

**RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR**

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 31.12.2011, 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 1.753.914 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar 46.154 lei, profit

Cadrul de raportare financiară aplicabil pentru întocmirea situațiilor financiare ale anului 2011 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 Ordinului 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. Întocmirea adecvată și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu principiile contabile general acceptate din România și cu regulile controlului intern este în responsabilitatea conducerii entității, 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.



Evaluarea prezumției de continuitate a activității – principiu fundamental pentru întocmirea situațiilor financiare – având în vedere rezultatele istorice obținute din activitatea desfășurată în decursul existenței **S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ** coroborate cu conjunctura economică actuală (criza economică, în special lipsa de lichidități, deprecierea leului și a unor valute de referință pentru datoriile angajate în perioada trecută, atitudinea prudentă a creditorilor financiari, precaritatea recuperării creanțelor, etc.), cu angajamentele efectuate și cu previziunile acestora pe următoarele 12 luni de la data încheierii exercițiului financiar, constituie, de asemenea, responsabilitatea conducerii entității.

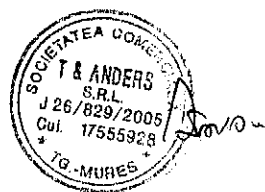
3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare în baza auditului efectuat. Am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și să planificăm și realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

De asemenea, 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 rezonabile, precum și prezentarea globală, generală a situațiilor financiare.

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.

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 25 al Standardului Internațional de Audit 570 „Principiul continuității activității”.

5. Considerăm 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 datoriilor, de ajustare și cea de provizionare, criteriile de recunoaștere contabilă și fiscală ar fi extinse asupra evenimentelor, riscurilor generate de precaritatea încasării creanțelor, de dependentă față de un anumit număr de clienți, de modificările legislative ale perioadei de raportare, de estimări asupra trendului performanței activității de exploatare.

Activele sunt înregistrate 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 31.12.2011, ar putea să fie diferite de valoarea justă a acestora la data de raportare.

În anul 2011 se raportează o creștere a capitalurilor proprii mai mare cu 2,70 %, față de anul 2010, creștere datorată raportării unui profit net (rezultat al exercițiului financiar) de 46.154 lei. Se remarcă modificarea structurii capitalurilor proprii prin distribuirea din profitul contabil înregistrat la 31.12.2011 la rezerva legală a sumei de 1.546 lei, respectiv prin transferarea asupra rezultatului reportat a sumei de 760.284 lei din profitul contabil aferent anului 2010.

Așa cum este prezentat în Bilanț și în Nota explicativă nr. 9 la situațiile financiare la 31.12.2011, activele curente depășesc cu suma de 961.894 lei datoriile curente ale entității, indicatorul lichiditate curentă înregistrând o valoare supraunitară (1,69), mai redusă cu 0,12 față de lichiditatea curentă înregistrată la 31.12.2010. Aceasta în contextul în care datoriile pe termen scurt au crescut, la 31.12.2011 față de 31.12.2010, cu 8,35%, iar în cadrul acestora avansurile încasate în contul clienților (sold cont 419 ”Clienți – creditori”) au crescut, în aceeași perioadă, cu 13,67 %.

Profitul net raportat la 31.12.2011 de 46.154 lei s-a realizat din venituri financiare (dobânzi, dividende încasate și diferențe de curs valutar), în timp ce în activitatea de exploatare prezentările de informații evidențiază o pierdere de



57.166 lei. Cifra de afaceri realizată în perioada de raportare este de 1.134.086 lei, mai mică cu 23,37% față de perioada de raportare încheiată la 31.12.2010. În structura cifrei de afaceri se remarcă venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare (CFD) pe piețe externe (36,41%), realizate prin intermediarul extern GFT Global Markets, care la 31.12.2011, potrivit Notelor explicative nr. 5 și nr. 10 constituie creanțe evidențiate în contul 461 „Debitori diverși”, pentru care se impune efectuarea demersurilor necesare încasării.

La 31.12.2011 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 titlul gratuit în perioada 2005 – 2008. În evidența contabilă valoarea înregistrată la 31.12.2011 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 28,90 lei (așa după cum se prezintă și în Nota explicativă 1 la situațiile financiare încheiate la 31.12.2011). La înregistrarea în evidențele entității aceste acțiuni au fost considerate fără sarcini fiscale.

După cum rezultă din informațiile prezentate, în anul 2011, pentru primii 5 clienți în ordinea celor mai mari valori ale tranzacțiilor de la Bursa de Valori București s-au realizat 31,30% din valoarea totală a tranzacțiilor intermediare de entitate față de 18,52% realizate în anul 2010, respectiv s-au obținut venituri din comisioane reprezentând 37,46% din total venituri din comisioane din tranzacții de la Bursa de Valori București față de 22,23% realizat în anul 2010, crescând riscul unei dependențe a entității față de aceștia. Numărul clienților activi, cu portofolii de investiții financiare la S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ, la 31.12.2011, față de 31.12.2010 a crescut cu 18,62% (de la 419 la 497), creșterea fiind provocată în numărul clienților având portofolii de investiții financiare sub 500 Euro (de la 94 la 147), între 1.001 Euro - 2.000 Euro (de la 59 la 69), între 3.001 Euro - 4.000 Euro (de la 21 la 25), între 5.001 Euro - 7.000 Euro (de la 18 la 31), între 8.001 Euro - 10.000 Euro (de la 18 la 21), peste 20.000 Euro (de la 43 la 67).

Pentru o parte a creanțelor și participațiile deținute nu s-au primit confirmările de la terți, motiv pentru care se va reveni asupra clarificărilor necesare.

Pe parcursul perioadei de raportare, entitatea a derecunoscut participația deținută în capitalul unei părți afiliate (SC Gold Consult SRL), în valoare de 200 lei, urmare a încheierii procedurii de faliment în temeiul sentinței comerciale nr. 3532/15.02.2011, prin care s-a pronunțat hotărârea definitivă și irevocabilă de încheiere a procedurii de faliment și de lichidare a SC Gold Consult SRL (Nota explicativă nr. 1). De asemenea, valoarea creanței de recuperat de la partea afiliată SC Gold Consult SRL (80.264 lei) a fost derecunoscută prin transferul asupra pierderilor din debitori diverși, după cum se prezintă în Nota explicativă nr. 5 la situațiile financiare la 31.12.2011.



Se constata 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 gradul 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 2011 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.

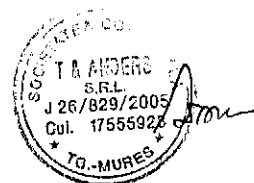
7. Bazându-ne pe procedurile folosite, coroborate cu referințele la normele de contabilitate și audit naționale sub rezerva că entitatea a efectuat ajustările asupra tuturor elementelor care inițial au influențat imaginea conturilor anuale, nu numai a celor semnificative, considerăm că auditarea furnizează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

„Situațiile financiare ale **S.C. GOLDRING S.A TG. MUREȘ** la data de 31.12.2011, 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 suspiciunile, 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 Ordinului 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 Ordinului președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011, am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare, raport care nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor cu excepția celor menționate la paragraful 6:

„nimic nu ne-a atras atenția, respectiv nu am identificat neconcordanțe semnificative în ceea ce privește informațiile din situațiile financiare prezentate și în raportul administratorului”.

8. 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.



9. 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, 18.05.2012

## 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**

