

**RAPORT PRIVIND ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII
DE INSOLVENȚĂ PENTRU DEBITORUL SC COCOR TURISM SA ÎNTOCMIT ÎN BAZA ART 59 DIN
LEGEA NR. 85/2006**

Număr: 1025, Data emiterii: 03.03.2014

- 1. Date privind dosarul:** Număr dosar **1453/3/2014**, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă
- 2. Arhiva/registratura instanței:** Adresa: București, bld. Unirii, nr. 37, sector 3, număr de telefon 021/408.36.00; 021/408.37.00, programul arhivei/registraturii instanței 09.30 – 14.00
- 3.1. Debitor: SC Cocor Turism SA**, sediul social: București, Bld. I.C. Brătianu, nr. 29 - 33, Camera 1, et. 3, sector 3 cod de identificare fiscală 14686597, număr de ordine în registrul comerțului J40/148/2013
- 3.2. Administrator special: SC Turnover ABC SRL** cu sediul în București, sectorul 3, Str. Sfinta Vineri, nr. 23, Bloc 105B, sc. 1, et. 3, ap. 12, având număr de ordine în Registrul Comerțului J40/24436/1994, CUI RO 6640017 reprezentată de dl. Besliu Aurel
- 4. Administrator judiciar: VIA Insolv SPRL**, cod de identificare fiscală 32240680, sediul social: Ploiești, str. Banatului, nr.1, bl.37B, sc.B, ap. 3, jud. Prahova, RFO II - 0700, tel/fax 0244.519800, e-mail madalina.alexandru@padeea.ro, nume și prenume reprezentant administrator judiciar persoană juridică Magdalena Alexandru

Societatea Cocor Turism SA are la obiect principal de activitate 5510"Hoteluri și alte facilități de cazare similare".

Scurt istoric:

În 2002 din divizarea SC NEPTUN Olimp SA s-a înființat SC GALATI ESTIVAL 2002 SA. În același an societatea și-a schimbat numele în COCOR TURISM SA.

În 2009 ca urmare a fuziunii prin absorbție societatea a absorbit SC OVIDIU ESTIVAL SA și COCOR ESTIVAL SA.

La data constituirii societății capitalul social a fost de 472.811,5 lei.

1) Ca urmare a hotărârii AGEA din data de 03.10.2002 capitalul social a fost majorat cu aport în numerar de 2.220.000 lei, prin emiterea de noi acțiuni, majorându-se astfel de la 472.811,5 lei la 2.692.811,5 lei.

Hotărârea AGEA din data de 03.10.2002 a fost anulată prin decizia Curții de Apel Constanța nr. 246/COM/2004.

2) AGEA din data de 12.12.2013 a aprobat fuziunea prin absorbție a SC Cocor Turism SA în calitate de societate absorbantă cu SC Ovidiu Estival 2002 SA și SC Cocor Estival SRL în calitate de societăți absorbite.

COCOR TURISM - capital social 1.672.811,5 lei

OVIDIU ESTIVAL 2002 - capital social de 163.180,2 lei,

COCOR ESTIVAL - capital social 504.400 lei

Dupa fuziune – capital social SC Cocor Turism SA 2.045.837,2 lei

Prin sentința civilă nr.2369/COM/22.08.2005 pronunțată de Tribunalul Constanța – Secția Comercială în Dosarul nr.1492/COM/2004, definitivă și irevocabilă, a fost anulată hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data 12.12.2003 cu privire la fuziunea prin absorbție a SC Cocor Turism SA în calitate de societate absorbantă cu SC Ovidiu Estival 2002 SA și SC Cocor Estival SA în calitate de societăți absorbite.

3) În data de 15.04.2005, AGEA a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 2.200.000 lei (vechi) prin emiterea unui număr de 22.000.000 acțiuni noi, urmând a fi avută în vedere structura de capital rezultată ca urmare a anularii acțiunilor subscrise în baza hotărârii AGEA din 03.10.2002 și ținând cont de efectele fuziunii cu SC Ovidiu Estival 2002 SA și SC Cocor Estival SRL.

4) În data de 31.10.2005 s-a aprobat majorarea capitalului social de la 472.811,5 lei cu suma de 37.000.000 lei, urmând a se ține cont de decizia nr. 246/20.07.2004 pronunțată de Curtea de Apel și a fuziunii, respectiv sentința nr. 2369/22.08.2005 pronunțată de Tribunalul Constanța.

5) În data de 31.12.2005 capitalul social al societății era în valoare de 2.045.837,2 lei. În urma anularii hotărârii AGEA din data de 03.10.2002, capitalul social a devenit 845.837,2 lei.

6) Prin hotărârea AGEA din data de 27.10.2006 s-a aprobat anularea acțiunilor emise în baza hotărârii AGEA din data de 31.10.2005 care nu au fost subscrise și varsate integral în termenul stabilit. Urmare a hotărârii AGEA din data de 31.10.2005 se majorează capitalul social de la 472.811,5 lei la suma de 20.468.469,9 lei, respectiv cu suma de 19.995.658,4 lei.

Hotărârile AGEA din data de 31.10.2005 și din data de 27.06.2006 au fost anulate prin decizia Curții de Apel Ploiești din data de 31.03.2011, în dosarul nr. 3375/105/2010

Prin hotărârea AGEA din data de 27.08.2008 s-a aprobat radierea din Registrul Comerțului a mențiunilor privind fuziunea prin absorbție a SC Cocor Turism SA în calitate de societate absorbantă cu SC Ovidiu Estival 2002 SA și SC Cocor Estival SRL în calitate de societăți absorbite.

În data de 06.09.2009:

- s-a reaprobat fuziunea prin absorbție a celor 3 societăți,
- s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 8.458.372 lei prin emiterea unui număr de 84.583.720 acțiuni
- s-a aprobat reducerea capitalului social cu suma de 225.011,2 lei corespunzător celor 2.250.112 acțiuni deținute de SIF Transilvania la SC Cocor Turism SA.

Societatea deține următoarele autorizații:

- Licență de fabricație pentru atestarea dreptului de a desfășura activități în domeniul producției de produse alimentare seria A nr. 36995/11.06.2003

- Document de înregistrare sanitară veterinară și pentru siguranța alimentelor pentru unitățile de vânzare cu amanuntul nr. 10753/22.04.2013
- Autorizație - licență privind utilizarea operelor audiovizuale prin comunicare publică în scop ambiental (se emite cu caracter sezonier)
- Autorizație sanitară de funcționare nr. 385/12.07.2012 pentru baza tratament balneofizioterapie
- Certificat de clasificare la categoria 4 stele din 30.09.2009

Structura actuala a actionariatului:

La data de 27.01.2014 structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare care dețin cel puțin 10 % din capitalul social al SC Cocor Turism SA este următoarea:

- SC Cocor SA București care deține un număr de 5.845.403 acțiuni, reprezentând un procent de 69,1079 % din capitalul social,
- SIF Transilvania SA Brașov care deține un număr de 2.250.112 acțiuni, reprezentând un procent de 26,6022 % din capitalul social,
- Persoane Fizice care dețin un număr de 319.216 acțiuni, reprezentând un procent de 3,7740 % din capitalul social,
- Persoane Juridice care dețin un număr de 43.641 acțiuni, reprezentând un procent de 0,5160 % din capitalul social.

Menționăm faptul că prin hotărârea AGEA din 06.08.2009 au solicitat retragerea din societate următorii acționari:

A. acționari ce au solicitat retragerea din societate și au încasat suma de 2,266553 lei/acțiune pentru fiecare din acțiuni deținute,

- SIF Transilvania SA Brașov (număr acțiuni pe care le-a deținut = 2.250.112)
- Andronie Jean (număr acțiuni pe care le-a deținut = 8.234)
- Spinu Florentina Clara (număr acțiuni pe care le-a deținut = 14.323)
- Spinu Alexandrina (număr acțiuni pe care le-a deținut = 2.964)

B. acționari ce au solicitat retragerea din societate și nu au încasat contravaloarea acțiunilor deținute,

- Dumitrescu Cătălin Vasile (număr acțiuni deținute = 1.102)
- Beze Laviniu Dumitru (număr acțiuni deținute = 2.718)
- SC Cristina Dream Star SRL (număr acțiuni deținute = 10.000)
- Dumitru Radu Cristian (număr acțiuni deținute = 10.026)
- Voicu Cristina (număr acțiuni deținute = 1.000)
- SC Evident Group SRL (număr acțiuni deținute = 8.089)
- Ionescu Stanel (număr acțiuni deținute = 6.152)
- Mamulca Constantin (număr acțiuni deținute = 28.000)
- Pop Elena (număr acțiuni deținute = 1.000)

Societatea debitoare nu a efectuat demersurile necesare la ORC București și la instituțiile pieței de capital situația actualizată a acționariatului ca urmare a retragerii acționarilor susmenționați din societate și operațiunile de modificare a capitalului social aferent acestor retrageri.

În perioada 2011 - 2013 societatea a fost condusă de un Consiliu de Administrație, format din:

- SC Alexandra Management Company SRL reprezentată prin Dl Ursan Liviu
- SC Traditional Consulting SRL reprezentată prin Dl Stoica Daniel
- SC Star Rating SRL reprezentată prin Dl. Moise Catalin

Conducerea executivă a fost asigurată de:

- Director general Moroianu Nicolae și contabil șef Boghita Adela – în anii 2011 și 2012;
- Director general Gheorghe Angelica Mariana și director economic Matei Laura – în anul 2013.

Complexul Cocor este o unitate turistică clasificată 4 stele, deține o capacitate de cazare 238 camere duble, 8 apartamente, 1 sală de conferințe de 250 locuri, 1 sală de conștință de 15 locuri, 3 baruri, săli comerciale, cabinet medical, restaurant, sală fitness, 2 piscine, terasă, jacuzzi, club, etc.

SITUAȚIA ACTUALĂ A LITIGIILOR S.C. COCOR TURISM S.A.

1. ANAF Constanta (în calitate de intimată) și SC Cocor Turism SA (în calitate de contestatoare)

Dosar nr. 7838/301/2013 – Judecătoria sector 3, având ca obiect contestație împotriva executării silite prin poprire.

La termenul din data de 27.05.2013, s-a admis contestația și s-a anulat decizia de înființare a popririi. Între timp, ANAF București a aprobat înlesnirea plății și a anulat decizia de înființare a popririi.

ANAF Constanta a formulat recurs. În prezent cauza se află pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 09.10.2014.

2. Compania Națională pentru Controlul Cazanelor, Instalațiilor de Ridicat și Recipientelor sub Presiune (în calitate de reclamantă) și SC Cocor Turism SA (în calitate de parată), Dosar nr. 68245/301/2013 - Judecătoria sector 3, Termen 14.04.2014. Prin adresa nr. 472/03.02.2014 am formulat cerere de suspendare a acțiunii în baza art. 36 din Legea nr. 85/2006.

3. SC Bronec International SRL (în calitate de reclamantă-parată) și SC Cocor Turism SA (în calitate de parată-reclamantă), Dosar nr. 34/301/2012 – Judecătoria sector 3 București, având ca obiect pretenții.

Prin sentința pronunțată, Judecătoria sector 3 a admis în parte cererea formulată de Bronec. A obligat SC Cocor Turism SA la plata sumei de 58527,96 lei și la plata de penalități de 0,3%/zi întârziere de la scadența și până la achitarea integrală a debitului. Totodată, a admis cererea SC Cocor Turism SA și a obligat SC Bronec la plata sumei de 187.523,62 lei. A compensat cele două debite până la concurența celei mai mici.

Bronec și Cocor Turism au formulat apel. Prin decizia din data de 22.10.2013, Curtea de Apel a respins apelurile.

Cocor Turism a formulat recurs, cauza fiind în prezent pe rolul Curtii de Apel, cu termen de judecata la 09.04.2014. Partile nu au fost citate (termenul a fost preluat de pe portalul instantei).

4. SC Audio Vision SRL (în calitate de reclamanta) și SC Cocor Turism SA (în calitate de parata) Dosar nr. 7350/301/2014 - Judecatoria sector 3, Termen 04.03.2014

Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului cu mențiunea persoanelor cărora le-ar fi imputabilă:

În vederea stabilirii cauzelor care au dus la starea de insolvență, administratorul judiciar a efectuat o analiză economico-financiară, urmărind următoarele elemente:

- situația patrimonială, așa cum este ea reflectată în bilanțul contabil;
- performanțele financiare înregistrate de către debitoare, așa cum rezultă din contul de profit și pierdere;

Perioada de timp, luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii trei ani de activitate, înaintea deschiderii procedurii, respectiv anii 2011, 2012 și 2013.

Această analiză s-a realizat pe baza datelor cuprinse în următoarele documente financiar-contabile, întocmite și puse la dispoziția administratorului judiciar de către societatea debitoare, pornind de la premisa că acestea trebuie să ofere o imagine fidelă a situației economice :

- situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2011;
- situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2012;
- balanța contabilă intermediară la 31.12.2013. Precizăm ca la data întocmirii prezentului raport exercitiul financiar 2013 nu este încheiat din punct de vedere contabil, balanța de verificare fiind provizorie.

Analiza situației patrimoniale

I. Activul societății

Elementele componente ale activului societății S.C. COCOR TURISM S.A., la data deschiderii procedurii insolvenței, precum și evoluția acestora în perioada decembrie 2011 – decembrie 2013, vor fi analizate în continuare, pornind de la următoarele situații întocmite de către administratorul judiciar:

Evoluția patrimoniului societății în perioada 31.12.2011-31.12.2013

INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Imobilizări necorporale	6.881	1.044	1215
Imobilizări corporale	38.583.050	35.364.168	33.597.811
Imobilizări financiare	17.830	17.828	17.828
Total active imobilizate	38.607.761	35.383.040	33.616.854
Stocuri	130.543	49.011	67.159
Creanțe	6.260.102	5.350.491	5.531.315
Investiții pe termen scurt	391	391	391
Disponibilități bănești și echivalente	29.089	28.631	776
Total active circulante	6.420.125	5.428.524	5.599.641
Cheltuieli în avans	85.896	48.800	0
TOTAL ACTIV	45.113.782	40.860.364	39.216.495
Capital social	845.837	845.837	845.837
Prime de capital	271.216	271.216	271.216
Rezerve din reevaluare	10.508.327	9.790.857	9.790.857
Rezerve	2.555.659	2.970.735	2.970.735
Rezultatul reportat profit(+)/pierdere(-)	-18.202.767	-21.132.868	-24.722.478
Rezultatul exercitiului profit(+)/pierdere(-)	-2.930.101	-3.519.995	-3.446.716
Capitaluri proprii-total	-6.951.862	-10.774.251	-14.290.550
Datorii totale	52.003.951	51.572.922	53.445.352
Provizioane	61.693	61.693	61.693
TOTAL PASIV	45.113.782	40.860.364	39.216.495

I. 1. Actiunile imobilizate

I. 1.1. Imobilizări corporale

S.C. COCOR TURISM S.A. la data deschiderii procedurii insolvenței, conform datelor din documentele contabile puse la dispoziție de către societatea debitoare, deține active imobilizate în valoare brută de lei, respectiv imobilizările corporale, structurate astfel:

- terenuri: 7.391.500 lei;
- construcții: 7.760.148 lei;
- instalații tehnice și mașini: 4.848.804 lei;
- alte instalații, utilaje și mobilier: 1.054.892 lei;
- avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție: 18.350.414 lei;

Valoarea acestor imobilizări scade în decursul ultimilor trei ani, datorită înregistrării amortizării contabile, astfel că în perioada decembrie 2011 – decembrie 2013, activele imobilizate, în valoare netă, înregistrează următoarea evoluție și componență:

ACTIV	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Terenuri Cocor	7.391.000	7.391.500	7.391.500
Constructii: hotel + restaurant Cocor	9.371.443	7.760.148	6.499.683
Instalatii tehnice si masini	1.896.824	1.521.638	1.066.761
Alte instalatii, utilaje și mobilier	420.602	340.468	289.453
Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	19.503.181	18.350.414	18.350.414
Imobilizări corporale total	38.583.050	35.364.168	33.597.811

Imobilizari financiare 17.828 lei - garantii acordate furnizorilor.

I. 2. Active circulante

A doua componentă a structurii activului bilanțier este reprezentată de activele circulante, iar la data de 31.12.2013, societatea debitoare deținea active circulante în valoare totală de 5.599.641 lei.

Constituite în ordinea inversă a lichidității, acestea sunt compuse din: stocuri, creanțe neîncasate și disponibilități bănești, iar în perioada supusă analizei, înregistrează următoarea evoluție :

ACTIV	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Stocuri	130.543	49.011	67.159
Creanțe	6.260.102	5.350.491	5.531.315
Investiții pe termen scurt	391	391	391
Disponibilități bănești și echivalente	29.089	28.631	776
Total active circulante	6.420.125	5.428.524	5.599.641

I. 2.1. Stocurile

La 31 decembrie 2013 stocurile societății sunt constituite din: combustibili, alte materiale consumabile, obiecte de inventar și mărfuri. În cadrul acestei structuri, componenta principală este reprezentată de stocul de mărfuri, care pe parcursul celor trei exerciții financiare analizate are o evoluție fluctuantă, înregistrând următoarele valori:

- la 31 decembrie 2011: 89.140 lei ;
- la 31 decembrie 2012: 45.048 lei ;
- la 31 decembrie 2013: 60.359 lei ;

Celelalte categorii de stocuri înregistrează pe parcursul perioadei analizate o evoluție descendentă.

I.2.2.Creanțele

Nivelul creanțelor înregistrează un trend descrescător în decursul celor 3 exerciții financiare analizate, ajungând de la valoarea de 6.260.102 lei la sfârșitul anului 2011, la cea de 5.531.315 lei la 31 decembrie 2013. Componenta acestora la 31 decembrie 2013 este următoarea:

- clienți: 250.232 lei;
- clienți incerti: 6.943 lei
- clienți facturi de întocmit: 78.644;
- provizioane pentru depreciere creanțe clienți: -60.698 lei;
- debitori diversi: 5.199.006 lei;
- alte creanțe bugetare de recuperat : 51.082 lei;
- sume de încasat de la asociați: 6.106 lei.

I. 2.3. Disponibilitățile bănești

Disponibilitățile bănești, pe parcursul perioadei decembrie 2011 - decembrie 2013 înregistrează o evoluție descrescătoare, valoarea acestora ajungând de la 29.089 lei, cât înregistrau la 31 decembrie 2011, la cea de 776 lei la 31 decembrie 2013.

II. PASIVUL SOCIETĂȚII

Elementele componente ale pasivului societății S.C. COCOR TURISM S.A. la data deschiderii procedurii insolvenței, precum și evoluția acestuia în perioada decembrie 2011 – decembrie 2013 , vor fi analizate în continuare, pornind de la următoarea situație întocmită:

PASIV	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Capital social	845.837	845.837	845.837
Prime de capital	271.216	271.216	271.216
Rezerve din reevaluare	10.508.327	9.790.857	9.790.857
Rezerve	2.555.659	2.970.735	2.970.735
Rezultatul reportat profit(+)/pierdere(-)	-18.202.767	-21.132.868	-24.722.478
Rezultatul exercitiului profit(+)/pierdere(-)	-2.930.101	-3.519.995	-3.446.716
Capitaluri proprii-total	-6.951.862	-10.774.251	-14.290.550
Datorii totale	52.003.951	51.572.922	53.445.352
Provizioane	61.693	61.693	61.693
TOTAL PASIV	45.113.782	40.860.364	39.216.495

II. 1. Capitalurile proprii

Capitalul social este constant de-a lungul perioadei analizate, valoarea acestuia, conform bilanțului de verificare fiind de 845.837 de lei

Primele de capital, în valoare de 271.216 lei, raman constante toata perioada analizata .

Rezervele societății sunt alcătuite din rezerve legale, rezerve din reevaluare si alte rezerve .

Rezultatul exercitiului obținut de societate în perioada decembrie 2011- decembrie 2013 este pierdere, evolutia acestuia fiind crescatoare pe toata perioada analizata.

Pe total, în perioada analizată, capitalurile proprii înregistrează o evoluție descrescătoare, ajungand de la valoarea de - 6.951.862 lei, cat inregistrau la 31 decembrie 2011, la valoarea de -14.290.550 lei, la 31 decembrie 2013.

Provizioanele inregistrate reprezinta impozitul in cota de 16% pentru surplusul de reevaluare pe masura ce cladirile sunt folosite de entitate in suma de 385.581 lei (respectiv ct 1065.1)

II. 2. Datoriile totale

Pe parcursul celor trei exerciții financiare analizate se constată o evoluție fluctuantă a datoriilor totale ale societății, structura și evoluția acestora fiind următoarea :

DATORII	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Datorii comerciale	2.444.954	776.663	1.016.669
Datorii catre entitatile afiliate	27.948.967	28.972.825	29.097.992
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	1.251.915	1.093.885	2.414.245
Sume datorate institutiilor de credit	2.246.641	2.866.517	1.620.886
Credite pe termen lung	18.111.474	17.863.032	19.295.560
DATORII TOTALE	52.003.951	51.572.922	53.445.352

In ceea ce priveste datoriile fiscale societatea a beneficiat de dispozitiile OUG 29/2001 si Ordinului MF 1853/2011 si a obtinut in 2013 o decizie de esalonare la plata 526942/17.05.2013. Suma esalonata a fost de 673.427 lei pe o perioada de 24 luni. Esalonarea a fost pierduta in ian 2014 conform deciziei 925132/24.01.2014 cand suma ramasa de plata era 573.692 lei pentru care organul fiscal a aplicat o penalitate de 57.369 lei.

Datoriile catre entitatile afiliate reprezinta datorii catre COCOR SA.

Datoriile curente in suma de 5.051.800 (fara datoriile catre partile afiliate) se pot sustine din activul curent de 5.599.641 lei insa dezechilibrul este mare pentru continuarea activitatii in regim de normalitate.

In ceea ce priveste creditele bancare societatea a incheiat un credit bancar 4/05.06.2007 cu Alpha Bank Suc Mangalia respectiv o linie de credit pe tr lung de 2.000.000 Euro majorata in 2008 la 5.800.000 Euro (contabilizata in cont 1621) si o linie de credit pe tr scurt in suma de 1.500.000 lei (contabilizat in cont 5191). Pentru garantarea facilitatilor de credit s-au constituit urmatoarele garantii:

- ipoteca asupra imobilului constand in nteren 16.431mp si constructile Hotel Cocor, restaurant Cocor, Piscina, Bar, constructie multifunctionala;
- garantie reala mobiliara asupra drepturilor de creanta-incasare, prezente si viitoare nascute din contractele de prestari servicii turistice incheiate intre societate si agentile de turism.
- garantie reala mobiliara asupra drepturilor de desoagubire nascute din politele de asigurare prezente si viitoare privind asigurarea bunurilor proprietatea debitoare aduse in garantie.
- garantie asupra soldurilor creditoare prezente si viitoare in lei si valuta ale tuturor conturilor deschise la Alpha Bank.

Mentionam ca urmeaza sa depunem la dosarul cauzei raportul de evaluare.

ANALIZA EVOLUȚIEI PERFORMANȚELOR FINANCIARE

I. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

Contul de profit și pierdere este documentul care sintetizează modul de constituire a rezultatului exercițiului, ne oferă o viziune asupra structurii veniturilor și cheltuielilor, grupate în funcție de natura acestora, iar analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoare, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea stării de insolvență a acesteia.

Structura contului de profit și pierdere în perioada **31.12.2011 - 31.12.2013** este următoarea:

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cifra de afaceri din care:	7.151.802	6.401.523	4.900.611
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	4.325.760	4.159.985	3.210.269
Venituri din chirii	475.328	-158.275	90.302
Venituri din vânzarea marfurilor	2.292.554	2.365.275	1.595.601
Venituri din activitati diverse	58.160	34.538	4.439
Alte venituri din exploatare	437.699	654.159	291.940
Total venituri din exploatare	7.589.501	7.055.682	5.192.551
Venituri din diferente de curs valutar	1.444.811	1.599.062	1.052.517
Venituri din dobânzi	166	1.057	309

Venituri din sconturi obtinute	1.502	823	13.037
Total venituri financiare	1.446.479	1.600.942	1.065.863
Total venituri	9.035.980	8.656.624	6.258.414
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	743.983	694.046	512.573
Alte cheltuieli materiale	149.292	58.179	170.524
Cheltuieli privind mărfurile	1.268.631	1.329.980	722.118
Cheltuieli externe (cu energie și apă)	623.030	515.021	475.753
Cheltuieli cu personalul (salarii și asimilate acestora)	1.841.335	1.947.496	1.683.981
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.343.904	902.876	601.504
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	100.617	135.481	1.003.396
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	1.855.285	1.770.212	1.789.380
Alte cheltuieli de exploatare	1.007.063	226.611	14.026
Ajustari de valoare privind activele circulante	4.270	914.315	0
Total cheltuieli de exploatare	8.937.410	8.494.217	6.973.255
Cheltuieli din diferente de curs valutar	1.643.305	2.169.884	1.832.956
Cheltuieli privind dobanzile	1.385.366	1.512.518	898.919
Total cheltuieli financiare	3.028.671	3.682.402	2.731.875
Total cheltuieli	11.966.081	12.176.619	9.705.130
Rezultat din exploatare Profit(+)/Pierdere(-)	-1.347.909	-1.438.535	-1.780.704
Rezultat financiar Profit(+)/Pierdere(-)	-1.582.192	-2.081.460	-1.666.012
Rezultat brut Profit(+)/Pierdere(-)	-2.930.101	-3.519.995	-3.446.716
Impozit pe profit	0	0	0
Rezultat net al perioadei Profit(+)/pierdere (-)	-2.930.101	-3.519.995	-3.446.716

Analiza activității de exploatare

Din analiza activității de exploatare, în perioada supusă analizei, reiese faptul că în intervalul decembrie 2011 – decembrie 2013, activitatea economica desfasurata de societate a fost neprofitabila, fapt reflectat de evoluția descrescatoare înregistrată de cifra de afaceri, cât și de cresterea cheltuielilor aferente obținerii acesteia.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri înregistrează un trend descrescător pe tot parcursul celor trei exercitii financiare, valoarea medie lunara a acesteia ajungand de la 595.984 lei, cat inregistra in 2011, la valoarea de 408.384 lei, in exercitiul financiar 2013.

În tabelul de mai jos se poate observa, atât structura veniturilor componente ale acesteia, cât și evoluția lor pe parcursul celor trei exercitii financiare analizate.

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cifra de afaceri din care:	7.151.802	6.401.523	4.900.611
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	4.325.760	4.159.985	3.210.269
Venituri din chirii	475.328	-158.275	90.302
Venituri din vânzarea marfurilor	2.292.554	2.365.275	1.595.601
Venituri din activitati diverse	58.160	34.538	4.439

Cheltuielile de exploatare

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	743.983	694.046	512.573
Alte cheltuieli materiale	149.292	58.179	170.524
Cheltuieli privind mărfurile	1.268.631	1.329.980	722.118
Cheltuieli externe (cu energie și apă)	623.030	515.021	475.753
Cheltuieli cu personalul (salarii și asimilate acestora)	1.841.335	1.947.496	1.683.981
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.343.904	902.876	601.504
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	100.617	135.481	1.003.396
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	1.855.285	1.770.212	1.789.380
Alte cheltuieli de exploatare	1.007.063	226.611	14.026
Ajustari de valoare privind activele circulante	4.270	914.315	0
Total cheltuieli de exploatare	8.937.410	8.494.217	6.973.255

Deși în perioada analizată, cheltuielile de exploatare înregistrează o evoluție descrescătoare, valorile pe care acestea le înregistrează sunt mult mai mari decât veniturile pe care acestea le generează.

În cadrul acestora, creșterea cea mai mare este înregistrată de cheltuielile cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, rezultat și al specificului activității și al activelor existente în patrimoniul debitoare, pentru care impozitele și taxele locale sunt foarte mari și implică și cheltuielile cu amortizarea.

Datorită caracterului sezonier al activității și structurii personalului este fluctuantă, influențând cheltuielile cu salariile și asimilate, care sunt mai mari în sezon și se reduc substanțial în afara sezonului.

În anul 2011 societatea a avut un număr mediu de 51 salariați, iar la sfârșitul anului, numărul efectiv al acestora era de 22.

În anul 2012 societatea a avut un numar mediu de 96 salariați, iar la sfarsitul anului, numarul efectiv al acestora era de 10.

Celelalte cheltuieli, cu o pondere de 35% in total cheltuieli de exploatare la nivelul anului 2013, urmeaza acelasi trend descrescator ca si celelalte cheltuieli si sunt exemplificate in tabelul de mai sus.

Rezultatul din exploatare

Evoluția rezultatului din activitatea de exploatare S.C. COCOR TURISM S.A. în perioada analizată este următoarea:

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rezultat din exploatare Profit(+)/Pierdere(-)	-1.347.909	-1.438.535	-1.780.704

Rezultatul financiar

Rezultatul financiar inregistrat pe parcursul celor trei exercitii financiare este pierdere financiara, evolutia acestuia pe parcursul perioadei analizate fiind fluctuanta, dupa cum se poate observa in tabelul urmator:

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rezultat financiar Profit(+)/Pierdere(-)	-1.582.192	-2.081.460	-1.666.012

Analiza lichiditatii

Lichiditatea globala calculata ca raport intre activele circulante si datoriile curente din exploatare arata capacitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma in scurt timp in lichiditati pentru plata obligatiilor exigibile. Valori favorabile 2-2,5.

La nivelul anului 2013 lichiditatea globala este 0,16 ceea ce inseamna ca elementele patrimoniale curente sunt in imposibilitate sa se transforme in lichiditati pentru plata obligatiilor curente.

Lichiditatea imediata arata masura in care firma isi poate achita datoriile curente pe seama creantelor si disponibilitatilor, minimul de siguranta fiind de 0,8.

In anul 2013 lichiditatea imediata a fost mult sub nivelul de siguranta.

Solvabilitatea patrimoniala

Solvabilitatea patrimoniala la termen indicator calculat ca raport intre total active circulante si fixe si datorii totale.

Daca valoarea activelor imobilizate si a activelor circulante e mai mare sau egala cu valoarea datoriilor totale solvabilitate poate fi apreciata ca satisfacatoare.

In 2013 s-a inregistrat 0.74 societatea inregistreaza stare nesatisfacatoare de solvabilitate.

Solvabilitate patrimoniala generala, ca raport intre capitalurile proprii si total pasiv . Intervalul de valori ce arata solvabilitate satisfacatoare 0,3-0,5, sub acest nivel rezultat nesatisfacator.

Avand in vedere faptul ca societatea inregistreaza capitaluri proprii negative, decapitalizarea arata incapacitatea de a-si finanta eventualele deficite.

Concluzii privind cauzele și împrejurările care au generat încetarea de plăți:

Aprecierea solvabilității unei societati și implicit a riscului de faliment depind de o serie de factori : sectorul de activitate; ciclul de viață al activității; caracteristicile economico- financiare, fiscale, sociale, juridice ale mediului exterior agentului economic; particularitățile specifice entitatii; sezonabilitatea, periodicitatea și fluctuațiile activității; frecvența dificultăților în achitarea obligațiilor; structura capitalurilor; mărimea firmei.

- criza economică resimțită în toate domeniile de activitate, cu consecinta dezechilibrului financiar
- supraindatorarea, gradul de indatorare fiind peste capacitatea reala de plata
- situatia financiara dificila si inregistrarea rezultatelor financiare negative cu consecinta neplatii la termen a datoriilor către buget fapt ce a dus la calcularea de accesorii.
- activitate sezoniera(mai-septembrie), lipsa unei activitatii continue care sa genereze trezoreria necesara finantarii permanente si care sa asigure achitarea datoriilor curente;
- concurenta litoralului bulgaresc, lipsa unei strategii integrate la nivel local pe aceasta parte a litoralului romanesc, lipsa unei campanii nationale de promovare a litoralului romanesc, evenimente neprevazute : plaje improprii, vreme nefavorabila;
- potentialul turistic neexploatat la un nivel care sa asigure venituri constante rezonabile, astfel incat sa sustina cheltuielile angajate, gradul de ocupare anual fiind putin peste 50%
- activitatea societatii debitoare pe perioada analizata a fost finantata pe baza resurselor financiare imprumutate, indatorarea accentuata prezentand un pericol real asupra situatiei acesteia;

In urma analizei efectuate pana la acest stadiu procedural, pe baza documentelor si informatiilor disponibile, considerăm ca nu sunt incidente prevederile art. 79-80 din Legea nr.85/2006. Pe cale de consecinta, in acest stadiu procedural, nu intelegem sa introducem actiuni conform art. 79-80 din lege.

Cauzele obiective pentru care am opinat ca ar fi cele ce au condus la ajungerea societatii in insolventa au fost prezentate detaliat in prezentul raport.

In acest stadiu procedural, nu intelegem sa introducem o actiune conform art. 138 din Legea nr. 85/2006.

În acest context se poate observa că insolvența debitoare se datorează, în special unor cauze obiective în contextul general al evoluției pieței - domenii în care debitoarea își desfășoară activitatea, existând posibilitatea de a se redresa în perioada următoare prin masuri de crestere a cifrei de afaceri paralel cu ridicarea calitatii serviciilor, calificarii personalului, activitati de promovare, publicitate etc.

Semnătura: VIA Insolv SPRL - Magdalena Alexandru



