

RAPORT ANUAL DE GESTIUNE
al Consiliului de administrație al SC CORAL SA
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Raport anual conform:

-Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006
-OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene,, cu modificările și completările ulterioare;
-Legea nr.297/2004, și Regulament C.N.V.M. nr.1/2006
-OMFP nr. 52/2012 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor anuale la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice

2011;

15.03.2012

Societatea Comercială SC CORAL SA

Brasov, Str. Bazaltului nr. 9-11

0268/413118; 0268/419534

1095009; Atribut fiscal RO

J08/255/1991

Pentru exercițiul finanțiar :

Data raportului :

Denumirea societății comerciale :

Sediul social :

Numarul de telefon/fax:

Codul unic de înregistrare

Oficiul Registrului Comerțului :

Plata reglementată pe care se

tranzacționează valorile mobiliar : BVB-Piata Rasdaq

Capitalul social subscris și vărsat: 927.025 lei

Principalele caracteristici ale valorilor

mobiliare emise de SC CORAL SA: acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare de 2,5 lei-acțiune

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. Descrierea activitatii de bază a societății:

SC CORAL SA Brașov are ca activitate de bază închirierea și subînchirierea spațiilor comerciale proprii sau închiriate-cod CAEN 6820.

SC CORAL SA a fost înființată prin HG 1040 din 25.09.1990, prin transformarea integrală a Întreprinderii cu Ridicata pentru Produse Alimentare Brașov, cu un capital social la vremea aceea de 210.000 lei, compus din imobilizări corporale în valoare de 32.900 lei și mijloace circulante în valoare de 177.000 lei, și având ca acționari Fondul Proprietății de Stat și ulterior Fondul Proprietății Private.

Procesul de privatizare al societății a inceput în anul 1996 cu procedura de preschimbare a carnetelor cu certificate și/sau cupoane nominative de privatizare, contra acțiuni, a continuat cu cessionarea în 1997 a unui pachet de acțiuni de către Fondul Proprietății de Stat către Societatea de Investiții Financiare Transilvania.

În anul 1998 Fondul Proprietății de Stat a vândut prin licitație pachetul de acțiuni deținut la SC CORAL SA, moment în care capitalul societății a devenit în totalitate privat, cu un capital social de 629.025 RON, împărțit în 251.696 acțiuni cu valoare nominală de 2,5 RON.

În cursul anului 2008, urmare aprobării Adunării Generale a Acționarilor de majorare a capitalului social cu capital autorizat (1/2 din valoarea capitalului social subscris și versat la data aprobării), capitalul social s-a majorat de la 629.240 lei (251.696 acțiuni) la 927.025 lei (370.810 acțiuni). Majorarea capitalului social nu a produs schimbări în structura acționariatului.

Majorarea capitalului social a creat un flux de disponibilități financiare care a permis societății să-și desfașoare în bune condiții activitatea, și a contribuit totodată la creșterea capitalurilor proprii ale societății, ceea ce a conferit acesteia o mai mare stabilitate economică.

În cursul anului 2011 ca urmare a unei tranzacții cu acțiunile societății efectuată pe piața secundară de capital, comunicată societății de către Oltenia Grup Invest SA, structura acționariatului s-a schimbat, astfel că la data întocmirii prezentului raport, deținérile de acțiuni și participarea la capitalul social conform Structurii sintetice consolidate comunicată de Depozitarul Central SA, este următoarea:

NR. CRT.	ACTIONAR	NR. ACȚIUNI	VALOARE LEI	%
1.	SIF TRANSILVANIA SA BRAȘOV	127.308	318.270	34,3324
2.	CĂLBEAZĂ VALERIU	119.294	298.235	32,1712
3	POSTELNICU TIBERIU BICĂ	112.682	281.705	30,3831
4.	Persoane Fizice	11.291	28.227,50	3,0450
6.	Persoane Juridice	235	587,50	0,0634
	TOTAL	370.810	927.025	100,0000

În urma tranzacției mai sus menționate, au ieșit din acționariatul societății următorii:
 -GÎRBACEA RODICA ELENA, deținere anterioare 28.170 acțiuni, _7,5969%;
 -GÎRBACEA LUCIAN NICOLAE, deținere anterioare 42.256 acțiuni, _11,3956%;
 -GÎRBACEA TEODOR STEFAN, deținere anterioare 42.256 acțiuni, _11,3956%.

În cursul exercițiului finanțier analizat nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății comerciale.

SC CORAL SA nu are filiale și nici societăți controlate.:

În cursul anului 2011 activele imobilizate au cunoscut următoarea evoluție:
 lei

Denumire	Sold la 01.01.2011	Intrări	Ieșiri	Sold la 31.12.2011
Imobilizări necorporale	0	0	0	
Imobilizări corporale, din care	2.040.027	1.008.644	1.009.476	2.039.195
Terenuri	147.896	-	0	147.896
Construcții	221.654	1.008.644	832	1.229.466
Instalații tehnice, mijloace de transport	661.833	0	0	661.833
Alte imobilizări	0	0	0	0
Imobilizări corporale în curs	1.008.644	0	1.008.644	0
Avansuri pentru imobilizări corporale	0	0	0	0
Imobilizări necorporale în curs	0	0	0	0
Imobilizări financiare	3.140	0	0	3.141
Total active imobilizate	2.043.168	1.008.644	1.009.476	2.042.336

Imobilizările corporale de natură construcții și terenurile sunt înregistrate în contabilitate la valorile stabilite la aplicarea HG 500/1994.

În luna martie 2012, prin decizie a Consiliului de administrație, a fost întocmit un raport de reevaluare de către SC Revaltex SRL Brașov, prin care terenurile și construcțiile aflate în patrimonial societății la data de 31.12.2011, au fost evaluate la valoarea justă (de piață). Consiliul de administrație va prezenta AGOA un referat privind rezultatele reevaluării.

În cursul anului 2011, au fost receptionate lucrările de investiții în valoare de 1.008.644 lei (ct. Imobilizări corporale în curs), constând în amenajarea și extinderea a două hale, și lucrări de modernizare la depozit. Urmare acestui fapt, valoarea totală construțiilor a crescut cu 1.008.644 lei, prin debitarea contului 231 "Imobilizări corporale în curs".

Tot în anul 2011, s-au făcut casări în valoare de 832 lei, constând în dezafectarea unei barăci și a unui racord termic, ambele amortizate integral.

Valoarea terenurilor deținute de societate nu a suferit modificări față de anul precedent.

Facem însă mențiunea că, asupra terenului din Brașov, str. Bazaltului nr. 9-11, există pe rolul instanței de judecată, un proces de revendicare de către o persoară fizică a unei suprafețe de 2613,37 mp, reprezentând parte dintr-o suprafață mai mare revendicată de respectiva persoană în zonă.

Imobilizările financiare în valoare de 3.141 lei, reprezintă garanții constituite de societate la diferiți furnizori de utilități.

Societatea nu are imobilizări necorporale.

Situată amortizării activelor imobilizate în cursul anului 2011 se prezintă după cum urmează:

Elemente de imobilizări	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizarea aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului
Imobilizări necorporale	0	0	0	0
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizări	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0
Imobilizări corporale				
Terenuri	0	0	0	0
Construcții	97.333	6.197	832	102.698
Instalații tehnice și mașini	185.379	5.801	0	191.180
Alte instalații, utilaje, mobilier	0	0	0	0
	0	0	0	0
TOTAL	282.712	11.998	832	293.878
Amortizări total	282.712	11.998	832	293.878

Pentru mijloacele fixe avute în patrimoniu metoda de amortizare aplicată este metoda liniară.

Imobilizările financiare în valoare de 3.141 lei, reprezintă garanții constituite de societate la diversi furnizori de utilități.

Societatea nu are imobilizări necorporale.

1.1.1. Elementele de evaluare generală

La finele anului 2011 societatea a înregistrat o cifra de afaceri de 669.592 lei, o pierdere din exploatare de 19.890 lei.

Comparativ pe ultimii trei ani indicatorii economico-financiari ai societății se prezintă astfel:

Indicator	2009	2010	2011	% fata de 2009	% fata de 2010
Cifra de afaceri	782.550	706.992	659.592	84,28	93,29
Profit brut	60.646	81.000	-33.645	-	-
Costuri(chelt. de exploatare)	753.277	665.698	679.482	90,20	102,07
Activ net	2.811.526	2.812.743	2.704.184	96,18	96,14
Disponibilitati banesti	24.889	1.397	1.291	5,18	92,41
Datorii	1.779.920	1.775.796	1.778.784	99,93	100,16
Active circulante nete	1.018.601	1.052.287	955.726	93,82	90,82

Analiza acestor indicatori este prezentată la punctul 5 ' Situația finanțier contabilă.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic

Obiectul de activitate al SC CORAL SA nu impune o dotare tehnică deosebită.

Societatea dispune de spații de depozitare pe care le oferă spre închiriere și oferă dotările de natura utilităților (energie electrică, încălzire, apă curentă, rampe de încarcare).

Dotările tehnice necesare desfășurării activității de depozitare și manipulare (rafturi metalice, stivuitoare, transpalete) aparțin chiriașilor.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiale

Nu este cazul datorită specificului activității.

Dimensionarea stocurilor de materie prima și materiale

Nu este cazul.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vânzare

Activitatea principală a societății este închirierea spațiilor comerciale proprii.

În continuare prezentăm evoluția veniturilor obținute din această activitate și ponderea în total cifră de afaceri:

lei					
2009		2010		2011	
Cifra de afaceri	Venituri din închirieri	Cifra de afaceri	Venituri din închirieri	Cifra de afaceri	Venituri din închirieri
782.550	782.550	706.992	700.304	659.592	659.592
	100,00%		99,05%		100,00%

În cursul anului 2011, veniturile din activitatea de bază au reprezentat 100% din total cifră de afaceri, valoarea veniturilor fiind mai mică față de anul 2009 cu 122.958 lei și față de anul precedent cu 40.712 lei, ca urmare a scăderii tarifului pe mp. de suprafață închiriată. Începând cu anul 2010 oferta de spații pentru închiriere este cu mult mai mare decât cererea, iar tarifele practicate de firmele concurente în domeniul închirierilor fiind chiar și cu 50-60% mai mici decât cele practicate de societate, fapt care a determinat pe unii din chiriași să caute alte spații, iar pe alții să ceară renegocierea tarifului de închiriere.

Reducerea tarifelor de închiriere s-a produs și ca urmare a creșterii cursului de schimb, tarifele fiind exprimate în euro/mp.

1.1.4. a) Analiza pietei interne

În anul 2011, piața internă a spațiilor de închiriat a înregistrat o creștere în ceea ce privește oferta, și implicită scădere față de anii precedenți în ceea ce privește tariful de închiriere. La nivelul societății acest lucru s-a simțit prin existența în anumite perioade de spații neocupate, de fluctuații ale clienților, de întârzieri la plata chiriei, de reduceri la tarifele de închiriere.

1.1.4 b) Analiza pietei externe

Nu este cazul

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajații/ personalul societății

În cursul anului 2011 societatea și-a desfășurat activitatea un număr mediu de 18 angajați, 17 angajați cu contracte de muncă pe perioadă nedeterminată și un angajat pe durată determinată.

Pe niveluri de pregătire situația forței de muncă se prezintă astfel:

- studii superioare 3 persoane
- studii medii 5 persoane
- scoala profesionala 3 persoane
- alte forme 7 persoane

În cursul anului 2011 nu s-au făcut restructurări de personal. Creșterea cu 2 persoane a numărului de angajați față de anul precedent s-a datorat unor angajați pe durată determinată.

La data întocmii raportului societatea are un număr de 18 angajați

Gradul de sindicalizare a forței de muncă

În cadrul SC CORAL SA nu există sindicat.

Începând cu anul 2006 societatea nu a mai încheiat contract colectiv de muncă, având un număr de angajați sub numărul minim obligatoriu pentru încheierea unui contract colectiv de muncă.

Toți angajații societății au încheiate cu societatea contracte individuale de muncă, conform prevederilor legale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător:

SC CORAL SA nu desfășoară în mod direct activități cu impact asupra mediului înconjurător, însă în baza contractelor de închiriere încheiate, societatea se implică în a impune clientilor săi să respecte reguli de protecție a mediului în ceea ce privește circulația și valorificarea deșeurilor provenite din ambalajele nefolosibile.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

Societatea nu a desfășurat în ultimii ani activități de cercetare-dezvoltare, însă evoluția din ultimul timp a pieței spațiilor de închiriat v-a impus probabil și o astfel de cercetare care să identifice factorii și măsura în care aceștia influențează această piață.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

În cursul anului 2011 activitatea societății a fost influențată de următorii factori de risc.

a) Riscul de piata

- **riscul de lichiditate** – Unele întârzieri la plata chiriei a creat în anumite momente greutăți în respectarea scadenței la o serie de plăti, lucru care a adus după sine și calculul unor penalități de întârziere.
- **riscul ratei dobanzii și riscul valutar** – Societatea are din decembrie 2009 contractat un credit în euro, dar pentru care nu a existat un risc legat de rata dobânzii aceasta fiind fixă. Riscul însă a existat atât ca urmare a creșterii cursului de schimb, determinând cheltuieli mai mari în lei pentru plata dobânzii și sume mai mari în lei pentru plata ratelor, cât și ca urmare a fluctuației cursului de schimb, fapt care a determinat în anumite perioade creșterea veniturilor financiare și implicit a valorii impozitului pe profit datorat.

Pentru anul 2012 pentru prevenirea riscului valutar, a riscului de lichiditate și pentru asigurarea de cash-flow, societatea și-a fixat ca obiective următoarele:

- renegocierea tarifelor de închiriere, în situația în care se vor înregistra scăderi ale cursului valutar;
- perceperea penalităților de întârziere la plata facturilor;
- negocierea unor procente de penalități diferențiate funcție de numărul de zile de întârziere la plata facturilor.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Și pentru anul 2012 ca urmare a creșterii ofertei de spații de depozitare se preconizează o scădere a tarifelor de închiriere.

O creștere în continuare a cursului de schimb pentru euro, ar aduce o creștere a încasărilor în lei, iar scăderea cursului de schimb ar determina o scădere a veniturilor din chini, motiv pentru care se va urmări adaptarea continuă a tarifului de închiriere la aceste modificări.

înscrierea în contractele de închiriere a unor clauze care să lege valoarea tarifului de închiriere de aceste fluctuații.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1 Precizarea amplasarii și a caracteristicilor principalelor capacitați de producție aflate în proprietatea societății comerciale

2.1.Amplasare

Brașov, str. Bazaltului nr. 9-11-depozite, hale, birouri

Făgăraș, str. Negoiu nr. 136 -depozit, birouri.

Capacitatea de depozitare din Mun. Brașov se află situate în zonă de interes comercial, în timp ce amplasamentul în Mun. Făgăraș se află într-o zonă izolată, fără vad comercial.

2.2.Caracteristicile principalelor capacitați de producție

Construcțiile principale sunt depozitele formate din hale de depozitare, birouri, vestiare, construite pe fundații din beton armat, zidărie din cărămidă, păroane tip terasă, dotate cu instalații electrice, gaz metan, apă, canalizare, care oferă condiții corespunzătoare pentru depozitarea de produse diverse.

2.3. Potențiale probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor societății

Facem mențiunea că, asupra terenului din Brașov, str. Bazaltului nr. 9-11, există pe rolul instanței de judecată, un proces de revendicare de către o persoană fizică a unei suprafețe de 2613,37 mp, reprezentând parte dintr-o suprafață mai mare revendicată de respectiva persoană în zonă.

2.4. Descrierea și analiza gradului de uzura al proprietății comerciale

Depozitele deținute de societate au vechime cuprinsă între 24 și 31 de ani și sunt bine întreținute, spațiile fiind utilizabile în proporție de 90 % .

În etapa următoare mai sunt necesare o serie de lucrări de refacere de izolații la acoperiș și de amenajare unor spații la depozitul din Făgăraș.

3.Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

Acțiunile SC CORAL SA Brașov sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, Piața Nasdaq, categoria III.

Societatea de registru independent care ține, pe baza de contract de prestari servicii, evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia la SC CORAL SA SA Brasov, este SC DEPOZITARUL CENTRAL SA.

Societatea comercială nu are filiale.

Societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță și deci la 31.12.2011 nu are obligații de această natură.

Societatea nu are participări la capitalul altor societăți comerciale.

4. Conducerea societății comerciale

SC CORAL SA Brasov este administrată de un Consiliu de Administrație format din 3 membri aleși de către A.G.O.A din 2011, pentru un mandat de patru ani, până la 30.04.2015.

Consiliul de administrație are următoarea componență:

- | | |
|--------------|-------------------------|
| • președinte | Grigore Dorina |
| • membru | Vereș Diana |
| • membru | Gîrbacea Lucian Nicolae |

Prezentam în continuare informații pentru fiecare administrator.

Nr. crt	Nume și prenume	Vârstă -ani	Calificare	Experiența profesională	Funcția	Vechimea în funcție
1	Grigore Dorina	55	Studii economice, specialitatea comerț	Conducere- Director general Director comercial Cursuri de management și conducerea societăților comerciale	Președinte	Din anul 1993
2.	Gîrbacea Lucian Nicolae	22	Studii medii	Administrator	membru	Din anul 2009
3	Vereș Diana	38	Studii economice	Economist-analist	membru	Din anul 2007

Conform statutului societății președintele Consiliului de administrație este și director general al societății.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între o altă persoană și administratorii societății care să fi condus la numirea acestora ca administratori ai societății. Alegerea administratorilor s-a facut prin vot secret de către A.G.O.A, în condițiile prevazute de lege.

La data întocmirii raportului, D-l Gîrbacea Lucian Nicolae nu deține la SC CORAL SA acțiuni,(la data numirii ca administrator deținea un număr de 42.256 acțiuni), d-na Grigore Dorina deține un număr de 60 de acțiuni, iar d-na Vereș Diana, reprezintă ca administrator pe acționarul SIF TRANSILVANIA, care deține un număr de 127.308 acțiuni.

Nu există litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea societății, în care să fi fost implicate persoanele mai sus menționate.

5. Situația finanțiar-contabilă

Situatiile financiare pentru anul 2011 au fost întocmite în conformitate cu prevederile Legii Contabilității nr.82/1991 republicată și a Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

În cadrul societății controlul finanțier preventiv este exercitat de către Directorul general al societății și de către SC SMART SOLUTION SRL, care asigură societății servicii de contabilitate, conform Contract prestări servicii nr. 34-2010.

În conformitate cu prevederile Legii Contabilității situațiile financiare întocmite au la bază inventarierea patrimoniului societății și a tuturor conturilor de activ și pasiv. Rezultatele

inventarierii, au fost valorificate și cuprinse în situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul finanțier 2011.

a) Elemente de bilanț

Active imobilizate

Comparativ pe ultimii doi ani situația activelor imobilizate se prezintă astfel:

Elemente de activ	lei					
	2010	Valoare amortizată (totală)	Valoare netă	2011	Valoare amortizată (totală)	Valoare netă
Valoare bruta			Valoare bruta			
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	0	0	0	0	0	0
IMOBILIZĂRI CORPORALE, din care:						
Terenuri	147.896	0	147.896	147.896	0	147.896
Construcții	221.654	97.333	124.321	1.229.463	102.998	1.126.768
Instalații tehnice și mașini	661.833	185.379	476.454	661.833	191.160	470.653
Alte inst. utilaje și mobilier	0	0	0	0	0	0
Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.008.644	0	1.008.644	0	0	0
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3.141	0	3.141	3.141	0	3.141
Active imobilizate	2.043.168	282.712	1.760.456	2.042.336	293.878	1.748.458
Total						

La 31.12. 2011, valoarea de inventar a activelor imobilizate a scăzut, ca urmare a casării efectuate, în valoare de 832 lei, iar valoarea rămasă a scăzut cu valoarea amortizării calculată și înregistrată în 2011. Gradul de amortizare a imobilizărilor corporale la data de 31.12.2011 este de 15,54 %, mai mic decât în anul precedent, prin creșterea valori de inventar a construcțiilor ca urmare a modernizării.

Astfel, gradul de amortizare la Construcții este de 8,35%, iar la instalații tehnice și mașini este de 28,88%.

Active circulante

Evolutia activelor circulante comparativ, pe ultimii trei ani se prezinta astfel:

a) Stocuri

Stocurile de materii prime si materiale, produsie in curs si produse finite au evoluat astfel:

Element	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011	lei
Materii prime	772	772	772	
Materiale	4.833	4.833	11.306	
Obiecte inventar	0	0	0	
Productie neterminata	0	0	0	
Produse finite	0	0	0	
Marfuri	309.084	300.808	300.808	
Ambalaje	0	0	0	
Produse reziduale	0	0	0	
TOTAL	314.689	306.413	312.885	

Stocurile de materii prime si materiale sunt mici ca valoare, specificul activitatii nu impune necesitatea unor astfel de stocuri, iar cele existente constau din materiale consumabile necesare in general la intretinere.

Stocul de mărfuri în valoare de 308.808 lei, reprezintă ţesături textile, și înregistrază o mișcare lentă. Stocul a fost achiziționat în perioada în care societatea a desfășurat activitatea de producere și comercializare de confecții textile.

b) Creante și datorii

SPECIFICATIE	SOLD LA 31.12.2009	SOLD LA 31.12.2010	SOLD LA 31.12.2011	lei
Creante	798.076	924.119	909.094	
Datorii, d.c	1.779.920	1.775.796	1.736.784	
- până la un an	119.053	179.642	267.544	
-peste un an	1.660.867	1.596.154	1.521.240	

Creante

La data de 31.12.2011, valoarea creanțelor este de 910.185 lei, din care:

- 817.085 lei -creanțe comerciale;
- 92.009 lei-alte creanțe,

Din total creanțe comerciale, suma de 703.592 lei reprezintă clienți incerți și are următoarea componență:

-703.592 lei reprezintă creanță de încasat de la SC Siltex SA, care se află în lichidare judiciară, SC CORAL SA fiind înscrisă la masa succesorilor creditori;

Exceptând trecerea pe cheltuieli a unor creanțe incerte, creanțele societății au crescut față de anul precedent cu suma de 12.731 lei, suma provenind din restanțe la încasarea chirilor.

Datorii

La data de 31.12.2011, datorile societății sunt în valoare de 1.788.784 lei, din care:

- 267.544 lei – datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an;
- 1.521.240lei-datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an.

Datorile ce trebuie plătite intr-o perioadă de până la un an, au următoarea componență:

-*datorii comerciale* --71.490 lei, reprezintă în cea mai mare parte datorii către furnizorii de utilități (apă, curent, gaz metan);

-*alte datorii*-196.054 lei din care, 8.007 lei decontări cu personalul(chenzina a II-a cu termen de plata 12.01.2012), 139.823 lei reprezintă decontări cu bugetul asigurărilor sociale și cu bugetul de stat, 34.327 lei decontări cu bugetul local, 6.447 lei dividende de plată, 7.450 lei alte datorii.

Datorile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an ,reprezintă împrumut în euro, în valoare de 391.000 euro, contractat cu BCR în decembrie 2009, cu plată în 58 de rate lunare, folosit pentru decontarea de lucrări de investiții. Garantarea creditului, a dobânzilor și a comisioanelor aferente s-a făcut prin înscriere ipotecă de rang I, asupra imobilului (teren și construcții) proprietatea SC CORAL SA, , aflat în Mun. Făgăraș ,str. Negoiu nr. 134, înscris în CF nr. 101211 a localității Făgăraș, provenită din conversia CF nr.1243, nr. cadastral: 2976/1/2/2/2/1; 1877/2/2/1; 2978/2/2/1; 2979/2/2/1; 2976/1/2/2/2/2; 2877/2/2/2; 2978/2/2/2 și 2979/2/2/2, prin emiterea de bilete la ordin și cessionarea în favoarea BCR a cashflow deținut de societate la BRD Brasov.

Provizioane constituite în anul 2011

În cursul anului 2011 ca și în ultimii trei ani nu au fost constituite provizioane.

În anul 2012 se vor constitui provizioane pentru sumele înregistrate în contul de "Clienți incerti"

Evolutia indicatorilor economici in perioada 2009-2011:

Denumire	2009	2010	2011	% 2011/2009	lei % 2011/2010
Cifra de afaceri	782.550	706.992	659.592	84,28	93,29
Venituri din exploatare, dc	814.042	896.992	659.592	81,02	73,53
-productia vândută(chirii)	782.923	706.992	659.592	84,24	93,29
Cheltuieli exploatare	753.277	665.698	679.482	90,20	102,07
Venituri financiare	-119	124.270	128.625	-	103,50
Cheltuieli financiare	0	274.564	141.289	-	51,45
Venituri totale	813.923	1.021.262	788.217	96,84	77,18
Cheltuieli totale	753.277	940.262	820.771	108,96	87,29
Profit/Pierdere	+60.646	+81.000	-33.645	575,70	133,97

Din prezentarea de mai sus rezultă urmatoarele:

Veniturile din exploatare aferente anului 2011 în valoare de 679.482 lei, au fost realizate numai din închirierea spațiilor de depozitare.

Veniturile realizate din închirierea spațiilor comerciale au fost mai mici față de anul 2010 cu 6,7%, datorită în principal scăderii tarifelor de închiriere.

Veniturile financiare în valoare de 128.625 lei provin din diferențele favorabile de curs valutar.

Cheltuielile de exploatare în valoare de 679.482 lei au următoarea componență:

Diferențe +/- față de 2010

- cheltuieli cu materii prime, mat consumabile = 8.248 lei - 5.484 lei
- cheltuieli cu energia si apa.....= 135.326 lei + 22.216 lei
- cheltuieli cu personalul.....= 289.804 lei + 49.276 lei
- cheltuieli cu amortizarea.....= 11.997 lei - 45.061 lei
- cheltuielile cu prestațiile externe.....= 140.469 lei - 26.225 lei
- cheltuieli cu impozite.....= 43.810 lei - 11.215 lei
- alte cheltuieli.....= 17.251 lei + 4.940 lei
- ajutări de valoare privind activele circulante.
(clienți incerti).....= 27.756 lei + 27.756 lei

Cheltuielile cu prestațiile externe au următoarea componență

- cheltuieli de întreținere.....= 5.515 lei
- cheltuieli cu prime de asigurare.....= 4.527 lei
- cheltuieli cu colaboratorii.....= 79.200 lei

- cheltuieli cu comisioane..... 5.076 lei
- cheltuieli de protocol..... 783 lei
- cheltuieli de transport..... 607 lei
- cheltuieli poștale, taxe, telefon..... 13.032 lei
- cheltuieli servicii bancare..... 3.490 lei
- alte cheltuieli cu terții(reparatii). 28.233 lei

Cheltuielile de exploatare în anul 2011 au reprezentat 98,80% din veniturile din exploatare.

Cheltuielile financiare în valoare de 141.289 lei reprezintă diferențe nefavorabile de curs valutar și dobânzi aferente creditului bancar.

Rezultatul din exploatare a fost în anul 2011 o pierdere de 19.890 lei.

Rezultatul finanțiar a fost o pierdere de 12.664 lei.

Analiza indicatorului cheltuieli de exploatare la 1000 lei cifră de afaceri relevă urmatoarea situație:

Nr. Crt	Indicatori	31.12.2010	31.12.2011
1	Venituri totale, din care:	1.021.262	788.217
	- venituri exploatare	896.992	659.592
	- venituri financiare	124.270	128.625
	- venituri exceptionale	0	0
2	Cheltuieli totale, din care:	940.262	820.771
	- cheltuieli de exploatare	665.698	679.482
	- cheltuieli financiare	274.564	141.289
	- cheltuieli exceptionale	0	0
3.	Profit brut	+81.000	-32.554

Rata de eficiență a cheltuielilor de exploatare

$$E_{exp} = Ch_{exp} / V_{exp} \times 1000$$

$$2010 \quad E_{exp,1} = 665.698 / 896.992 * 1000 = 742,15 \text{ lei/mie}$$

$$2011 \quad E_{exp,1} = 679.482 / 659.592 * 1000 = 1.030,15 \text{ lei/mie}$$

Rata de eficiență a scăzut în 2011 comparativ cu anul precedent ca urmare a scăderii mai mari a veniturilor, față de creșterea cheltuielilor din exploatare.

Ponderea cheltuielilor de exploatare în total cheltuieli:

$$G_{exp} = Ch_{exp} / Ch_t \times 100$$

$$2010: G_{exp1} = 665.698 / 940.262 \times 100 = 70,80\%$$

$$2011: G_{exp1} = 679.482 / 820.771 \times 100 = 82,78\%$$

Ponderea cheltuielilor de exploatare în total cheltuieli a crescut în anul 2011 față de anul precedent, deoarece în timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,07%, cheltuielile totale au scăzut cu 12,70%.

Cash flow -- asigurarea surselor financiare

În cursul anului 2011 sursele financiare au fost asigurate din:

- Încasări clienți bancă= 586.211 lei
- Încasări numerar(casă) =476.991 lei

DATE PRIVIND REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR încheiat la 31.12.2011

La 31.12.2011 societatea a încheiat activitatea cu o pierdere brută de 32.554 lei și a plătit impozit pe profit în valoare de 1.091 lei, rezultatul net al exercițiului fiind o pierdere de 33.645 lei.

În conformitate cu art. 305 din OMFP 3055/2009, Consiliul de administrație precizează că valoarea capitalurilor proprii este de 1.182.944 lei, față de valoarea capitalului social de 927.025 lei, respectându-se astfel prevederile Legii 31-1990 cu completările ulterioare.

Pierderea se datorează în cea mai mare parte scăderii veniturilor din exploatare.

Impozitul pe profit a fost plătit pentru cheltuielile cu penalitățile înregistrate în trim.IV, deoarece aceste cheltuieli fiind nedeductibile fiscal, în situația înregistrării de pierderi se impozitează cu 16%.

- Profit net de repartizat aferent anului 2011 = 0 lei

Consiliul de administrație propune spre aprobare Adunarii generale ordinare, următoarele:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12.2011.

- Aprobarea situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12.2011.
- Descarcarea de gestiune a administratorilor, pentru exercițiul financiar 2011.
- Aprobarea acoperirii pierderii contabile înregistrată la 31.12.2011, în valoare de 33.645 lei, din contul 1068 "Alte rezerve", al cărui sold creditor este de 192.002 lei.

Societatea nu are filiale și nici societăți pe care le controlează.

Consiliul de administrație propune Adunării generale a acționarilor, aprobarea datei de 10 mai 2012, ca dată de înregistrare.

Situatiile financiare ale SC CORAL SA pentru exercițiul financiar 2011 au fost auditate de către auditorul financiar, Precup Laurențiu, desemnat prin hotărârea AGOA din 2011.

În cursul anului analizat, actul constitutiv al societății a suferit modificări referitoare la prelungirea perioada mandatului Consiliului de administrație.

Președinte al Consiliului de Administrație,

Grigore Dorina

