

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

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 31.12.2013, 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 1.394.621 lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar (pierdere) - 280.350 lei

Cadrul de raportare financiară aplicabil pentru întocmirea situațiilor financiare ale anului 2013 (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. Aplicarea criteriilor de recunoaștere contabilă adecvată, înregistrare, prezentare fidelă a informațiilor din situațiile financiare în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil și cadrul controlului intern 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: 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; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

Potrivit cadrului de conformitate aplicat situațiile financiare 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. 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 continuității activității, principiu fundamental în întocmirea situațiilor financiare cu scop general, impune responsabilități pentru conducerea entității în privința evaluării capacitatea entității de a-și continua activitatea într-un viitor previzibil, chiar dacă în cadrul de conformitate aplicabil nu este prezentată 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 preziziunile acestea pe următoarele 12 luni de la data încheierii exercițiului financiar și cu conjunctura economică actuală.

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare în baza auditului efectuat. Am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și 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), la tipul de informație disponibilă, la experiența dobândită în cursul auditărilor anterioare, la acele informații din raportul administratorului regăsite în situațiile financiare. Orice altă informație prezentată în raportul administratorilor ori în alte documente care 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, incertitudinile semnificative despre capacitatea entității de a-și continua activitatea, potrivit prevederilor din paragraful 9 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. Criteriile de identificare și evaluare aplicate ca parte a controlului intern a entității pentru recunoașterea contabilă și fiscală a evenimentelor din activitatea desfășurată au dus la o prezentare de informații în situațiile financiare girată de conducerea entității, prezentare care ar putea fi diferită de situația în care, prin politica de recunoaștere a activelor și datorilor, de ajustare și cea de provizionare, criteriile de recunoaștere contabilă și fiscală ar fi extinse asupra circumstanțelor, riscurilor, incertitudinilor generate de dependența față de un anumit număr și tip de clienți, de estimări asupra evoluției performanței activității de exploatare, de estimări preconizate asupra fluxurilor de trezorerie, de deteriorări semnificative asupra valorii activelor utilizate pentru generarea fluxurilor de numerar.

În plus, se constată o evoluție incertă a mediului economic în care entitatea își derulează afacerea, marcat 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 31.12.2013 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 31.12.2013, ar putea să fie diferite de valoarea justă a acestora la data de raportare.

Prezentarea în Contul de profit și pierderi a unei deteriorări semnificative a rezultatului activității de exploatare cu efect în creșterea pierderii curente, indică o perspectivă a cărei evoluție afectează negativ poziția financiară și performanța entității, aducând o presiune asupra încadrării în nivelul minim al capitalului inițial impus de reglementările aplicabile. Aceasta constituie un indiciu în privința vulnerabilității entității de a-și menține capacitatea de a asigura continuitatea activității operaționale, așa după cum rezultă și din Raportul Administratorilor (pag. 13).

În structura cifrei de afaceri se remarcă veniturii din comisioane aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare (CFD) pe piețe externe (33,33%), realizate prin intermediarul extern GFT Global Markets, care la 31.12.2013, potrivit Notelor explicative nr. 5 și nr. 10 constituie creanțe evidențiate în contul 461 „Debitori diverși”, pentru care se impune efectuarea demersurilor necesare încasării. În anul 2013, potrivit informațiilor prezentate în Notele explicative nr. 5 și nr. 10, s-au derulat tranzacții cu instrumente financiare pe piețe externe de tip spot (la vedere) și prin intermediarul extern KAS Bank (1.957 lei).

După cum rezultă din informațiile prezentate, în anul 2013, pentru primii 5 clienți în ordinea celor mai mari valori ale tranzacțiilor derulate pe Bursa de Valori București, s-a realizat 39,81% din valoarea totală a tranzacțiilor intermediare de entitate, față de 49,52% realizate în anul 2012, respectiv s-au obținut venituri din comisioane reprezentând 27,55% din total veniturii din comisioane din tranzacții derulate pe Bursa de Valori București față de 30,98% realizat în anul 2012, pentru care remarcăm riscul unei dependențe a entității față de aceștia, în condițiile în care disponibilitățile proprii s-au diminuat cu 11,77% în perioada de raportare (de la 699.411 lei, la 617.112 lei).

Se constată faptul că, din cele prezentate, precum și 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 au loc în economie, începând cu anul 2009, dar și în perioada anului 2013 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 datoritiilor deținute la care nu s-au primit confirmările de la terți, motiv pentru care se va reveni asupra clarificărilor necesare. Menționăm creanțele redată în soldul contul 461 „Debitori diverși”, realizate prin intermediarul extern GFT Global Markets și KAS Bank, care la 31.12.2013 nu au fost confirmate prin scrisori standard de confirmare, adresate auditorului. De asemenea, soldurile bancare prezentate în contabilitatea entității nu au fost confirmate prin scrisori standard de confirmare de la bănci, adresate auditorului, la 31.12.2013, deși extrasele de cont din 31.12.2013 au fost semnate și stampilate de bănci.

La 31.12.2013 entitatea deține un pachet de 34.102 acțiuni nominative ordinare emise de S.C. Bursa de Valori București S.A., potrivit confirmării primite de la S.C. Bursa de Valori București S.A. Aceste acțiuni au fost dobândite cu titlu gratuit în perioada 2005 – 2008. În evidența contabilă valoarea înregistrată la 31.12.2013 pentru cele 34.102 acțiuni este de 341.020 lei (sold cont 26205 „Acțiuni la Bursa de Valori București SA”), în timp ce la data bilanțului prețul de referință a unei acțiuni a fost de 32,50 lei (așa după cum se prezintă și în Nota explicativă 1 la situațiile financiare încheiate la 31.12.2013). La înregistrarea în evidențele entității aceste acțiuni au fost considerate fără sarcini fiscale. În consecință, rezervele constituite în valoare de 341.020 lei (din cadrul sumei de 341.428 lei) sunt asimilate rezervelor reprezentând facilități fiscale pentru care conducerea entității putea constitui provizioane pentru impozite (care ar fi determinat o afectare a rezultatului perioadei cu o cheltuielă de 54.563 lei).

Pentru exercițiul financiar 2013 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. MURES** la data de 31.12.2013, 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 operațiilor 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 alineatul 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 31.12.2013, capitalurile proprii au înregistrat o scădere cu 16,74% față de anul 2012, scădere datorată raportării unui rezultat total (rezultat raportat plus rezultat curent) mai mic cu 280.350 lei. Se remarcă scăderea ponderii rezultatelor totale obținute pe parcursul existenței societății (rezultat raportat și rezultat curent) în structura capitalurilor proprii, de la 51,55% la 31.12.2012 la 41,81% la 31.12.2013. La data raportării, rezerva legală (70.115 lei) deține o pondere în capitalurile proprii de 5,03%, respectiv de 17,53% în capitalul social subscris și vărsat.

Așa cum este prezentat în Bilanț și în Nota explicativă nr. 9 la situațiile financiare la 31.12.2013, activele curente depășesc cu suma de 765.705 lei datoriile curente ale entității, indicatorul lichiditatea curentă înregistrând o valoare supraunitară (1,47), mai redusă cu 0,11 față de lichiditatea curentă înregistrată la 31.12.2012 (1,66). Aceasta în contextul în care datoriile pe termen scurt au crescut, la 31.12.2013 față de 31.12.2012, cu 5,66%, iar în cadrul acestora avansurile încasate în contul clienților (sold cont 419 "Clienți - creditori") au crescut, în aceeași perioadă, cu 5,71 %.

Cifra de afaceri realizată în perioada de raportare este de 603.574 lei, mai mică cu 30,96% față de perioada de raportare încheiată la 31.12.2012. În activitatea de exploatare, entitatea a realizat o pierdere de 416.828 lei, mai mare cu 75,38% față de perioada anterioară (237.671 lei). Efectul asupra performanței financiare este compensat prin profitul obținut din activitatea financiară (dobânzi, dividende încasate și diferențe de curs valutar), în valoare de 136.478 lei, în scădere cu 14,02% față de perioadă anterioară celei de raportare (158.727 lei).

Numărul clienților activi, cu portofolii de investiții financiare la S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ, la 31.12.2013, față de 31.12.2012 a crescut cu 19,41% (de la 510 la 609), creșterea fiind provocată în numărul clienților având portofolii de investiții financiare sub 500 Euro (de la 140 la 149), între 1.001 Euro - 2.000 Euro (de la 65 la 69), între 2.001 Euro - 3.000 Euro (de la 36 la 43),

între 3.001 Euro – 4.000 Euro (de la 21 la 32), între 4.001 Euro - 5.000 Euro (de la 15 la 21), între 5.001 Euro - 6.000 Euro (de la 10 la 23), între 6.001 Euro - 7.000 Euro (de la 11 la 22), între 10.001 Euro - 15.000 Euro (de la 21 la 38), peste 20.000 Euro (de la 76 la 107).

În contextul rezultatelor de evaluare a continuității activității, a deciziilor viitoare referitoare la activitatea entității se impune considerarea datorțiilor 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 alele 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 Valoriilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011.

TG.-MUREȘ, 19.05.2014

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



