerea unui control intern adecvat pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; întocmirea situațiilor financiare în baza selectării și aplicării politicilor contabile adecvate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date; evaluarea și prezentarea prezumției de continuitate a activității.

Situațiile financiare anuale cu scop general trebuie întocmite în baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care există intenția de lichidare sau de oprire a activităților, operațiunilor sau în situația în care nu există o altă soluție realistă, cerință impusă de cadrul de conformitate aplicat. Respectarea principiului continuității activității solicită ca activele și datoriile să fie recunoscute, evaluate și înregistrate în baza faptului că entitatea va fi aptă să își realizeze activele și să își plătească datoriile în cursul normal al activității. Stabilirea prezumției de continuitate a activității, principiu fundamental în întocmirea situațiilor financiare cu scop general, impune responsabilități pentru conducerea entității în privința evaluării capacității entității de a-și continua activitatea într-un viitor previzibil, chiar și în situația în care cadrul de conformitate aplicabil nu prezintă această cerință în mod explicit.

Stabilirea prezumției de continuitate a activității, având în vedere rezultatele istorice obținute din activitatea desfășurată în decursul existenței entității, trebuie coroborată cu previziunile acesteia pe următoarele 12 luni de la data încheierii exercițiului financiar și cu conjunctura economică actuală.

3. În baza auditului efectuat, responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarilor din România. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice ale Camerei, să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.
4. Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul consideră control intern ca fiind relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea control intern al entității.



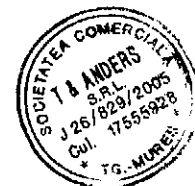
Un audit include și evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate și a gradului de rezonabilitate a estimărilor contabile efectuate de conducerea entității, pentru a identifica dacă acestea sunt adecvate, precum și prezentarea globală, generală a situațiilor financiare.

Factorii care au influențat raționamentul auditorului în legătură cu ceea ce constituie elemente probante suficiente și concludente pentru exprimarea opiniei au fost cu referire la: importanța riscului de inexactitate (influențat de natura activității desfășurate, de adecvarea sistemului de control intern, de situația financiară a entității); tipul de informație disponibilă pusă la dispoziție de entitate sau posibil de colectat de la terți; experiența dobândită în cursul auditărilor anterioare; acele informații din raportul administratorului regăsite în situațiile financiare. Orice altă informație prezentată în raportul administratorilor ori în alte documente indiferent dacă acestea însoțesc situațiile financiare se plasează înafara informațiilor auditate.

Am avut în vedere gradul de adecvare a utilizării de către conducerea entității a prezumției de continuitate a activității la elaborarea situațiilor financiare, precum și incertitudinile semnificative despre capacitatea entității de a-și continua activitatea potrivit prevederilor din paragraful 9 și a paragrafului explicativ A8 al Standardului Internațional de Audit 570 „Principiul continuității activității”.

5. Suntem de părere că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază pentru opinia noastră de audit.
6. Prezentarea de informații în situațiile financiare curente, girată de conducerea entității și fundamentată în baza criteriilor de identificare evaluare, înregistrare și prezentare aplicate ca parte a controlului intern al raportării financiare a entității, a dus la o imagine a poziției financiare și performanței generată de recunoașterea contabilă și fiscală a operațiunilor, evenimentelor din activitatea entității, care ar putea fi diferită de situația în care, prin politica de recunoaștere a activelor și datoriilor, de ajustare și cea de provizionare, criteriile de recunoaștere contabilă și fiscală ar fi extinse asupra evenimentelor, riscurilor generate de dependența față de un anumit număr și tip de clienți, de estimări asupra trendului performanței activității de exploatare, de estimări preconizate asupra fluxurilor de trezorerie.

Disponibilitățile proprii au înregistrat o creștere cu 26,43% în perioada de raportare (de la 617.112 lei, la 780.232 lei), în condițiile în care entitatea a încasat suma de 648.159 lei din vânzarea pachetului de acțiuni deținute la SC Bursa de Valori București SA. În acest context, dacă acest eveniment nu ar fi avut loc, atragem atenția asupra faptului că angajamentele efectuate de entitate în anul 2014 pentru activitatea de exploatare ar fi generat diminuarea disponibilităților proprii de la începutul anului 2014 cu suma 485.039 lei. În



ipoteza în care entitatea nu ar fi încasat numerarul în valoare de 648.159 lei din vânzarea acțiunilor BVB, disponibilitățile proprii ar fi înregistrat o scădere la 21,41% față de începutul perioadei de raportare, până la valoarea de 132.073 lei, la sfârșitul anului 2014, față de 617.112 lei, la începutul perioadei de raportare.

În plus, se constată menținerea evoluției incerte a mediului economic în care entitatea își derulează afacerea, marcată de impredictibilitatea prețurilor de tranzacționare a instrumentelor financiare pe piețele reglementate pe care tranzacționează entitatea și de volumele modeste de tranzacționare înregistrate în perioada de raportare, inclusiv după data bilanțului.

Recunoașterea contabilă a activelor și prezentarea în Bilanțul contabil la 31.12.2014 a acestora s-a realizat la costul istoric. Conducerea entității nu a considerat necesar a proceda la reevaluarea imobilizărilor corporale potrivit Ordinului președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 privind aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Prin urmare, valorile activelor imobilizate prezentate în Bilanțul contabil întocmit la 31.12.2014, ar putea să fie diferite de valoarea justă a acestora la data de raportare.

Prezentarea în contul de profit și pierderi a unei creșteri semnificative a contribuției veniturilor financiare la obținerea rezultatului perioadei (de 64,51% la 31.12.2014 față de 18,71% la 31.12.2013), indică o perspectivă financiară care, în viitor, induce incertitudini în ceea ce privește evoluția performanței entității din activitatea de exploatare, cu impact în prezumția de continuitate a activității.

Așa după cum rezultă și din Raportul Administratorilor (pag. 13), tendința de creștere a pierderii din exploatare într-un quantum semnificativ constituie un indiciu în privința menținerii capacității entității de a asigura continuitatea activității operaționale, ceea ce constituie și o presiune asupra încadrării în nivelul minim al capitalului inițial impus de reglementările aplicabile.

În structura cifrei de afaceri se remarcă venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare (CFD) pe piețe externe (18,61%), realizate prin intermediarul extern Gain Capital (fostul GFT Global Markets), după cum rezultă din Nota explicativă 10. Potrivit Notei explicative nr. 5 entitatea a raportat creanțe asupra partenerului extern Gain Capital în valoare de 129.975 lei, evidențiate în contul 461 „Debitori diverși”, pentru care se impune efectuarea demersurilor necesare încasării.



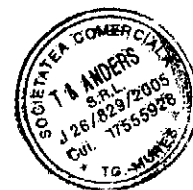
După cum rezultă din informațiile prezentate, în anul 2014, pentru primii 5 clienți în ordinea celor mai mari valori ale tranzacțiilor derulate pe Bursa de Valori București, s-a realizat 26,26% din valoarea totală a tranzacțiilor intermediare de entitate, față de 39,81% realizate în anul 2013, respectiv s-au obținut venituri din comisioane reprezentând 15,15% din total venituri din comisioane din tranzacții derulate pe Bursa de Valori București față de 27,92% realizat în anul 2013, ceea ce diminuează riscul unei dependențe a entității față de aceștia, însă acest risc rămâne unul semnificativ, în condițiile în care disponibilitățile proprii s-au diminuat la 21,40% în perioada de raportare (de la 617.112 lei, la 132.073 lei).

Se constată faptul că, din analizele efectuate pe baza documentelor puse la dispoziție, în perioada următoare - îndeosebi pe următoarele 12 luni de la data întocmirii situațiilor financiare – realizările raportate în privința performanței entității, a gradului în care activele sunt finanțate de datorii, a creanțelor neîncasate, a factorilor externi, a incertitudinilor generate de evenimentele care au avut loc în economie, începând cu anul 2009, dar și în perioada anului 2014 până în prezent, coroborate cu politicile contabile aplicate pentru recunoașterea contabilă a operațiunilor entității pot genera evenimente viitoare care pot afecta aprecierile asupra continuității entității.

Având în vedere documentele puse la dispoziție de reprezentanții conducerii entității, precum și rezultatele procedurilor efectuate, întrucât pe baza acestora nu au rezultat probe de audit suficiente și adecvate care să fundamenteze concluziile noastre, asupra următoarelor aspecte redate mai jos nu ne putem pronunța:

Soldurile creanțelor, participațiilor și datoriilor deținute la care nu s-au primit confirmările de la terți, motiv pentru care se va reveni asupra clarificărilor necesare. Potrivit documentelor de inventariere la data 31.12.2014, prezentate de entitate s-a constatat obținerea confirmărilor de la terți pentru aproximativ 32% din activele financiare înregistrate în categoria imobilizărilor financiare și aflate în sold la sfârșitul exercițiului financiar, respectiv pentru aproximativ 20% din valoarea datoriilor comerciale față de furnizori, la aceeași dată. Menționăm creanțele redate în soldul contul 461 „Debitori diverși”, realizate prin intermediarul extern Gain Capital (fostul GFT Global Markets), și KAS Bank, care la 31.12.2014 nu au fost confirmate prin scrisori standard de confirmare, adresate auditorului.

Soldurile bancare prezentate în contabilitatea entității care nu au fost confirmate prin scrisori standard de confirmare de la bănci, adresate auditorului, la 31.12.2014, deși extrasele de cont din 31.12.2014 au fost semnate și stampilate de bănci.



Pentru exercițiul financiar 2014 nu au fost constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli, așa cum rezultă din prezentările Notei 2 la Situațiile Financiare. De asemenea, nu au fost efectuate estimări contabile pentru deprecierea activelor.

7. În acest context, bazându-ne pe procedurile folosite, coroborate cu referințele la normele de contabilitate și audit naționale sub rezerva că entitatea a efectuat ajustările asupra tuturor elementelor care inițial au influențat imaginea conturilor anuale, nu numai a celor semnificative, suntem de părere că auditarea furnizează o bază rezonabilă exprimării următoarei opinii:

„Situațiile financiare ale **S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ** la data de 31.12.2014, cu excepția efectelor la care s-a făcut referire în paragrafele de la pct. 6, precum și a faptului că în situațiile financiare entitatea nu a prezentat unele suspiciuni, riscuri care pot influența raționamentul asupra evoluției viitoare a entității, au fost întocmite de o manieră adecvată, în aspectele semnificative, prezentând poziția financiară și rezultatele operațiunilor entității pentru exercițiul financiar încheiat, în fundamentarea acestora fiind urmărită respectarea prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011.

În concordanță cu articolului 281 aliniatul 2 din Regulamentul nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011, am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 26, raport care nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor cu excepția celor menționate la paragraful 6 nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile din situațiile financiare alăturate.

8. Atragem atenția și asupra celor prezentate în acest paragraf, fără a ne modifica opinia. Potrivit situațiilor financiare la 31.12.2014, capitalurile proprii au înregistrat o creștere cu 22,46% față de anul 2013, creștere datorată raportării unui rezultat total (rezultat reportat plus rezultat curent) mai mare cu 654.280 lei. Comparativ cu perioada precedentă de raportare, se remarcă o creștere a ponderii rezultatelor totale (rezultat reportat plus rezultat curent) în structura capitalurilor proprii, de la 41,81% la 31.12.2013 la 72,45% la 31.12.2014. La data raportării, rezerva legală (80.000 lei) deține o pondere în capitalurile proprii de 4,68%, respectiv de 20,00% în capitalul social subscris și vărsat.

Așa cum este prezentat în Bilanț și în Nota explicativă nr. 9 la situațiile financiare la 31.12.2014, activele curente depășesc cu suma de 1.182.546 lei datoriile curente ale entității, indicatorul lichiditatea curentă înregistrând o



valoare supraunitară (1,38), mai redusă cu 0,09 față de lichiditatea curentă înregistrată la 31.12.2013 (1,47). Aceasta în contextul în care datoriile pe termen scurt au crescut, la 31.12.2014 față de 31.12.2013, cu 90,51%, iar în cadrul acestora avansurile încasate în contul clienților (sold cont 419 "Clienți - creditori") au crescut, în aceeași perioadă, cu 83,20 %, în principal ca urmare a vânzărilor de instrumente financiare realizate de clienți.

Cifra de afaceri realizată în perioada de raportare este de 768.271 lei, mai mare cu 27,29% față de perioada de raportare încheiată la 31.12.2013 (603.574 lei).

În activitatea de exploatare, entitatea a realizat o pierdere de 464.058 lei, mai mare cu 11,33% față de perioada anterioară (416.829 lei). Efectul asupra performanței financiare este compensat prin profitul obținut din activitatea financiară (sume încasate din vânzarea pachetului de acțiuni BVB, dobânzi, dividende încasate și diferențe de curs valutar), în valoare de 1.175.543 lei, în creștere de aproximativ 8,5 ori față de perioadă anterioară celei de raportare (136.478 lei).

În perioada de raportare încheiată la 31.12.2014, eveniment semnificativ în activitatea financiară l-a constituit vânzarea pachetului de acțiuni BVB în valoare de piață de 1.129.268 lei, care reprezintă o pondere majoritară (72,33%) în veniturile financiare totale (1.561.070 lei). Respectiv, entitatea a vândut pachetul de 34.102 acțiuni nominative ordinare emise de S.C. Bursa de Valori București S.A. și dobândite cu titlul gratuit în perioada 2005 - 2008. Operațiunea de vânzare a fost autorizată de Consiliul de Administrație prin Hotărârea C.A. nr. 1/15.12.2014 și s-a derulat, printr-un alt intermediar (SSIF Estinvest SA Focșani) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Veniturile brute realizate din vânzarea acestor active financiare au fost în sumă de 1.470.288 lei (cont 7641 "Venituri din imobilizări financiare cedate"), din care suma de 341.020 lei reprezintă valoarea nominală a pachetului de acțiuni BVB evidențiată în contul 1068 "Alte rezerve", iar cheltuielile aferente au fost în sumă de 341.020 lei (cont 6641 "Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate"). Veniturile realizate din cedarea acestor active financiare au fost încasate integral în perioada decembrie 2014 - ianuarie 2015. La data bilanțului 31.12.2014 entitatea nu mai deține acțiuni BVB.

Numărul clienților activi, cu portofolii de investiții financiare la S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ, la 31.12.2014, față de 31.12.2013 a crescut cu 65,35% (de la 609 la 1.007), creșteri semnificative fiind înregistrate în numărul clienților având portofolii de investiții financiare sub 500 Euro (de la 149 la 207), între 501 Euro - 5.000 Euro (de la 208 la 399), între 5.001 Euro - 10.000 Euro (de la 66 la 112), între 10.001 Euro - 30.000 Euro (de la 88 la 163), între 30.001 Euro - 100.000 Euro (de la 61 la 101), respectiv peste 100.000 Euro (de la 17 la 25).

În contextul rezultatelor de evaluare a continuității activității, a deciziilor viitoare referitoare la activitatea entității se impune considerarea datoriilor



contingente generate de ajutorul de minimis acordat în perioada 2011 – 2012, în valoare de 468.438 lei, pentru care s-a impus menținerea investiției la sediul entității timp de 5 ani, până în luna decembrie 2016. Acest aspect este menționat și la pag.11 a Notei explicative 10 la situațiile financiare.

9. Acest raport este adresat exclusiv asociațiilor entității în ansamblu, cu scopul de a raporta acestora acele aspecte pe care trebuie să le raportăm urmare angajamentului încheiat, și nu în alte scopuri. Nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea pentru eventuale erori, omisiuni din situațiile financiare sau pentru rezultatele obținute în urma utilizării acestor informații.
10. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Regulamentul nr. 4/2011 aprobat prin Ordinului președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011.

TG.-MUREȘ, 20.05.2015

AUDITOR FINANCIAR

S.C. T&ANDERS S.R.L.

Sediul social: Str. Liviu Rebreanu nr. 23B/10

Tg. Mureș, jud. Mureș

Cod unic de înregistrare fiscală: 17555928

Nr. în Registrul Comerțului: J829/06.05.05

Autorizare CAFR – Decizia nr. 589/2005

– Certificat nr. 153/2001

Atestat de CNVM - Certificat nr.179/2005

