

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 31.12.2012, 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 1.674.970 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar (pierdere) - 78.944 lei

Cadrul de raportare financiară aplicabil pentru întocmirea situațiilor financiare ale anului 2012 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. Recunoașterea contabilă adecvată și înregistrarea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil în România și potrivit procedurilor stabilite în cadrul 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 pe piața de capital, volumul redus al tranzacțiilor de capital, diminuarea numărului de investitori și a fondurilor tranzacționate de aceștia, 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.

- Potrivit cerinței 6 din Standardul Internațional de Audit 570 „Principiul continuității activității” am avut în vedere gradul de adecvare al folosirii de către conducere a prezumției continuității activității în pregătirea și prezentarea situațiilor financiare și de a trage concluzii dacă există o incertitudine semnificativă privind capacitatea entității de a-și continua activitatea.
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 dependenta față de un anumit număr și tip de clienți, de modificările legislative ale perioadei de raportare, de estimări asupra trendului performanței activității de exploatare.

Recunoașterea contabilă a activelor și prezentarea în Bilanțul contabil la 31.12.2012 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 31.12.2012, ar putea să fie diferite de valoarea justă a acestora la data de raportare.

Potrivit situațiilor financiare la 31.12.2012, capitalurile proprii au înregistrat o scădere cu 4,50% față de anul 2011, scădere datorată raportării unei pierderi de 78.944 lei. Se remarcă scăderea ponderii rezultatelor obținute pe parcursul existenței societății (profit reportat și rezultat curent) în structura capitalurilor proprii, de la 53,87% la 31.12.2011 la 51,55% la 31.12.2012. La data raportării, rezerva legală (70.115 lei) deține o pondere în capitalurile proprii de 4,19%, 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 31.12.2012, activele curente depășesc cu suma de 1.011.241 lei datoriile curente ale entității, indicatorul lichiditatea curentă înregistrând o valoare supraunitară (1,66), mai redusă cu 0,03 față de lichiditatea curentă înregistrată la 31.12.2011 (1,69). Aceasta în contextul în care datoriile pe termen scurt au crescut, la 31.12.2012 față de 31.12.2011, cu 10,52%, iar în

cadrul acestora avansurile încasate în contul clientilor (sold cont 419 "Clienti – creditori") au crescut, în aceeași perioadă, cu 16,74 %.

În activitatea de exploatare, entitatea a realizat o pierdere de 237.671 lei, mai mare de 4,16 ori față de perioada anterioară (57.166 lei). Efectul asupra performanței financiare este compensat prin profitul obținut din activitatea financiară (dobânzi, dividende încasate și diferențe de curs valutar), în valoare de 158.727 lei, în creștere cu 46,73% față de perioada anterioară celei de raportare. Cifra de afaceri realizată în perioada de raportare este de 874.263 lei, mai mică cu 22,91% față de perioada de raportare încheiată la 31.12.2011. În structura cifrei de afaceri se remarcă venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare (CFD) pe piețe externe (15,53%), realizate prin intermediarul extern GFT Global Markets, care la 31.12.2012, potrivit Notelor explicative nr. 5 și nr. 10 constituie creanțe evidențiate în contul 461 „Debitori diversi”, pentru care se impune efectuarea demersurilor necesare încasării. În anul 2012, 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), prin intermediarul extern KAS Bank (3.752 lei).

La 31.12.2012 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 31.12.2012 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 20,00 lei (asa după cum se prezintă și în Nota explicativă 1 la situațiile financiare încheiate la 31.12.2012). La înregistrarea în evidențele entității aceste acțiuni au fost considerate fără sarcini fiscale.

După cum rezulta din informațiile prezentate, în anul 2012, pentru primii 5 clienți în ordinea celor mai mari valori ale tranzacțiilor derulate pe Bursa de Valori București, s-a realizat 49,52% din valoarea totală a tranzacțiilor intermediare de entitate, față de 31,30% realizate în anul 2011, respectiv s-au obținut venituri din comisioane reprezentând 30,98% din total venituri din comisioane din tranzacții derulate pe Bursa de Valori București față de 37,46% realizat în anul 2011, crescând riscul unei dependente a entității față de acestia. Numărul clienților activi, cu portofolii de investiții financiare la S.C. GOLDRING S.A. TG. MUREȘ, la 31.12.2012, față de 31.12.2011 a crescut cu 2,62% (de la 497 la 510), creșterea fiind provocată în numărul clienților având portofolii de investiții financiare între 501 Euro - 1.000 Euro (de la 53 la 67), între 2.001 Euro - 3.000 Euro (de la 32 la 36), între 4.001 Euro - 5.000 Euro (de la 13 la 15), între 10.001 Euro - 15.000 Euro (de la 19 la 21), între 15.001 Euro - 20.000 Euro (de la 11 la 23), peste 20.000 Euro (de la 67 la 76).

Pentru majoritatea creanțelor, participațiilor și datoriilor deținute s-au primit confirmările de la terți, urmând ca pentru celelalte să se revină asupra clarificărilor necesare.

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 2012 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 31.12.2012, 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 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, 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 Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011.

TG.-MUREȘ, 20.05.2013

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**