



CAMERA AUDITORILOR FINANCIARI
DIN
ROMANIA

SC DUO EXPERT SRL

Brasov, str.Tampei, Nr.10, Bl.A9, Sc.B, Ap.14
tel/fax: 0268/311722

ORC J08/165/2000; CIF: RO12717107

AUTORIZATIE CAMERA AUDITORILOR FINANCIARI DIN
ROMANIA NR.173/2002

RAPORTUL AUDITORULUI STATUTAR

asupra situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2012

Catre Adunarea Generala a Actionarilor
SC "CORAL" SA BRASOV

Raport asupra situatiilor financiare

Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii comerciale **CORAL SA BRASOV**, care cuprind 1.Bilantul la data de 31 decembrie 2012, 2.Contul de profit si pierdere, 3.Notele explicative, 4.Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, 5.Situatia fluxurilor de trezorerie si un sumar al politiciilor contabile semnificative .

Mentionam ca societatea a intocmit bilant, desi nu se incadreaza in criteriile prevazute la art. 3 din OMFP 3055/2009, iar situatiile financiare au facut obiectul auditului statutar intrucat societatea este o entitate de interes public, aplicandu-se prevederile art.5 alin (2) din OMFP 3055/2009.

Situatiile financiare intocminte si prezentate de societate pentru exercitiul 2012 se refera la:

- | | |
|---|------------------|
| • Total venituri | = 957.978 lei |
| • Total cheltuieli | = 1.506.506 lei |
| • Rezultatul net al exercitiului financiar (pierdere) | = -548.528 lei |
| • Capitaluri proprii | = 8.587.978 lei |
| • Active minus datorii curente | = 10.303.559 lei |



Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidela a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministerului Economiei și Finanțelor nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, precum și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care să nu conțină denaturări datorate fraudei sau erorii.

Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidela a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii, selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare datorate fraudei sau erorii.

În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidela a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al societății. Un audit include de asemenea evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezponsabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblu lor.

Am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de către Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu contin denaturări semnificative.

Responsabilitatea noastră este, că pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.



Bazele opiniei cu rezerve

In urma auditului efectuat, nu am constatat elemente susceptibile care sa influenteze in mod semnificativ situatiile financiare ale anului 2012, cu exceptia urmatoarelor mentiuni prezentate in urmatorul paragraf:

- La colectarea elementelor probante care sa ne ofere o asigurare rezonabila ca in bilantul contabil nu sunt anomalii semnificative, nu am utilizat observatia fizica - **inventarierea patrimoniu**lui - datorita neparticiparii noastre la actiunea de inventariere, noi verificand prin procedura alternativa, prin sondaj, inventarierea conturilor de debitori, creditori si trezorerie, fara a se stabili abateri ce sa depasasca pragul de semnificatie, cu mentionea ca societatea ne-a prezentat procedurile de inventariere elaborate pentru societate, fara insa a se stabili abateri ce sa depasasca pragul de semnificatie.
- Elementele prezentate in situatiile financiare anuale se evaluesaza in conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilitatii de angajament. Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc, si nu pe masura ce trezoreria sau echivalentul sau este incasat sau platit si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare intoemite anual. In aceasta perioada se pune imperativ problema **respectarii principiului continuitatii activitatii**, ce presupune ca entitatea isi continua in mod normal functionarea, fara a intra in stare de faliment sau reducere semnificativa a activitatii, asa cum se prezinta conform IAS 570. Conducerea societatii a intoemit BVC avand in vedere contractele incheiate pe domeniile de activitate cu clientii semnificativi.
- Societatea nu a calculat si nu a inregistrat in evidentele contabile proprii la finele exercitiului financiar 2012, „ajustari pentru deprecierea creantelor - clienti”. In opinia noastră acest lucru s-ar fi impus avand in vedere volumul si vechimea acestora, in suma de 710.306,61 lei care provin din perioada 2007. In Raportul de gestiune al Consiliului de Administratie, cat si in Nota 5 la bilant se prezinta situatia clientilor incerti, inregistrati in cont 4118, fara a se inregistra si prezenta in situatiile financiare ajustari pentru deprecierea creantelor clienti, asa cum se prevede la art.189 din OMF 3055/2009. Totodata in contul 4111 din valoarea totala de 105.339,10 lei, suma de 42.671,61 lei reprezinta clienti cu o vechime mai mare de un an, asa cum se prezinta si in Nota 5, fapt ce ar fi impus inregistrarea acestora stat in cont 4118- clienti incerti, cat si efectuarea de ajustari pentru deprecierea creantelor clienti.



- ♦ În România legislația fiscală este într-o continuă evoluție, fapt pentru care poate apărea posibilitatea unor interpretări diferite ale dispozițiilor legale, interpretări date de către persoane din cadrul Ministerului Finanțelor Publice sau de către autoritățile fiscale locale.

Considerăm că în elaborarea situațiilor prezentate, conducerea societății a procedat la înregistrarea, calcularea și determinarea volumului diferențelor impozite și taxe bazate pe o bună interpretare a dispozițiilor fiscale în vigoare. Totuși, aceasta interpretare ar putea fi contestată de un eventual control fiscal, situație care ar putea avea efecte asupra rezultatelor bilanțiere.

Opinia cu rezerve

În concluzie, în opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale mențiunile specificate în paragrafele de mai sus și cu rezerva neparticipării la acțiunea de inventarizare anuală, situațiile financiare anexate și introduse sub directă responsabilitate a conducerii SC CORAL SA la 31.12.2012 au fost introduse în toate aspectele semnificative în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr.3055/2009 cu modificările ulterioare.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În masura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de societate și de acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare și raportul conformității sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Ordinul Ministerului finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2 din Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, noi am citit Raportul Anual de Gestie al Consiliului de Administratie atașat situațiilor financiare. Raportul Anual de Gestie al Consiliului de Administratie nu face parte din situațiile financiare. În Raportul Anual de Gestie al Consiliului de Administratie, noi nu am identificat informații financiare



care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare.

Acest raport de audit este intocmit numai pentru informarea si uzul interno al Societatii, CNVM, RASDAQ si al AFP Brasov si nu poate fi utilizat de nici un alt tert, decat cu aprobatia conducerii societatii.

BRASOV, 18.04.2013

SC DUO EXPERT SRL
Prin auditor,
PRECUP LAURENTIA
CAFR-1197





CAMERA AUDITORILOR FINANCIARE
DIN
ROMANIA

SC DUO EXPERT SRL
Brasov, str.Tampei, Nr.10, Bl.A9, Sc.B, Ap.14
tel/fax: 0268/311722
ORC J08/165/2000; CIF:RO12717107
AUTORIZATIE CAMERA AUDITORILOR FINANCIARE DIN
ROMANIA NR.173/2002

RAPORTUL AUDITORULUI STATUTAR asupra situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2012

Catre Adunarea Generala a Actionarilor SC "CORAL" SA BRASOV

I. BENEFICIARII RAPORTULUI

- 1.1. Beneficiarii (utilizatorii) prezentului raport sunt:
 - Actionarii si Conducerea societatii;
 - Institutiile guvernamentale abilitate;
 - Alti utilizatori, cu aprobatia conducerii societatii si cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.
- 1.2. Publicarea si utilizarea prezentului raport si/sau a unor referinte la acesta, se poate face numai cu respectarea prevederilor Legii 31/1990, republicata, a OMF 3055/2009 si a celoralte reglementari legale in vigoare privind auditul financiar in Romania si Legea pietelor de capital – Legea 297/2004-in vigoare la data inchiderii exercitiului financiar 2012.

II. SITUATIILE FINANCIARE AUDITATE SI RESPONSABILITATI

- 2.1. Am auditat situatiile financiare intocmite de societate, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, compuse din:
 - bilant;
 - contul de profit si pierdere;
 - note explicative la situatiile financiare anuale
 - situatia fluxurilor de trezorerie
 - situatia modificarilor capitalului propriu



Mentionam ca societatea a intocmit Situatii financiare anuale - Forma lunga, desi nu se incadreaza in criteriile prevazute la art. 3 din OMFP 3055/2009, iar situatele financiare au facut obiectul auditului financial intrucat societatea este o entitate de interes public, aplicandu-se prevederile art. 5 alin (2) din OMFP 3055/2009.

- 2.2. Situatiiile financiare auditate au fost intocmite (prezentate) de catre conducerea societatii si sunt sub responsabilitatea acestoria.
Conducerea Societatii raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiiile financiare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si meninterea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contin denaturari semnificative datorate fraudei sau erorii, selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.
- 2.3. Auditul situatiilor financiare nu degreveaza conducerea societatii de responsabilitatea acestora asupra realitatii, conformitatii si exactitatii datelor cuprinse in situatiile prezentate.

Responsabilitatea auditorului financial este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situatii financiare intocmite de SC CORAL SA BRASOV la data de 31.12.2012, pe baza auditului efectuat, conform Standardului de Audit nr.200.Responsabilitatea pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare revine conducerii societatii, care nu va utiliza opinia auditorului financial pentru garantarea viabilitatii viitoare a societatii sau a eficientei managementului acestora. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative.

III. AUDITUL SI ARIA DE APLICABILITATE

- 3.1. Un audit consta in:

- * exprimarea, pe baza de teste, a elementelor probante (justificative) care sa sustina sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare;
In acest sens, pe baza analizei documentelor ce au stat la baza intocmirii situatiilor financiare si a evaluarii probelor de audit, a rezultat ca



informatiile continute in situatiile financiare auditate sunt consecutive si nu contin erori semnificative care sa depaseasca pragul de semnificatie stabilit.

- evaluarea principiilor contabile adoptate si a estimarilor semnificative facute de conducerea entitatii auditate pentru intocmirea situatiilor financiare;
 - evaluarea prezentarii in ansamblu a situatiilor financiare intocmite pentru exercitiul 2012.
- 3.2. Auditul trebuie sa fie astfel planificat si efectuat incat sa permita obtinerea unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin erori semnificative si sunt intocmite in conformitate cu un cadru general acceptat de raportare financiar-contabila.
- 3.3. In continuarea prezentului raport prin expresia cadru general de raportare financiar-contabila trebuie inteleas cadrul legal instituit de reglementarile in vigoare, respectiv:
- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
 - Ordinul Ministrului Finantelor Publice 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivelor europene;
 - Prevederile legislative aplicabile la inchiderea exercitiului financiar 2012;
- 3.4. Asigurarea pe care am obtinut-o ca urmare a aplicarii standardelor profesionale, a testelor si procedurilor specifice auditului financiar, sta la baza exprimarii opiniei auditorului asupra situatiilor financiare.
- 3.5. Auditul a fost planificat si efectuat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit, adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, acestea oferind o baza suficienta si adevarata pentru exprimarea opiniei.
- Consideram ca auditul efectuat constituie o baza rezonabila pentru opinia noastră.
- 3.6. Situatiile financiare intocmite de SC "CORAL" SA BRASOV, ofera o imagine fidela sub toate aspectele semnificative a pozitiei financiare, a performantelor si a modificarilor capitalului propriu si fluxurilor de trezorerie la 31.12.2012, avand in vedere mentionile inscrise in cap. IV- OPINIA AUDITORULUI.

Situatiile financiare constituie declaratii ale conducerii; intocmirea situatiilor financiare impun din partea conducerii efectuarea estimarilor si



rationamentelor contabile semnificative, precum și determinarea principiilor și metodelor contabile corespunzătoare utilizate în pregătirea situațiilor financiare.

Ele sunt elaborate conform contabilității de angajament ce presupune recunoașterea efectelor tranzacțiilor și ale altor evenimente atunci când acestea se produc și nu pe masura ce numerarul sau echivalentul său este incasat sau platit, iar efectele tranzacțiilor sunt înregistrate în evidențele contabile și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

IV. OPINIA AUDITORULUI

In anul 2012 societatea a desfășurat activitate privind **închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate**, cod CAEN-6820.

Mentionăm faptul că societatea a efectuat inventarierea anuală conform Legii 82/1991 republicată și OMF 2861/2009 rezultările inventariului fiind cuprinse în procesul verbal de inventariere al comisiei centrale, aprobat de conducerea societății și Consiliul de Administrație, fiind valorificate și cuprinse în situațiile financiare întocmite la 31.12.2012; la acțiunea de inventariere auditorul finanțiar nu a participat.

Bilantul societății la 31.12.2012 prezintă următorii indicatori:

- TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE = 10.303.559 lei;
- CIFRA DE AFACERI = 691.302 lei;
- REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI = -548.528 lei.

Bilantul societății la 31.12.2011 prezintă următorii indicatori:

- TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE = 2.704.184 lei;
- CIFRA DE AFACERI = 659.592 lei;
- REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI = -33.645 lei.

Bilantul societății la 31.12.2010 prezintă următorii indicatori:

- TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE = 2.812.743 lei;
- CIFRA DE AFACERI = 706.992 lei;
- REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI = +65.930 lei.

In exercitiul 2008 urmare aprobarii AGA s-a majorat capitalul social prin acțiune de subscriere, perioada de subscriere fiind 26.02.2008-26.03.2008, cu



125.848 actiuni dematerializate, cu valoare de 2,5 lei/actiune, primul de emisiune fiind de 0,5 lei/actiune. Valoarea de emisiune a fost de 3,00 lei/actiune si s-au versat si subscris 119.114 actiuni, s-au anulat 6.734 actiuni. Au subscris 5 actionari astfel:

-Garbacea Neculai Lucian	-75.121 actiuni
-SIF Transilvania	-42.436 actiuni
-Calbeaza Valeriu	- 1.497 actiuni
-Motogna Marius Viorel	- 40 actiuni
-Grigore Dorina	- 20 actiuni
TOTAL	- 119.114 ACTIUNI

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT = 119.114 actiuni*3,00lei/actiune rezultand o valoare de majorare cu 357.342 lei, din care 297.785 lei valoare actiuni si 59.557 valoare prima de emisiune.

Capitalul social s-a majorat de la 629.240 lei la 927.025 lei, respectiv de la 251.696 actiuni la 370.810 actiuni.

In urma acestei actiuni CNVM a emis Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr. 2037/29.04.2008 in care **valoarea capitalului social este de 927.025 lei pentru 370.810 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune.**

La 31.12.2009 valoarea capitalului social a ramas nemodificata fata de 31.12.2008 fiind de 927.025 lei pentru 370.810 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune.

In cursul anului 2009 in urma decesului actionarului majoritar GIRBACEA LUCIAN structura actionariatului s-a schimbat in urma dezbatelii succesorale, astfel incepand cu 30.09.2009 detinerea de actiuni si participarea la capitalul social este urmatoarea:

Actionariat	Numar de actiuni definite	Valoarea actiunilor definite	%
Girbacea Rodica Elena	140.852	352.130	37,98495
SIF TRANSILVANIA	127.308	318.270	34,33242
ACTIONARI persoane fizice si juridice	18.138	45.345	4,89145
Girbacea Lucian Nicolae	42.256	105.640	11,39559
Girbacea Teodor Stefan	42.256	105.640	11,39559
TOTAL	370.810	927.025	100.0000



La 31.12.2010 valoarea capitalului social a ramas nemodificata fata de 31.12.2009 fiind de 927.025 lei pentru 370.810 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune.

La 31.12.2010 detinerile de actiuni si participarea la capitalul social este urmatoarea:

Actionariat	Numar de actiuni detinute	Valoarea actiunilor detinute	%
SIF TRANSILVANIA	127.308	318.270	34,33242
Calbeaza Valeriu	119.294	298.235	32,1712
Girbacea Lucian Nicolae	42.256	105.640	11,39559
Girbacea Teodor Stefan	42.256	105.640	11,39559
Persoane fizice	39.461	98.652,50	10,6418
Persoane juridice	235	587,50	0,0634
TOTAL	370.810	927.025	100,0000

La 31.12.2011 valoarea capitalului social a ramas nemodificata fata de 31.12.2010 fiind de 927.025 lei pentru 370.810 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune.

La 31.12.2011 detinerile de actiuni si participarea la capitalul social este urmatoarea:

Actionariat	Numar de actiuni detinute	Valoarea actiunilor detinute	%
SIF TRANSILVANIA	127.308	318.270	34,33242
Calbeaza Valeriu	119.294	298.235	32,1712
Postelnicu Tiberiu Bica	112.682	281.705	30,3881
Persoane fizice	11.291	28.227,50	3,0450
Persoane juridice	235	587,50	0,0634
TOTAL	370.810	927.025	100,0000



La **31.12.2012** valoarea capitalului social este de 1.196.487,50 lei și este format din 478.595 acțiuni cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune.

În vederea susținerii activității curente a societății în cursul exercițiului financiar 2012, prin Adunarea Generală Extraordinară din 31.07.2012, s-a aprobat, cu majoritate, majorarea capitalului social al SC CORAL SA cu 30%, respectiv 278.108 lei. Majorarea capitalului social s-a efectuat prin aport de numerar prin emiterea unui număr de 111.243 acțiuni cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune, care au fost oferite spre subscrîere actionarilor existenți la data de înregistrare, proporțional cu cota detinută. La încheierea perioadei de subscrîere au fost subscrise de către actionari un număr de 107.785 acțiuni în valoare de 269.462,50 lei, fiind anulate un număr de 3458 acțiuni. Astfel capitalul social a fost majorat de la 927.025 lei la 1.196.487,50 lei adică de la 370.810 acțiuni la 478.595 acțiuni cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune. Majorarea capitalului social a fost certificată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare nr. AC-2037-3 din 31.10.2012. Majorarea capitalului social nu a modificat structura actionariatului făcă de exercițiul precedent. Această acțiune a creat un flux de disponibilități financiare care a permis societății să-și desfăsoare în bune condiții activitatea și a contribuit totodată și la creșterea capitalurilor proprii ceea ce a conferit o stabilitate mai mare societății.

La **31.12.2012** detinările de acțiuni și participarea la capitalul social este următoarea:

Actionariat	Numar de acțiuni detinute	Valoarea acțiunilor detinute	%
SIF TRANSILVANIA	165.500	413.750,00	34,580
Câlbezan Valeriu	155.082	307.705,00	32,404
Postelnicu Tiberiu Bică	146.487	366.217,50	30,608
Alți actionari	11.526	28.815,00	2,408
TOTAL	478.595	1.196.487,50	100,0000

- 4.1. În urma analizei situațiilor financiare întocmite de SC "CORAL" SA BRASOV la **31.12.2012** a rezultat o **valoare pozitiva a capitalurilor proprii** în suma de 8.587.978 lei, cu + 7.405.034 lei mai mult făcă de **31.12.2011**.



Valoarea matematică contabilă la 31.12.2012 a unei acțiuni a SC "CORAL" SA este de 17,944 lei, respectiv de 7,178 ori mai mare decât valoarea nominală de 2,5 lei/ acțiune.

In urma analizei situațiilor financiare întocmite de SC "CORAL" SA BRASOV la 31.12.2011 a rezultat o **valoare pozitiva a capitalurilor proprii** în suma de 1.182.944 lei, cu -33.645 lei mai puțin față de 31.12.2010. Valoarea matematică contabilă la 31.12.2011 a unei acțiuni a SC "CORAL" SA este de 3,190 lei, respectiv de 1,276 ori mai mare decât valoarea nominală de 2,5 lei/ acțiune.

In urma analizei situațiilor financiare întocmite de SC "CORAL" SA BRASOV la 31.12.2010 a rezultat o **valoare pozitiva a capitalurilor proprii** în suma de 1.216.589 lei, cu +65.930 lei mai mult față de 31.12.2009. Valoarea matematică contabilă la 31.12.2010 a unei acțiuni a SC "CORAL" SA este de 3,2809 lei, respectiv de 1,3124 ori mai mare decât valoarea nominală- de 2,5 lei/ acțiune.

4.1.1 Capitalul social la 31.12.2012 este de 1.196.487,50 lei impartit în 478.595 acțiuni, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 2,5 lei/ acțiune.

Pentru evaluarea situației patrimoniale la 31.12.2012 este necesară regruparea posturilor din bilanț:

Nr. crt.	DENUMIRE INDICATORI	2012	2011	+/- (2012/2011)
1.	ACTIVE IMOBILIZATE	9.334.246	1.748.458	+7.585.788
2.	ACTIVE CIRCULANTE	1.227.094	1.223.270	+3.824
3.	CONTURI Regularizare	0	0	
4.	TOTAL ACTIV	10.561.340	2.971.728	+7.589.612
5.	CAPITALURI PROPRII	8.587.978	1.182.944	+7.405.034
6.	DATORII	1.973.362	1.788.784	+184.578
7.	CONTURI Regularizare	0	0	0
8.	TOTAL PASIV	10.561.340	2.971.728	+7.589.612

Din datele de mai sus, se deduce situatia netă a patrimoniului (cu influența datorilor peste un an) astfel:

- 31.12.2008 = 1.110.999 lei.
- 31.12.2009 = 1.150.659 lei.



- 31.12.2010 = 1.216.589 lei
- 31.12.2011 = 1.182.944 lei
- 31.12.2012 = 8.587.978 lei

care raportata la numarul de actiuni detinut de societate, respectiv 370.810 actiuni la 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 si 31.12.2011 si 478.595 actiuni la 31.12.2012, ne reda indicatorul de piata

- *valoarea neta a activelor pe actiune - NAV -la:*

- 31.12.2008 = 2,996 lei/actiune,
- 31.12.2009 = 3,103 lei/actiune,
- 31.12.2010 = 3,281 lei/actiune
- 31.12.2011 = 3,190 lei/actiune
- 31.12.2012 = 17,944 lei/actiune

Capitalul propriu sau situatia neta a patrimonialui (cu influenta datorilor ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an) reprezinta interesul rezidual al actionarilor in activele unei intreprinderi dupa deducerea tuturor datorilor sale.

Intrucat odata cu aplicarea OMF 3055/2009 si Standardelor Internationale de Contabilitate bilantul contabil se prezinta in format vertical, rd.47 - Total active minus datorii curente - prezinta o valoare neinfluentata de datorile ce trebuie platite peste un an. Total active minus datorii curente la 31.12.2012 pentru SC CORAL SA este in valoare de 10.303.559 lei, fata de capitalurile proprii in valoare de 8.587.978 lei, diferența fiind volumul datorilor ce trebuie achitata intr-o perioada mai mare de un an = 1.715.581 lei.

4.1.2. Imobilizari si amortismente- 31.12.2012-

• Active imobilizate(valorile brute) lei	
-imobilizari necorporale	0
-imobilizari coporale	9.921.278
-imobilizari financiare	3.141
TOTAL	9.924.419
• Amortismente si provizioane lei	
-imobilizari necorporale	0
-imobilizari corporale	590.173
-imobilizari financiare	0
TOTAL	590.173

Valoarea cheltuielilor de amortizare incluse in cheltuielile de exploatare in exercitiul 2012 au fost de 310.053 lei, cu +298.056 lei mai mult decat in 2011, cand valoarea a fost de 11.997 lei. In exercitiul 2012 urmare reevaluarii



cladirilor valoarea amortizarii a crescut, surplusul din reevaluare inclus in amortizare a fost de 179490,60 lei, pentru perioada aprilie-decembrie 2012.

La 31.12.2011, prin Raportul de Reevaluare nr. 1781/2012 intocmit de SC REVALTEX SRL, a fost efectuata reevaluarea imobilizarilor corporale (cladiri si terenuri), iar rezultatele reevaluarii au fost cuprinse in contabilitate la 31.03.2012.

Urmare reevaluarii , valoarea cladirilor a crescut cu 3.761.984 lei si s-a diminuat cu 13.757 lei.Valoarea terenurilor din Brasov si Fagaras a crescut cu 4.101.605 lei.

Deci prin contul 105- s-au inregistrat rezerve din reevaluare de 7.863.589 lei.

4.1.3. Stocuri -31.12.2012

Valoarea stocurilor a crescut fata de 31.12.2011 cu +10.224 lei, fiind definite astfel:

-Materii prime si materiale auxiliare	=	22.301 lei
-Produse finite si marfuri	=	300.808 lei
TOTAL	=	312.885 lei

Valoarea marfurilor ce reprezinta tesaturi pentru confection a ramas neschimbată in tot exercitiul financiar 2012, conducerea societatii mentionand ca va lua masuri de valorificare a acestui stoc atat in exercitiul 2011, cat si in 2012, fapt nerealizat nici la data realizarii raportului. Societatea a efectuat inventarierarea anuala a stocurilor, actiune la care auditorul financiar nu a participat. Mentionam ca pentru aceste stocuri fara miscare s-ar fi impus conform OMF 3055/2009 efectuarea de ajustari pentru deprecierea stocurilor pe seama cheltuielilor, fapt ce ar fi influentat rezultatul exercitiului.

Rezultatele inventarierii sunt inregistrate in evidentele contabile, si prezentate in situatiile financiare.

4.1.4. Situatie creantelor

In conformitate cu NOTA 5 valoarea creantelor la 31.12.2012 este de 902.140 lei , cu -6.954 lei mai putin decat la 31.12.2011.

Ponderea in valoarea creantelor este detinuta de clientii interni in suma de 815.645,71 lei, care la 31.12.2012 este format din contul 4111 in valoare de 105.339,10 lei si 4118 in valoare de 710.306,61 lei.

Mentionam ca societatea nu a constituit provizioane pentru creante neincasate, conform prevederilor Legii 571/2003-codul fiscal- care sunt de natura deprecierilor si conform OMF 3055/2009, art.189, respectiv cheltuieli de exploatare privind provizioanele pentru deprecierea activelor circulante, desi in valoarea clientilor neincasati la 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 cat si 31.12.2011 exista clientul SC SILTEX LG care are o vechime mare si este



in procedura de faliment, in valoare de 703.592 lei, fapt prezentat si pentru exercitiile 2008,2009, 2010, 2011 si 2012. Totodata in contul 4111 din valoarea totala de 105.339 lei, suma de 42.671,61 lei reprezinta clienti cu o vechime mai mare de un an, fapt ce ar fi impus inregistrarea acestora atat in cont 4118- clienti incerti, cat si efectuarea de ajustari pentru deprecierea creantelor clienti. Din totalul clientilor in suma de 105.339,10 lei, suma de 6.714,54 lei reprezinta clienti neincasati cu vechime mai mare de trei ani suma pentru care vor fi constituite provizioane in decursul exercitiului 2013.

Compartimentul juridic si economic va analiza aceste aspecte si va aplica masurile necesare in conformitate cu prevederile legale.

4.1.5. Situatie datorilor

In conformitate cu NOTA 5 valoarea datorilor in suma de 1.973.362 lei se imparte in :

- Datorii < 1 an = 257.781 lei
- Datorii > 1 an = 1.715.581 lei.

Datorile ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an – rd.45 BILANT- in valoare de 257.781 lei au inregistrat o scadere cu -9.763 lei fata de 31.12.2011.

Datorile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an – rd.56 BILANT- in valoare de 1.715.581 lei au inregistrat o crestere cu +194.341 lei fata de 31.12.2011.

Datorile ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an, au urmatoarea componență:

-datorii comerciale - furnizori= 81.204,02 lei reprezinta furnizori de utilitati (apă, curent, gaz metan), pentru care in anumite perioade se inregistreaza intarzieri la plata de maximum 30 de zile;

-datorii salarii – 12.971,40 lei reprezinta datorii inregistrate in luna decembrie 2012, cu plata efectuata in luna ianuarie 2013,

-Contributii bugete – 152.740,16 lei reprezinta datorii curente decembrie 2012.

-datorii actionari si dividende de plata – in suma de 10.865,11

Datorile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au urmatoarea componență:

-datorii bancare=1.494.659 lei, si reprezinta imprumuturi bancare in euro cu termen de plata de cinci ani contractat de la BCR. In luna decembrie 2009.



- datorii fiscale = 220.922 lei, și reprezintă reesilonare datorii către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale pe termen de 60 de luni începând cu lună septembrie 2012.

4.1.6. Disponibilitati banesti

Valoarea disponibilitatilor banesti la 31.12.2012 –rd.34, BILANT- in suma de 1.845 lei se compune din:

- Banca in lei = 1.456,10 lei
- Casa in lei = 388,89 lei

Sumele corespund cu extrasele de cont, respectiv cu registrul de casa pentru 31.12.2012.

4.2. Indicatorii de echilibrul financiar calculati pentru anul 2012, in completarea NOTEI 9 se incadreaza in limitele standardelor medii admisibile valorile acestora fiind:

1. Rata datorilor = Datorii totale/Active totale = 0,187 (0,4-0,5)
2. Securitatea financiara = Capitaluri proprii/Datorii totale = 4,352 (>1)
3. Solvabilitatea patrimoniala = Capitaluri proprii/Total pasiv = 0,813 (0,3-0,5)

Securitatea financiara s-a imbunatatit fata de 2011, urmare majorarii substantiale a capitalurilor proprii prin inregistrarea rezervelor din reevaluare si majorarii capitalului social.

Indicatorii de echilibrul financiar calculati pentru anul 2011, in completarea NOTEI 9 se incadreaza in limitele standardelor medii admisibile valorile acestora fiind:

1. Rata datorilor = Datorii totale/Active totale = 0,602 (0,4-0,5)
2. Securitatea financiara = Capitaluri proprii/Datorii totale = 0,661 (>1)
3. Solvabilitatea patrimoniala = Capitaluri proprii/Total pasiv = 0,398 (0,3-0,5)

Securitatea financiara este fragila, volumul datorilor totale fiind superior valorii capitalurilor proprii. Tinand cont ca societatea la 31.12.2011 are un volum de datorii curente doar de 267.544 lei, care raportat la capitalurile proprii in valoare de 1.182.944 lei ne da indicatorul securitatea financiara de 4,42 atunci putem preciza ca in functie de rezultatele viitoare societatea isi va putea achita volumul datorilor.



Indicatorii de echilibru financiar calculati pentru **anul 2010**, in completarea NOTEI 9 se incadreaza in limitele standardelor medii admisibile valourile acestora fiind:

1. Rata datorilor = Datorii totale/Active totale = 0,59 (0,4-0,5)
2. Securitatea financiara = Capitaluri proprii/Datorii totale = 0,69 (>1)
3. Solvabilitatea patrimoniala = Capitaluri proprii/Total pasiv = 0,41 (0,3-0,5)

Securitatea financiara este fragila, volumul datorilor totale fiind superior valorii capitalurilor proprii. Tinand cont ca societatea la 31.12.2010 are un volum de datorii curente doar de 179.642 lei, care raportat la capitalurile proprii in valoare de 1.216.589 lei ne da indicatorul securitatea financiara de 6,77 atunci putem preciza ca in functie de rezultatele viitoare societatea isi va putea achita volumul datorilor.

- 4.3. Cu privire la **pierderea inregistrata** in anul 2012 in suma de -548.528,39 lei, Consiliul de Administratie propune acoperirea acesteia cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

❖ Pierdere de recuperat = **-548.528,39 lei**

Se mentioneaza ca valoarea rezervelor legale la 31.12.2012, in suma de 38.005,04 lei, constituie si inscrise in balanta de verificare reprezinta doar 3,18% din capitalul social la 31.12.2012.

ANALIZA REZULTATULUI NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR

Din **CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE** – Formular 20- la Situatia financiara inchisata la 31.12.2012 rezulta pierdere obtinuta din urmatoarele activitati :

- pierdere activitatea de exploatare = **-207.254 lei**
- pierdere activitatea financiara = **-341.274 lei**

Cifra de afaceri in 2012 in valoare totala de 691.302 lei , cu +31.710 lei mai mult decat in 2011, respectiv 659.592 lei, s-a realizat in proportie de 100% din activitatea de inchiriere si subinchiriere a bunurilor imobiliare proprii si inchiriate.

Valoarea veniturilor din exploatare la 31.12.2012 este de 871.375 lei, cu +211.783 lei mai mult fata de 31.12.2011, cand a fost de 659.592 lei.



Valoarea cheltuielilor de exploatare la 31.12.2012 este de **1.078.629** lei, cu +399.147 lei mai mult decat in 2011, cand valoarea cheltuielilor de exploatare a fost de 679.482 lei.

Ponderea in totalul cheltuielilor de exploatare se prezinta astfel :

-chelt materii prime si materiale	-	13.936 lei - 1,29%
-alte chelt materiale	-	7.066 lei - 0,66%
-chelt energie si apa	-	146.736 lei - 13,61%
-chelt cu personalul	-	277.933 lei - 25,68%
-chelt amortizari si provizioane	-	310.053 lei - 28,75%
-chelt prestatii externe	-	156.386 lei - 14,57%
-chelt impozite si taxe	-	129.179 lei - 11,98%
-chelt despagubiri, donatii si active cedate	-	37.340 lei - 3,46%

Mentionam ca ponderea in volumul total al cheltuielilor de exploatare o detin cheltuielile cu amortizarile, cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu prestatiiile externe si cheltuieli cu energia si apa.

Fata de 2011 cheltuielile cu amortizarea au crescut urmare actiunii de reevaluare a cladirilor fiind in suma de 310.053 lei, fata de doar 11.997 lei la 31.12.2011.Totodata impozitele si taxele locale au inregistrat o crestere urmare majorarii valorii cladirilor detinute, de la 42.250 lei in 2011 la 131.140 lei la 31.12.2012.

Contul de profit si pierdere pentru 2011 si 2012 se prezinta astfel :

Județul: Brașov	Activitatea preponderentă
Entitatea: SC "CORAL" SA	(denumire clasă CAEN)
ADRESA:Localitatea:Brașov	Cod clasă CAEN 6820
Sectorul:	Cod de identificare Fiscală RO 1095009
Nr. Registrul comerțului:J08/255/1991	Activitatea preponderentă

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Denumirea indicatorilor	Nr.rd.	Exercițul finanțier	
		2011	2012
A	B	1	2
1 Cifra de afaceri netă (rd 02+03-04+05+06)	01	659.592	691.302
Producția vândută	02	659.592	691.302
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		
1 Reduceri comerciale acordate (ct 703)	04		
1 Venituri din dobânzi înregistrate de entitatea al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	05		
1 Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06		
2 Venituri aferente costului producției în curs de execuție	07 Sold creditor		
	08 Sold debitor		
3 Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09		



4	Alte venituri din exploatare	10		180.073
	- din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
	VENITURI DIN EXPLOATARE-TOTAL(rd.01+07+05+09+10)	12	659.602	871.375
	a)Cheltuieli cu materiale prime și materialele consumabile	13	8.284	13.936
	Alte cheltuieli materiale	14	4.785	7.066
5	b)Alte cheltuieli externe(cu energie și apa)	15	135.326	146.736
	c)Cheltuieli privind mărfurile	16		
	Reduceri comerciale primite (ct.600)	17		
	Cheltuieli cu personalul, din care:	18	289.804	277.933
6	a)salarii și indemnizații	19	216.215	204.633
	b)cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20	73.589	73.300
	a)Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	21	11.987	310.053
	a1)Cheltuieli	22	11.987	310.053
7	a2)Venituri	23		
	b)Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.25-26)	24	27.756	
	b1)Cheltuieli	25	27.756	
	b2)Venituri	26		
	Alte cheltuieli de exploatare (rd.28 la 31)	27	261.530	322.905
	3.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28	140.409	156.366
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate	29	43.810	129.179
	8.3 Alte cheltuieli	30	17.251	37.340
8	Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrată de entitatele al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	31		
	Ajustări privind proviziunile (rd.33-34)	32		
	- Cheltuieli	33		
	- Venituri	34		
	CHELTUIELI DIN EXPLOATARE-TOTAL(rd.13 la16-17+18+21+24+32)	35	679.482	1.078.629
	PROFITUL SAU PIRDerea DIN EXPLOATARE	Profit (rd.12-35)	36	
		Pierdere (rd.35-12)	37	19.890
				207.254
9	Venituri din interese de participare	38		
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10	Venituri din alte investiții și finanțări care fac parte din activele imobilizate	40		
	- veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
	Venituri din dobânzi	42	1	7
11	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
	Alte venituri financiare	44	128.624	36.595
	VENITURI FINANCIARE-TOTAL(rd. 38+40+42+44)	45	128.625	36.603
12	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile definite ca active circulante(rd.47-48)	46		
	- Cheltuieli	47		
	- Venituri	48		
13	Cheltuieli privind dobânzile	49	52.296	219.573
	- din care cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	50		
	Alte cheltuieli financiare	51	88.993	208.304
	CHELTUIELI FINANCIARE-TOTAL (rd.46+49+51)	52	141.289	427.877
	PROFITUL SAU PIERDerea FINANCIAR(A)	Profit (rd.45-52)	53	
		Pierdere (rd.52-45)	54	12.664
				341.274
14	PROFITUL SAU PIERDerea CURENT(A)	Profit (rd.12+45-35-52)	55	
		Pierdere (rd.35+52-12-45)	56	32.554
				648.528



15	Venituri extraordinaire	57		
16	Cheltuieli extraordinaire	58		
17	PROFITUL SAU PIERDerea DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	Profit(rd 57-58) Pierdere(rd 58-57)	59 60	
	VENITURI TOTALE (rd 12+45+57)		61	768.217 957.978
	CHELTUIELI TOTALE (rd.35+52+58)		62	820.771 1.506.506
	PROFITUL SAU PIERDerea BRUTA	Profit (rd 61-62) Pierdere (rd 62-61)	63 64	32.554 548.528
18	Impozitul pe profit		65	1.091
19	Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus		66	
20	PROFITUL SAU PIERDerea NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	Profit (rd 63-64-65-66) Pierdere(rd 64+65+66-69)	67 68	
				33.645 548.528

Administrator,

Intocmit,

Reconcilierea efectuata intre rezultatul fiscal pentru 2012 si rezultatul contabil prin influenta cheltuielilor nedeductibile fiscal stabilite conform prevederilor Legii 571/2003, HG 44/2004 si alter modificari in domeniu nu a determinat calcularea si inregistrarea unui impozit pe profit curent in cota de 16 %.

Societatea a intocmit si depus la Administratia Finantelor Publice declaratia privind impozitul pe profit, inregistrand pierdere fiscala.

- 4.4. Pe baza **standardului de audit nr.720** am procedat la verificarea informatiilor cuprinse in **raportul administratorului** rezultand faptul ca aceste informatii corespund celor din situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financial incheiat la 31.12.2012 de catre conducerea SC "CORAL" SA BRASOV.

In **raportul anual de gestiune al Consiliul de Administratie** se prezinta propuneri de acoperire a pierderii realizate in exercitiul 2012, propuneri pe care AGOA le va supune aprobarii in 25.04.2013. Pierderea in suma de **-548.528,39 lei** s-a propus a se recuperă din rezultatele viitoare.

Toate actiunile sunt comune, au fost subscrise si sunt achitate integral la 31.12.2012. Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 2,5 Lei/ actiune.

La 31.12.2012 conform Cont de profit si pierdere --formular 20- valoarea rezultatului pe actiune este de -1,146 lei/actiune fata de -0,09 lei/actiune calculat in baza datelor exercitiului incheiat la 31.12.2011.

Se mentionaza faptul ca, asa cum prevad cerintele O.M.F.P. nr.3055/2009 situatiile financiare anexate respecta in principiu cerintele Ordinului de mai sus precum si a celoralte prevederi legale in vigoare la data incheierii exercitiului financial 2012 si a Standardelor nationale de audit, avand in vedere mentionile prezентate in raport.



- 4.5. In Romania legislatia fiscală este într-o continuă evoluție, fapt pentru care poate apărea posibilitatea unor interpretări diferite ale dispozitiilor legale de către Ministerul Finanțelor Publice sau de către autoritatile fiscale locale. Sistemul de impozitare din Romania este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobanzilor și penalităților de întârziere aferente (0,04% pe zi). În Romania exercițiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.
În elaborarea situațiilor prezentate, conducerea societății a aplicat o serie de impozite și taxe bazate pe o bună interpretare a dispozitiilor fiscale în vigoare; aceasta interpretare ar putea fi însă contestată de un eventual control fiscal, cu efecte asupra rezultatelor bilanțiere cuprinse în bilanțul încheiat pentru anul în curs.

Astfel, în **opinia noastră-opinie cu rezerve**, situațiile financiare întocmite de SC "CORAL" SA BRASOV la 31.12.2012, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor menționate mai sus cu privire la faptul că nu a constituit ajustări pentru deprecierea creantelor neîncasate, conform prevederilor Legii 571/2003-codul fiscal- care sunt de natură depreciierilor și conform art.189 din OMF 3055/2009, respectiv cheltuieli de exploatare privind proviziunile pentru deprecierea activelor circulante, și faptul că în valoarea debitorilor în suma de 78.433,50 lei la 31.12.2012 societatea a contabilizat eronat și clienți neîncasati cu o vechime mare de un an și a efectelor neparticiparii la inventarierea elementelor de activ și pasiv, au fost întocmite în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMF 3055/2009 cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene împreună cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată.

În urma auditului efectuat nu am mai constatat și alte elemente susceptibile care să influenteze în mod semnificativ situațiile financiare ale anului 2012.

- 4.6. Acest raport este întocmit numai pentru informarea și uzul intern al Societății, și pentru C.N.V.M, RASDAQ și AFP Brașov, și nu poate fi utilizat de nici un alt tert, decât cu aprobarea conducerii și reprezentanților legali.

BRASOV
18.04.2013

SC"DUO EXPERT"SRL
prin
Auditor,
Ec.Laurentiu Precup
Certificat CAFR nr.D.1197



17