

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

Elemente de active	Valoarea bruta			Ajustari de valoare (Amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierderi de valoare)				Total		
	Sold la 1 ianuarie 2014	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 1 ianuarie 2014	Depreciere inregistrata in cursul anului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 1 ianuarie 2014	Sold la 31 decembrie 2014
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
I. IMOBILIZARI NECORPORALE										
1.										
Cheltuieli de constituire	-		-		-		-		-	
2.										
Concesiuni, brevete, licente	-		-		-		-		-	
3. Alte imobilizari necorporale - programe informatice	185.506			185.506	184.291	516		184.807	1.215	699
TOTAL	185.506			185.506	184.291	516		184.807	1.215	699
II. IMOBILIZARI CORPORALE										
1. Terenuri	3.151.858			3.151.858					3.151.858	3.151.858
2. Constructii	18.464.395			18.464.395		2.988.798		2.988.798	18.464.398	15.475.597
3. Instalatii tehnice si masini	4.630.458	65.211	515.917	4.179.752	3.782.043	100.694	726.929	3.155.809	1.066.761	1.023.943
4. Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.453.332		11.458	1.441.874	765.438	115.391	8.31	872.498	687.893	569.376
5. Avansuri si imobilizari corporale in curs				0						0
TOTAL	27.918.392	65.211	527.375	27.237.879	4.731.772	3.204.883	735.260	7.017.105	23.370.908	20.220.774
III. IMOBILIZARI FINANCIARE										
1. Alte imprumuturi	17.828		4508	13.320					17.828	13.320
TOTAL	17.828		4.508	13.320					17.828	13.320
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL	28.121.723		685.018	27.436.705	4.731.772	3.205.399	735.260	7.201.912	23.389.951	20.234.793

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

I. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale reprezinta licente si softuri – programe informatice in suma de 184.805 lei.

II. IMOBILIZARI CORPORALE

La 31.12.2014 Societatea detine imobilizari corporale reprezentand mijloace fixe grupate pe clasele aprobate prin O.M.F.P. nr. 3.055/2009.

Evolutia terenurilor detinute in exercitiul financiar 2014

Nr. crt.	Locatia	Suprafata (mp)	Valoare justa la 31.12.2014	Documentul de atestare a proprietatii/ folosintei
1.	Jud. Constanta, Localitatea Neptun, Hotel Cocor	16.430,88		Certificat de proprietate M080727/1999 Proiect divizare 2943/2002 Protocol predare-primire 6310/28.06.2002
2.	Jud. Constanta, Localitatea Neptun, Hotel Cocor lot II	1.139,06		Ctr. vanzare- cumparare nr. 3920/2004
Total		17.569.94	3.151.858	

Evolutia constructiilor in exercitiul financiar 2014:

“Constructii” in valoare de 18.464.396 leisunt :

Nr. Crt.	Amplasare	Supraf. Mp	Valoare la 31.12.2014(lei)
	Complexul Cocor din care:	9139 mp	18.464.396
2	Hotelul Cocor, Piscine, Bar, Magazie, Parcare, Lifturi, Instalatii		11.341.188
3	Restaurant Cocor		1.810.537
4	Cladire multifunctionala		5.312.671

III. IMOBILIZARILE FINANCIARE

Imobilizarile financiare, in suma de **13.320 lei**, reprezinta garantii acordate furnizorilor.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 2. PROVIZIOANE

La 31 decembrie 2014, societatea are înregistrate provizioane în suma de 61.693 lei.

LEI

Denumirea provizionului	Sold la 1.01.2014	Constituirii	Reduceri	Sold la 31.12.2014
Provizioane pentru impozite ct 1516	61.693			61.693
Total	61.693			61.693

Provizioanele pentru impozite reprezintă impozit în cota de 16% pentru surplusul de reevaluare realizat pe măsura ce cladirile sunt folosite de entitate în suma de 385.581 lei (cont 1065.1).

NOTA 3. REPARTIZAREA PROFITULUI

În exercitiile financiare 2012 și 2013 societatea a înregistrat pierdere în suma de 4.425.796 lei și respectiv de 3.922.260 lei.

Destinatia	31.12.2012	31.12.2013
Profit net de repartizat:		
- Rezerva legala		
- Acoperirea pierderii contabile		
- Dividende		
Profit nerepartizat		

NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Societatea comerciala COCOR TURISM S.A. a realizat în cursul anului 2014 o pierdere din exploatare în suma de **2.783.525 lei**.

Analiza rezultatului din exploatare aferent anilor 2013 și 2014 se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt.	Indicatori	Exercitiul financiar :	
		31.12.2013	31.12.2014
0	1	2	3
1	Cifra de afaceri neta	4,918,826	6,236,323.00
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	5,428,684	7,473,117.00
3	Cheltuielile activitatii de baza	5,428,684	0.00
4	Cheltuielile activitatii auxiliare		
5	Cheltuieli indirecte de productie		
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	-509,858	-1,236,794.00
7	Cheltuieli de desfacere	395,514	439,052.00
8	Cheltuieli generale de administratie	1,737,335	868,876.00
9	Alte venituri din exploatare	283,477	126,588.00
10	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	-2,359,230	-2,418,134.00

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Situatia creantelor pe vechime se prezinta astfel:

Creante	Sold 31.12.2012	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014	Termen de lichiditate	
				sub 1 an	peste 1 an
A	1	0	1=2+3	2	3
<i>Creante comerciale, din care:</i>				0	0
<i>Cienti</i>	160,301	232,755	336,796	336,796	0
<i>Cienti incerti</i>	6,943	6,943	6,943	6,943	
<i>Ajustari pentru deprecierea clientilor incerti</i>	-60,698	-60,698	-60,698	-60,698	0
Subtotal (Rd. 25 Bilant)	106,545	178,895	283,041	283,041	0
Sume de incasat de entitati afiliate	30,038.00	6,106.00	5,521	5,521	0.00
Alte creante, din care:					0.00
Impozit pe profit	4,959.00				0.00
TVA de recuperat	-	-	-		0.00
TVA neexigibil	4,951.00				0.00
	5.197.362	5.197.362	5,245,245		
Debitori diversi				5,245,245	0.00
Alte creante de recuperat	6,635.00	1,645.00	56,071	56,071	0.00
Subtotal Rd. 28 din Bilant	5.213.907	5.199.007	5,301,316	5,301,316	0.00
TOTAL (Rd. 30 din Bilant)	5.350.491	5.384.019	5,589,878	5,589,878	

Evolutia ajustarilor pentru deprecierea creantelor-clienti in cursul anului 2014

Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti	LEI			
	Sold initial la 1.01.2014	Constituire	Reluare	Sold final la 31.12.2014
Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti	60.698	-	-	60.698
TOTAL	60.698	-	-	60.698

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

Situatia datoriilor, in functie de termenul de exigibilitate, se prezinta astfel:

Datorii	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Credit bancar pe termen lung	19,353,629	19,305,531	19,305,531		
Dobanda credit pe termen lung	0	0	0		
Linie de credit pe termen scurt	1,500,000	1,586,477	1,586,477		
Dobanda credit pe termen scurt	0	0	0		
Sume datorate institutiilor de credit Rd 38/49	20,853,629	20,892,008	20,892,008		
Avansuri incasate de la clienti Rd.39	23,388	0	0		
Furnizori	958,954	1,015,679	1,015,679		
Furnizori de imobilizari					
Furnizori facturi nesoite					
Subtotal Rd. 40 din Bilant	958,954	1,015,679	1,015,679		
Sume datorate entitatilor afiliate Rd.42		28,966,415	28,966,415		
Rd. 42 (1661 + 1685)	28,995,339				
Garantii de buna executie si garantii gestionari	62,817	57,130	57,130		
Datorii cu salariile	44,150	31,386	31,386		
Alte impozite si taxe locale	1,785,498	1,621,252	1,621,252		
TVA de plata	283,904	259,519	259,519		
Alte datorii fata de bugetul statului	244,299	244,299	244,299		
Creditori diversi	0	0	0		
Subtotal Rd. 44/55 din Bilant	2,420,668	2,213,586	2,213,586		
TOTAL	53,251,978	53,087,687	53,087,687		

Detalii privind sumele datorate institutiilor de credit sunt prezentate in Nota 13.

Sumele datorate entitatilor afiliate in suma de **28.971.935,68** lei se compun din sume datorate la COCOR SA in suma de 28.966.414,68 lei (vezi Nota 14), 5.521 lei datorate la COMTURIST SA (vezi Nota 14)

Activele circulante in suma de **5,646,361** lei sunt compuse din:

Stocuri	40,952 lei
Creante	5,589,878 lei
Investitii pe termen scurt	391 lei
Casa si conturi la banci	14.141 lei
Datoriile curente in suma de 53.087.688 lei nu sunt acoperite de activele circulante care sunt in suma de doar 5,645,361 lei.	

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Bazele prezentarii

Situatiile financiare aferente anului 2014 sunt intocmite potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE si societatea se incadreaza in criteriile de marime prevazute la art. 3 (1) din O.M.F.P. nr. 3.055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare cuprind, conform art. 3 (1) din O.M.F.P. nr. 3.055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare:

- bilantul contabil,
- contul de profit si pierdere,
- situatia modificarilor capitalului propriu,
- situatia fluxurilor de trezorerie,
- notele explicative.

Aceste situatii au fost intocmite pe baza inregistrarilor contabile efectuate in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu directivele europene transpuse prin OMFP 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991.

Moneda functionala pentru inregistrarile contabile este leul romanesc.

Intocmirea situatiilor financiare necesita ca managementul sa elaboreze estimari si ipoteze ce afecteaza sumele raportate ca active si datorii, angajamentele in favoarea societatii si cele facute de catre societate la data intocmirii situatiilor financiare, precum si sumele raportate ca venituri si cheltuieli pentru perioada de raportare.

Estimarile sunt revizuite periodic si, pe masura ce devin necesare unele ajustari, acestea au impact asupra rezultatului din perioada in care devin cunoscute.

Bazele contabilitatii si a raportarilor contabile

Situatiile financiare sunt bazate pe inregistrarile contabile ale societatii, intocmite pe baza urmatoarelor principii si reguli contabile:

- Principiul continuitatii activitatii;
- Principiul permanentei metodelor;
- Principiul prudentei;
- Principiul independentie exercitiului;
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv;
- Principiul intangibilitatii;
- Principiul necompensarii;
- Principiul prevalentei economicului asupra juridicului;
- Principiul pragului de semnificatie.

Inregistrarile contabile care stau la baza intocmirii situatiilor financiare sunt exprimate in moneda nationala (LEI) si au la baza principiul costului istoric.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Continuitatea activitatii

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul ca Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții administratorul analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pierderea înregistrată în exercitiul financiar încheiat la 31.12.2014 a fost în suma de 2.783.525 lei și, la aceasta dată, datoriile curente ale Societății în suma de 53.087.688 lei au depășit activele curente în suma de 5.589.878 lei (Nota explicativa 5). Datoriile curente fără viramentele efectuate de acționari pentru majorarea capitalului social neînregistrat la Registrul Comerțului (28.971.936 lei) ar fi în suma de 24.121.272 lei, care nu sunt acoperite integral de activele curente. Având în vedere informațiile prezentate în Notele explicative: 6 Titlul "Managementul riscului financiar", 10 Titlul "Evenimente ulterioare datei bilanțului", 14, Societatea se confruntă cu probleme de lichiditate în perioada următoare.

Societatea nu respectă prevederile Art. 153²⁴ alin. (1) Legea nr. 31/1990 R2 modificată și completată cu Legea 441/2006 și OUG 82/2007, societatea înregistrând un capital propriu negativ :

31 decembrie 2011	6.951.862 lei
31 decembrie 2012	10.774.251 lei
31 decembrie 2013	24.485.701 lei
31 decembrie 2014	27.269.226 lei

Conducerea Societății este încrezătoare în continuitatea activității Societății ca urmare a măsurilor întreprinse privind restructurarea, în anul 2011, a creditului de investiții și a schimbării echipei manageriale în februarie 2015. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Nr.1 din data de 2.08.2012 a hotărât mandatarea Consiliului de administrație în vederea vânzării Complexului COCOR la prețul de 18 milioane EUR.

Pe baza acestor analize, administratorul crede că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Imobilizarile necorporale

Un activ necorporal este un activ nemonetar, identificabil, fara suport material si detinut in scopul utilizarii in procesul de productie sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi inchiriat tertilor sau pentru scopuri administrative.

Un activ este recunoscut in bilant, daca:

- a) costul activului poate fi evaluat in mod credibil;
- b) se estimeaza ca va genera beneficii economice pentru entitate.

Un activ necorporal este recunoscut de societate daca si numai daca:

- este probabil ca societatea sa obtina beneficii economice viitoare care pot fi atribuite activului respectiv;
- costul activului poate fi masurat in mod corect.

In cadrul imobiliarilor necorporale se cuprind:

- cheltuielile de constituire;
- cheltuielile de dezvoltare;
- concesiunile, brevetele, licentele, marcele comerciale, drepturile si activele similare, cu exceptia celor create intern de entitate;
- alte imobiliarizari necorporale;
- avansurile si imobiliarizari necorporale in curs de executie.

In cadrul avansurilor si altor imobiliarizari necorporale se inregistreaza avansurile acordate furnizorilor de imobiliarizari necorporale, programele informatice create de entitate sau achizitionate de la terti, pentru necesitatile proprii de utilizare, precum si alte imobiliarizari necorporale.

Imobiliarizari necorporale in curs de executie reprezinta imobiliarizari necorporale neterminate pana la sfarsitul perioadei, evaluate la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz.

Un activ necorporal se inregistreaza initial la costul de achizitie sau de productie, asa cum sunt definite in Reglementarile contabile armonizate cu directivele europene, aprobate prin O.M.F.P. nr. 3.055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare.

Un element necorporal raportat drept cheltuiala intr-o perioada nu poate fi recunoscut ulterior ca parte din costul unui activ necorporal.

Cheltuielile ulterioare efectuate cu un activ necorporal dupa cumpararea sau finalizarea acestuia se inregistreaza in conturile de cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Cheltuielile ulterioare vor majora costul activului necorporal atunci cand este probabil ca aceste cheltuieli vor permite activului sa genereze beneficii economice viitoare peste performanta prevazuta initial si pot fi evaluate credibil.

Un activ necorporal este prezenta in bilant la valoarea de intrare, mai putin ajustarile cumulate de valoare.

Un activ necorporal este scos din evidenta la cedare sau atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

Imobiliarizari necorporale se amortizeaza, de regula, intr-o perioada de maximum 5 ani.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Imobilizarile corporale

Imobilizarile corporale reprezinta active care:

- a) sunt detinute de o entitate pentru a fi utilizate in productia de bunuri sau prestarea de servicii, pentru a fi inchiriate tertilor sau pentru a fi folosite in scopuri administrative; si
- b) sunt utilizate pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

Imobilizarile corporale cuprind: terenuri si constructii; instalatii tehnice si masini; alte instalatii, utilaje si mobilier; avansuri si imobilizari corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentiaza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing, stabilita potrivit legii, cu respectarea principiului prevalentei economicului asupra juridicului.

In cadrul imobilizarilor corporale sunt evidentiatae in mod distinct imobilizarile corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate la costul de achizitie.

Toate imobilizarile corporale, cu exceptia terenurilor sunt amortizate conform duratelor de utilizare economica care se situeaza in intervalul stabilit prin H.G. nr. 2.139/2004 si corespund duratei fiscale.

Entitatea amortizeaza imobilizarile corporale utilizand regimul de amortizare liniara pentru cladiri si accelerata pentru echoipamente, utilaje si instalatii.

Investitia in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizari corporale sunt recunoscute, de regula, drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate.

Costul reparatiilor efectuate la imobilizarile corporale, in scopul asigurarii utilizarii continue a acestora, este recunoscut ca o cheltuiala in perioada in care este efectuata.

Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobilizarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Acestea au ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si conduc la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial. Obtinerea de beneficii se realizeaza fie direct prin cresterea veniturilor, fie indirect prin reducerea cheltuielilor de intretinere si functionare.

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta investitiile neterminatae efectuate in regie proprie sau in antrepriza. Acestea se evalueaza la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz. Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor finalizatae dupa receptia, darea in folosinta sau punerea in functiune a acestora, dupa caz. Conducerea societatii a decis neinregistrarea in evidenta contabila a punerii in functiune a cladirii multifunctionale.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Imobilizarile corporale in curs (continuare)

Costul unei imobilizari corporale construite in regie proprie este determinat folosind aceleasi principii ca si pentru un activ achizitionat. Orice profituri interne sunt eliminate din calculul costului aceluia activ. In mod similar, cheltuiala reprezentand rebuturi, manopera sau alte resurse peste limitele acceptate ca fiind normale, precum si pierderile care au aparut in cursul constructiei in regie proprie a activului nu sunt incluse in costul activului.

O imobilizare corporala se prezinta in bilant la valoarea de intrare, mai putin ajustarile cumulate de valoare sau prin folosirea metodei alternative reevaluarea.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Entitatea procedeaza la reevaluarea imobilizarilor corporale, grupa terenuri si cladiri, existente la sfarsitul exercitiului financiar, cu reflectarea in contabilitate a rezultatului acesteia, periodic (la un interval de 3 ani).

Cresterea de valoare rezultata este inregistrata ca surplus de reevaluare (ct. 105), componenta a capitalurilor proprii.

Societatea transfera surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii direct in rezerve (ct. 1065), atunci cand surplusul este realizat. Intregul surplus poate fi realizat prin casarea sau vanzarea activului.

Transferul din surplusul de reevaluare in rezultatul reportat nu se face prin contul de rezultate.

Societatea a efectuat reevaluare la 31.12.2005 si la 31.12.2008 pentru grupa cladiri, la 31.12.2008 pentru grupa terenuri si la 31.12.2010 , 31.12.2012 si 31.12.2013 pentru grupa de cladiri si de terenuri.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari, alte imprumuturi.

In conturile de creante reprezentand imprumuturi acordate se inregistreaza sumele acordate tertilor in baza unor contracte pentru care entitatea percepe dobanzi, potrivit legii.

La alte imprumuturi acordate se cuprind garantiile, depozitele si cautiunile depuse de entitate la terti.

Pentru creantele imobilizate, cu scadenta mai mare de un an, in Bilant, la pozitia Imobilizari financiare, este prezentata numai partea cu scadenta mai mare de 12 luni, diferenta urmand a fi reflectata la creante.

Imobilizarile financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Imobilizarile financiare se prezinta in Bilant la valoarea de intrare, mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Costurile indatorarii

Costurile indatorarii sunt cheltuieli ale perioadei si se inregistreaza atunci cand apar.

Societatea clasifica imprumuturile sale ca fiind pe termen mediu, lung sau scurt, in functie de termenul de rambursare mentionat in contractele de credit.

Contractele de leasing

Societatea prezinta activele luate in leasing financiar ca o datorie prezentata la valoarea neta a investitiei in leasing.

Recunoasterea cheltuielilor financiare cu dobanda si diferenta de curs se face direct in contul de profit si pierdere.

Datoria cu principalul din contractele de leasing financiar este reevaluată la sfarsitul exercitiului financiar la cursul B.N.R.

Dobanda neajunsa la scadenta, aferenta contractelor de leasing incheiate in calitate de utilizator, este reflectata in conturile din afara bilantului.

Stocuri

Stocurile sunt active circulante:

- a) detinute pentru a fi vandute pe parcursul desfasurarii normale a activitatii;
- b) in curs de productie in vederea vanzarii in procesul desfasurarii normale a activitatii; sau
- c) sub forma de materii prime, materiale si alte consumabile care urmeaza sa fie folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la intrarea in gestiune la cost de achizitie, inclusiv toate taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport, aprovizionare si alte cheltuieli necesare pentru punerea in stare de utilitate sau intrarea in gestiune a bunurilor respective.

Activele de natura stocurilor nu sunt reflectate in bilant la o valoare mai mare decat valoarea care se poate obtine prin utilizarea sau vanzarea lor. In acest scop, valoarea stocurilor se diminueaza pana la valoarea realizabila neta, prin reflectarea unei ajustari pentru depreciere.

Conform Reglementarilor contabile armonizate cu Directivele europene, aprobate prin O.M.F.P. nr. 3.055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare, prin valoare realizabila neta se intelege pretul de vanzare estimat care ar putea fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Creante comerciale

Creantele sunt prezentate in bilant la valoarea istorica. Pentru creantele incerte si debitorii diversi cu o vechime mai mare de 1 an sunt constituite ajustari pentru deprecierea de valoare.

Pierderea finala poate varia fata de ce se estimeaza ca ajustare. In lipsa unor informatii credibile privitoare la situatia financiara a clientilor si datorita lipsei de mecanisme legale de colectare a creantelor de la clienti, estimarea pierderilor posibile devine incerta.

Investitii pe termen scurt

Valorile mobiliare pe termen scurt cotate tranzactionate pe o piata reglementata si netranzactionate se evalueaza la inchiderea exercitiului la costul istoric, mai putin eventualele ajustari pentru pierdere de valoare. Ultimele cotationi din an ale valorilor mobiliare pe termen scurt, tranzactionate, detinute de societate, au avut valori mai mari decat costul istoric, deci nu au avut loc pierderi de valoare.

Subventii

Societatea nu a beneficiat de subventii in anul 2014.

Numerar si asimilate

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar si disponibilul in conturi la banci. Conturile la banci in devize sunt prezentate in lei, conversia fiind realizata la cursul de schimb valabil la data raportarii.

Operatiunile de vanzare-cumparare de valuta se inregistreaza in contabilitate la cursul utilizat de banca comerciala la care se efectueaza licitatia cu valuta, fara ca acestea sa genereze in contabilitate diferente de curs valutar.

Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la o rata de schimb valabila la data tranzactiei. Activele si pasivele exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt transformate in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Castigurile sau pierderile rezultate din aceste conversii valutare sunt incluse in contul de profit si pierdere.

Cursurile de schimb, comunicate de B.N.R. la sfarsitul exercitiului financiar, au fost:

Valuta	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
1 Euro	4.3197	4.4287	4.4847	4.4821
1 dolar SUA	3.3393	3.3575	3.2551	3.6868

Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile si cheltuielile sunt recunoscute potrivit contabilitatii de angajamente.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Active si datorii contingente (angajamente)

Datoriile angajate nu sunt recunoscute in situatiile financiare. Ele sunt prezentate in note, cu exceptia situatiilor in care posibilitatea unei iesiri de resurse care cuprinde beneficii economice este indepartata.

Activele angajate nu sunt de asemenea recunoscute in situatiile financiare atasate, dar sunt prezentate daca o intrare de beneficii economice este probabila.

Provizioane

Provizioanele nu depasesc, din punct de vedere valoric, sumele care sunt necesare stingerii obligatiei curente la data bilantului.

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incerta.

Un provizion este recunoascut numai in momentul in care:

- o entitate are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva; si
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca aceste conditii nu sunt indeplinite, nu se recunoaste un provizion.

Provizionul pentru impozite se constituie pentru sumele viitoare de plata datorate bugetului de stat, in conditiile in care sumele respective nu apar reflectate ca datorie in relatia cu statul.

Provizionul pentru impozite se constituie cu respectarea criteriilor de recunoastere a provizioanelor.

Provizioanele pentru impozite se revizuiesc la sfarsitul anului.

Rationamentul privind sumele ce urmeaza a fi transferate asupra veniturilor din reluarea provizioanelor, in fiecare perioada, se face aplicand criteriile de recunoastere si evaluare ale provizioanelor, prevazute de reglementarile contabile.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru publicare.

Evenimentele ulterioare datei bilantului care furnizeaza informatii suplimentare in legatura cu pozitia societatii la data bilantului (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu necesita ajustari sunt evidentiata in note, in cazul in care sunt semnificative.

Relatiile cu entitatile afiliate

Un partener de afaceri este considerat parte afiliata atunci cand prin participarea la capital, drepturi contractuale sau grad de rudenie poate controla, direct sau indirect sau poate influenta semnificativ activitatea Societatii.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Relatiile cu entitatile afiliate (continuare)

De asemenea, in categoria partilor afiliate se includ si persoanele fizice care sunt actionari principali, fac parte din conducere sau sunt membri ai Consiliului de administratie sau ai familiilor angajatilor societatii.

Daca exista tranzactii intre entitati afiliate, acestea se prezinta intr-o Nota explicativa, care cuprinde: natura relatiei, tipul tranzactiei, valoarea tranzactiei.

Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt:

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii si contributii pentru asigurari si protectie sociala. Beneficiile pe termen scurt ale salariatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala pe masura prestarii serviciilor.

Beneficii post-angajare:

Atat societatea, cat si angajatii sai sunt obligati prin lege sa contribuie la constituirea diverselor fonduri pentru asigurari si protectie sociala (fonduri de pensii, asigurari de sanatate, protectie a somerilor). Angajatorul nu are obligatia sa plateasca beneficii ulterioare salariatilor, singura obligatie fiind plata contributiilor datorate la termen. Aceste contributii catre bugetele asigurarilor sociale se inregistreaza in contul de profit si pierdere pentru perioada aferenta.

Rezultatul de actiune

Rezultatul pe actiune prezentat in contul de profit este determinat ca raport intre profitul net si media ponderata a numarului de actiuni echivalente in anul respectiv.

Managementul riscului financiar

(i) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca societatea sa nu poata executa obligatia asumata prin contract. Indicatorii economici specifici au valori care arata existenta acestui risc. Avand in vedere acest lucru Societatea a obtinut restructurarea creditului de investitii (Nota explicativa 13), drept pentru care in anul 2012 a avut de rambursat doar 150.000 EUR, din care s-au rambursat doar 90.000 EUR. Costul de finantare a fost diminuat prin rambursarea in februarie 2011 a sumei de 500.000 EUR rezultata din vanzarea hotelului Ovidiu (Nota explicativa 1B) conform infomatiilor mentionate in nota explicativa 13 lit.b). In anul 2014 nu a rambursat nimic din principal (Nota explicativa 13).

(ii) Riscul valutar

Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, inasa nu are o politica formala de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala. Principala datorie a Societatii este creditul pentru investitii in valoare de 4.307.251 EUR si linia de credit in valoare de 353.958 Eur.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Managementul riscului financiar (continuare)

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

(iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile. Creantele și datoriile sunt analizate sistematic în funcție de perioada ramasă până la scadențele contractuale. Societatea se preocupă permanent de rezolvarea litigiilor pe rol și urmărirea clienților restanți. Societatea are contactat de la Alpha Bank Romania, în anul 2008, un credit pentru investiții în valoare de 5.800.000 EUR pe perioada de 8 ani și o linie de credit în valoare de 353.958 Eur .

(v) Riscul aferent mediului economic

Indicatorii statistici specifici activității turistice au fost în creștere în anul 2014. Societatea se confruntă atât cu problemele economice interne cât și cu competiția externă. Promovarea turismului românesc la nivel guvernamental, îmbunătățirea infrastructurii cât și ridicarea calității serviciilor și calificării personalului societății sunt măsuri care pot ameliora riscul de mediu economic.

Societatea este supusă riscului aferent mediului economic și prin prisma faptului că desfășoară activitate sezonieră (mai-septembrie). În plus Societatea este influențată și de concurența acerbă a litoralului bulgar și de alte evenimente neprevăzute (plaje improprii, vreme nefavorabilă). În vederea prelungirii sezonului, Societatea a început din 2004 investiția într-un nou corp de clădire multifuncțională unde funcționează un centru SPA, un club și săli de conferință.

(vi) Riscul aferent impozitarii

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

La data de 31.12.2014, capitalul social subscris si varsat al S.C. COCOR TURISM S.A. este de 845.837 lei, compus din:

- aport in natura : 845.621 lei;
- aport in numerar : 216 lei.

Capitalul social este reprezentat de 8.458.372 actiuni, cu o valoare nominala de 0.1 lei/ actiune.

Capitalul social este in intregime cu participatie romana.

La 31.12.2014, capitalurile proprii ale Societatii sunt negative de 27.269.227 lei, neindeplinind prevederile articolului 153⁷⁷⁷ alin (1) din Legea 31/90 republicata cu modificarile si completarile ulterioare (Nota 6 "Continuarea activitatii"). Dupa inregistrarea majorarii capitalului social hotarita de Adunarea Generala Extraordinara din 06.08.2009 capitalurile proprii ar deveni 1.123.940 lei (25.834.652 lei - 225.011 lei -24.485.701 lei) si capitalul social de 26.455.478 lei (845.837 lei + 25.834.652 lei - 225.011 lei).

Structura actionariatului societatii, la 31.12.2014, este formata din:

Actionari	Numar actiuni	Valoare actiuni (RON)	Pondere in capital social %
0	1	2	3
Cocor SA	5,845,403.00	584,540.30	69.11
SIF Transilvania	2,250,112.00	225,011.20	26.60
Alti actionari	362,857.00	36,285.70	4.29
Total	8,458,372.00	845,837.20	100.00

De la infiintare si pana la data de 31.12.2014, societatea nu a emis obligatiuni.

NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Salariati	Exercitiul financiar	
	la 31 dec.2012	la 31 dec.2014
Numarul mediu de salariati pe categorii:		
- conducere	6	4
- personal administrativ	5	5
- personal operativ	83	86
Total	94	95

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

	Exercitiul financiar la 31 decembrie 2013	Exercitiul financiar la 31 decembrie 2014
Fond de salarii	1.325.251	1.194.601
Tichete de masa	0	0
Subtotal rd 16 din CPP	1.325.251	1.194.601
Cheltuieli cu asigurarile sociale rd 17 din CPP	354.316	295.097
Cheltuieli cu personalul	1.679.864	1.489.698

Prin incheierea pronuntata in data de 20.01.2014 in Dosarul nr.1453/3/2014, Tribunalul Bucuresti Sectia a VII a Civila, a admis cererea formulata de SC Cocor Turism SA in temeiul art.32 alin.1 din legea nr.85/2006 si a deschis procedura generala a insolventei si a numit ca administrator judiciar VIA INSOLV SPRL.

Prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din data de 10.02.2014 a fost desemnat ca administrator special al SC Cocor Turism SA pe SC Turnover ABC SRL reprezentata de dl Besliu Aurel.

Incepand cu data de 01.03.2014 si pana in data de 31.05.2014, managementul societatii a fost asigurat de SC Tourism Consulting & Management SRL, iar incepand cu data de 01.06.2014 managementul a fost asigurat de SC Hospitality Business SRL, in baza unui contract de property management.

NOTA 9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

a) Indicatori economico-financiari

Nr.crt.	Denumire indicator	Mod de calcul	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
1	Lichiditate					
	Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	0.19	0.16	0.16	0.11
	Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	0.18	0.16	0.16	0.11
2	Indicatori de risc					
	Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital angajat * 100	1.62	2.51	4.93	76.62
	Rata de acoperire a dobanzilor	Pr.inaintea platii dob.si Imp.pe profit / Ch.cu dob.	n/a	n/a	n/a	N/A
3	Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)					
	Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor/Stocul mediu	78.37	80.23	16.31	6.94
	Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu/Costul vanzarilor *365	4	5	2.24	52.62
	Viteza de rotatie a debitelor clienti -zile	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri *365	33	27	26.72	19.71
	Viteza de rot.a creditelor-furnizor (zile)	Sold med.furni.) / 365 * Cifra de af.	75	131	115.92	59.43
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0.19	0.18	0.22	0.31
	Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	0.18	0.16	0.89	0.03

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

4	Indicatori de profitabilitate					
	Rentabilitatea capitalului angajat	Pr.inaintea platii dob.si impoz.pe profit / Capital	n/a	n/a	n/a	N/A
	Marja bruta din vanzari (%)	Profitul brut din vanzari / Cifra de afaceri *100	n/a	n/a	n/a	N/A

N/A Societatea a inregistrat pierdere si capital propriu negativ.

b) Indicatori specifici

Denumire indicator	Hotel Cocor		An 2014
	An 2012	An 2013	
Grad de ocupare %	64,35%	49,45 %	49,93 %
Numar de turisti	9.451	8541	8626
Numar zile turist	38.957	29934	35.120
Numar mediu de zile de sedere	4.12	3.5	4.07

NOTA 10. INFORMATII SUPLIMENTARE

a) Informatii cu privire la prezentarea societatii

In anul 2002 din divizarea SC Neptun Olimp SA s-a infiintat **SC GALATI ESTIVAL 2002 SA**, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr J13/1342/2002, avand cod unic de inregistrare R 14686597.

In august 2002 societatea si-a schimbat denumirea in **SC COCOR TURISM SA** in baza hotararii AGOA 2/23.08.2002.

Societatea la momentul actual este rezultatul procesului de fuziune prin absorbtie a SC OVIDIU ESTIVAL 2002 SA (infiintata tot din divizarea SC Neptun Olimp SA) si a COCOR ESTIVAL SA de catre SC COCOR TURISM SA in baza hotararii AGA din 27.03.2003.

Sediul social al societatii este in Bucuresti, B-dul IC Bratianu nr. 29-33, etaj 3, camera 1, sector 3.

Societatea nu are deschise filiale sau sucursale.

Obiectul principal de activitate al societatii este cod CAEN 5510 « Hoteluri ».

Actiunile societatii sunt admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti, Piata secundara de tranzactionare RASDAQ prin mecanisme de negociere extrabursiera categoria baza (XMBS), sub simbolul **GALA**, suspendata la tranzactionare din 12.05.2008. Ultima cotaie a fost de 0.57 lei /actiune

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 10. INFORMATII SUPLIMENTARE (CONTINUARE)

Societatea desfasoara activitatea in baza urmatoarelor autorizatii:

- autorizatie de functionare nr.55832/16.04.2009 emisa de Consiliul Local Municipiul Mangalia pentru desfasurarea activitatilor de cazare si prestari servicii specifice si alimentatie publica in spatiul amplasat la Hotel Cocor-restaurant-bar pentru perioada 16.04.2014-31.12.2014 cu program de functionare nonstop pentru hotel si program de alimentatie publica zilnic intre 07:00-23:00
- autorizatie/licenta neexclusiva din 10.06.2014 pentru utilizarea operelor muzicale in scop ambiantal in perioada 01.06.2014-30.09.2014
- licenta neexclusiva pentru reproducerea fonogramelor reproduse pe CD player si CD pentru perioada 01.07.2014 - 30.09.2014

b) Cifra de afaceri

Societatea a inregistrat in anul 2013 o cifra de afaceri in suma de 4.918.517 lei, iar in 2014 o cifra de afaceri in suma de 6.236.323 din care:

Anul	Cazare	Alimentatie publica	Alte servicii turistice SPA+club	Total
Anul 2012	3,314,753.00	1,734,134.00	1,352,636.00	6,401,523.00
Anul 2013	2,700,560.00	1,605,830.00	612,436.00	4,918,826.00
Anul 2014	3,276,216.84	2,115,222.00	844,844.00	6,236,282.84

c) Informatii privind relatiile societatii cu partile afiliate

Detalii privind tranzactiile cu parti afiliate si natura relatiilor cu acestea sunt prezentate in **Nota explicativa 14.**

d) Informatii cu privire la impozitul pe profitul curent

	Exercitiul financiar		
	2012	2013	2014
1. Pierdere bruta	-3519995	-3922260	-2783525
2. Elemente de natura veniturilor	415076	0	
3. Elemente similare cheltuielilor	0	0	
4. Venituri neimpozabile	96613	0	
5. Cheltuieli nedeductibile	1225846	25550	2239
6. Pierdere de recuperat din anii precedenti	-16706632	-18682318	-18682318
7. Profit impozabil (1+2-3-4+5-6)	-18682318	-22579028	-21469654

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 10. INFORMATII SUPLIMENTARE (CONTINUARE)

d) Informatii cu privire la impozitul pe profitul curent (continuare)

Conform art.26, alin.(1), Cod Fiscal pierderea fiscala din anii precedenti se recupereaza din profiturile impozabile obtinute in urmatoorii cinci ani fiscali consecutivi si pierderea fiscala din anul 2009 se recupereaza pe sapte ani. Recuperarea pierderilor se va efectua in ordinea inregistrarii acestora la fiecare termen de plata al impozitului pe profit. Exerciitiul financiar 2010, din punct de vedere al impozitului pe profit, s-a impartit in doua exercitii financiare pana la 30.09.2010 si dupa 01.10.2010 conform Art. 34, alin.(16) si (17) din Codul Fiscal modificat OUG 87/2010. Pierderea fiscala in anii precedenti care influenteaza profitul impozabil la 31.12.2013 este in suma de 22.579.028 lei aferenta anilor 2008-31.12.2013, si pierderea pentru anu 2014 este de 2.783.525 pierderea fiscala din anii precedenti este in suma de 32.569.577 aferenta perioade 2008-2013.

e) Conversii valutare

Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea in moneda nationala a elementelor de activ si de pasiv, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae initial intr-o moneda straina, sunt prezentate in **Nota explicativa 6**.

f) Venituri si cheltuieli extraordinare

Societatea nu a inregistrat in anul 2014 si nici in anul 2013 venituri sau cheltuieli extraordinare.

g) Contracte de leasing

La 31 decembrie 2014 Societatea nu are in derulare nici un contract de leasing financiar. Contractele cu Alpha Leasing de leasing financiar, ce au avut ca obiect un autoturism, s-au finalizat in anul 2011.

h) Onorariile platite auditorilor

Auditarea situatiilor financiare la 31.12.2014 a fost asigurata de catre firma MID CONSULTING SRL, cu sediul in BUCURESTI, Str. Vasile Lucaciu, nr. 10, sect.3, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/29583/1992, avand cod de inregistrare fiscala RO3146427,

Onorariile referitoare la serviciul de audit financiar pentru auditul exercitiului financiar 2014 sunt in suma totala fara TVA de 9987.98 LEI.

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 11. TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE

In vederea prezentarii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind urmatoarele elemente:

	31.12.2013	31.12.2014
	LEI	LEI
Banca in lei	559	7.103,65
Banca in valuta	67	49,93
Casa in lei	541	6.986,97
Alte valori – tichete de masa	-	-
TOTAL	1.867	14.141,55

NOTA 12. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

Societatea detine la 31.12.2014 investitii financiare pe termen scurt, reprezentand actiuni cotate si tranzactionate pe o piata reglementata in Romania, care insa au fost suspendate de la tranzactionare din anul 2008, in suma de 391 lei, evaluate la costul istoric, conform principiilor si metodelor contabile prezentate in Nota 6 «Investitii pe termen scurt».

Societate	Simbol	Valoare de detinere la 31.12.2010	Nr actiuni la 31.12.2012	Valoare de detinere la 31.12.2012	Valoare de detinere la 31.12.2013	Valoare de detinere la 31.12.2014
Transilvania Estival 2002	ANIA	3	27	3	3	3
Romanta Estival 2002	ANTA	2	1	2	2	2
Terra Estival 2002 SA	TERA	13	51	13	13	13
Clabucet Estival 2002SA	UCET	2	13	2	2	2
Balea Estival 2002 SA	BLEA	15	10	15	15	15
Hotel Club Estival 2002 SA	CLUB	76	36	76	76	76
Mangalia SA	MANG	95	500	95	95	95
Neptun Olimp SA	NEOL	160	1	160	160	160
Prahova Estival 2002 SA	PRAH	16	10	16	16	16
Service Neptun 2002 SA	SECE	9	44	9	9	9
TOTAL		391	1.692	391	391	391

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 13. CREDITE BANCARE

a) Contractul de credit 4/05.06.2007 modificat prin Actele aditionale nr.1-32

In anul 2007 societatea a contractat 2 linii de credit de la Alpha Bank Suc Mangalia in baza contractului de credit 4/05.06.2007 din care:

- O linie de credit pe termen lung in suma de 2.000.000 EUR in baza Anexei 1 la contract contabilizat in contul 1621 majorata in anul 2008 la 5.800.000 EUR, renegociata in anul 2014 avand termen scadent 05.06.2015 in valoare de 4.307.251,28 Eur ramas de achitat la 31.12. 2014(19.305.53, Ron)

- O linie de credit pe termen scurt in suma de 1.500.000 lei in baza Anexei 2 la contract contabilizat in contul 5191, renegociat in Eur in anul 2014, ce ajunge la scadenta in 26.062.2015, in valoare de 353.958,35 Eur (1.586.476 Ron)

b) Caracteristicile facilitatii de credit atrase in baza Anexei 1 la contractul de credit 4/05.06.2007 modificat prin Actele aditionale nr.1-15 la Contractul nr.4/1/2007 din 21.03.2008, 05.06.2008, 04.09.2008, 30.01.2009, 30.06.2009, 17.07.2009, 29.01.2010, 12.02.2010, 18.08.2010, 01.06.2011 sunt:

Caracteristicile facilitatii de credit atrase in baza Anexei 1 la contractul de credit sunt:

Valoare maxima facilitate: 5.800.000 EUR

Obiectul facilitatii: finantarea modernizarii constructiei multifunzionale 5.250.000 EUR si refinantarea contributiei Cocor Turism SA 550.000 EUR

Perioada de punere la dispozitie a fondurilor: pana la 05.06.2008 si pentru suplimentarea de 3.800.000 EUR pana la 21.03.2009

Termen de rambursare: 05.06.2015

Moneda in care pot fi facute trageri: EUR

Modalitate de tragere a facilitatii: pentru suma initiala acordata de 2.000.000 EUR in 4 transe:

1.000.000 EUR la semnarea contractului

200.000 EUR – 15.06.2007

300.000 EUR - 01.07.2007

500.000 EUR – 15.07.2007

pentru suma suplimentara de 3.800.000 EUR a fost permise trageri in transe pe faze de executie

Dobanda de baza: EURIBOR 1M ; 4,0070% la data semnarii contractului ; EURIBOR 3M incepand cu 30.01.2009

Marja: 2,45% pentru suma initiala; 4% incepand cu 30.01.2009; 5 % p.a. incepand cu 17.07.2009 ; 4% incepand cu 18.08.2010

Data de plata a dobanzii: ultima zi lucratoare din luna

Rambursare: in 32 rate, ultima rata 05.06.2015 in valoare de 4.343.609,88 EUR conform AA 18.08.2010, cu 5 rate anuale platibile in intervalul iunie – octombrie.

Din lichiditatea obtinuta din vanzarea imobilului hotel Ovidiu realizata in decembrie 2010, societatea a rambursat in luna februarie 2011, la data incasarii ratei 2 aferenta contractului de vanzare cumparare autentificat sub nr.5239/22.12.2010, suma de 500.000 EUR care a diminuat ultima rata. S-a diminuat ultima rata de la 4.343.609,88 EUR la 3.843.609,88 EUR.

Perioada de gratie: pana la 19.09.2008, prelungita cu termenele aratate mai sus, in anul 2014.

Comision de administrare: 0.5% in primul an, platibil la semnarea contractului, 0.25% incepand din al 2 lea an, platibil

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

anual la soldul creditului.

NOTA 13. CREDITE BANCARE (CONTINUARE)

b) Comision de neutilizare: 0.5%

Comision de rambursare anticipata: 0.5%

Marja majorata: 4,5%; 6.5% conform A.A.6/17.07.2009 ;5.55% conform A.A.9/18.08.2010

Penalitati de intarziere: dobanda de baza + marja majorata

c) Caracteristicile facilitatii de credit atrase in baza Anexei 2 la contractul de credit 4/2/2007 modificat prin Actele aditionale nr.1-24 la Contractul nr.4/1/2007 din 21.03.2008, 05.06.2008, 04.09.2008, 30.01.2009, 05.06.2009, 03.07.2009, 17.07.2009, 30.07.2012, 28.02.2013 sunt:

Caracteristicile facilitatii de credit atrase in baza Anexei 2 la contractul de credit sunt:

Valoare maxima facilitate: 1.500.000 LEI

Obiectul facilitatii: capital de lucru

Perioada de utilizare: pana la 31.01.2013

Termen de rambursare: prelungire tehnica pana la 29.03.2013

Moneda in care pot fi facute trageri: LEI

Modalitate de tragere a facilitatii: oricand in perioada de utilizare

Dobanda de baza: BUBOR la 3M incepand cu 30.01.2009

Marja: 3% incepand cu 30.01.2009 ;5% incepand cu 17.07.2009; 6,5% conform. A.A.8

Data de plata a dobanzii: ultima zi lucratoare din luna

Rambursare: in orice moment

Perioada de reintregire: de doua ori pana la expirare

Marja majorata: 3.5% din 30.01.2009; 5.5 % incepand cu 17.07.2009

Penalitati de intarziere: dobanda de baza + marja majorata

Cheltuieli directe pentru linie de credit revocabile la acordare: 0.5 % la semnarea contractului

d) Angajamente si garantii

d1) Angajamente:

- ✓ Sa depuna lunar la banca balanta de verificare a societatii
- ✓ Sa ruleze prin conturile Alpha Bank o cifra de afaceri proportionala cu ponderea finantarii Alph Bank in total finatari de la banci, dar nu mai puțin de 90% (initial 60%)
- ✓ Sa nu achite actionarilor Cocor Turism sumele cuvenite ca dividende si/sau sa nu ramburseze imprumuturile acordate de actionarii Cocor Turism
- ✓ Prezentarea in termen de o luna a raportului de evaluare a imobilului adus in garantie, evaluare efectuata de catre un evaluator agreat de banca
- ✓ Obligatia prezentarii lunare a situatiei lucrarilor efectuate

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 13. CREDITE BANCARE (CONTINUARE)

d2) Garantii:

- ✓ Ipoteca asupra imobilului constand in teren in suprafata de 16.431 mp si constructiile Hotel Cocor, Restaurant Cocor, Piscina, Bar
- ✓ Garantie reala imobiliara asupra soldurilor creditoare prezente si viitoare in lei si valuta ale contului curent al Cocor Turism la Alpha Bank
- ✓ Cesiunea creantelor din polita de asigurare 728241/09.10.2006 si actul additional 49782/05.06.2007 incheiata cu Omniasig pentru suma de 4.300.000 EUR si prin polita de asigurare seria F nr.1651353/08.08.2008 si actul additional nr.1/04.09.2008 asupra constructiei multifunctionale in suma de 9.300.000 Eur
- ✓ Bilet la ordin in alb emis de Cocor Turism pe care banca poate sa-l completeze la data scadentei sau in orice moment cu suma totala datorata.

e) Derulare contract in anul 2011, 2012 ,2013 si 2014

Derulare contract in anul 2011

Contract	Valoare contract	Tip valuta	Valoare trasa	Valoare rambursata	Sold la 31.12.2011	Valoare neutilizata 31.12.2011	Dobanda aferenta anului 2011
4/05.06.2007 Anexa 1	5.800.000	EUR	5.800.000	1.457.238	4.342.762	-	-
4/05.06.2007 Anexa 2	1.500.000	LEI	34.702	34.702	1.500.000	-	-

Derulare contract in anul 2012

Contract	Valoare contract	Tip valuta	Valoare trasa	Valoare rambursata	Sold la 31.12.2012	Dobanda datorata la 31.12.2012
4/05.06.2007 Anexa 1	5.800.000	EUR	5.800.000	1.506.530	4.293.470	40.848
4/05.06.2007 Anexa 2	1.500.000	LEI			1.500.000	34.150

Derulare contract in anul 2013

Contract	Valoare contract	Tip valuta	Valoare trasa	Valoare rambursata	Sold la 31.12.2013	Dobanda datorata la 31.12.2013
4/05.06.2007 Anexa 1	5.800.000	EUR	5.800.000	22.716	4.192.339	110.192
4/05.06.2007 Anexa 2	1.500.000	LEI			1.500.000	58.069

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

Derulare contract 2014

Contract	Valoare contract	Tip valuta	Sold la 31.12.2013	Valoare rambursata	Sold la 31.12.2014	Dobanda datorata la 31.12.2014
4/05.06.2007 Anexa 1	5.800.000	EUR	4,192,339	0	4,307,251	0
4/05.06.2007 Anexa 2	1.500.000	EUR	1,500,000		353,958	0

NOTA 14. RELATII COMERCIALE CU PARTI AFILIATE

Relatiile comerciale cu partile afiliate, companii in care societatea detine mai mult de jumatate din drepturile de vot (Cocor, Comturist) au fost stabilite in cursul desfasurarii obisnuite a activitatii societatii.

Nr. Crt	Denumire parte afiliata	Creanta/ Datorie	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2012	Sold la 31.12.2013	Volumul tranzactiilor desfasurate in 2014	Sold la 31.12.2014
1.	COCOR SA	Datorie	Participare majorare capital social neinregistrat ORC (1661)		25.834.652		25.834.652
		Datorie	Contract de imprumut – echivalent a 394.710 EUR (ct.4511/2011; ct.1661/2012)		1.727.399		1.727.399
		Datorie	Codebitor credit cesionat de Cocor SA de la Cocor SPA ⁴ echivalent a 219.176,56 EUR (ct.4511/2011; ct.1661/2012)		967.432		967.432
		Datorie	Dobanda echivalent a 98.659 EUR (ct.1685)		436.932		436.932
		Datorie	Achizitii diverse	1.168	32057	32057	0
		Creanta	Servicii anunturi licitatii	-	4.636	4636	0
		Creanta	Contract de consultanta	-	-	-	
2.	COMTURIST SA	Creanta	Cesiune de creanta **) (cont 4552)	23.379	6.106	585	5.521

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

NOTA 16. REZERVE DIN REEVALUARE

Rezervele din reevaluare si rezervele reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare rezultate din reevaluarile efectuate la 31.12.2005, la 31.12.2008, 31.12.2010 si la 31.12.2012 pentru imobilizarile corporale clasa constructii si terenuri se prezinta la 31.12.2013, in anul 2014 nefiind executate reevaluari.:

Imobilizare corporale	Rezerve reevaluare 31.12.2013	Rezerva reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare pana la 01.05.2009	Rezerva reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare dupa 01.05.2009 OUG 34/2009
Hotel Cocor	778.009	383,661.24	1.191.107,70
Restaurant Cocor	203.471,88	1,919.42	190.023,62
Teren Cocor	3.014.640		
Total pentru imobile existente la 31.12.2012	3.996.120,90	385,580.65	1.381.131,32
Total general la 31.12.2013	3.996.120,90	385,580.65	2.377.524,82

Rezervele reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare in suma de **2.377.525 lei** se compun din:

- **94.881 lei** rezerve rezultate pe durata de utilizare economica pentru imobilele detinute in anul 2009 pentru perioada 01.05.2009-31.12.2009 conform art.221 din Codul fiscal modificat si completat cu OUG 34/2009
- **2.282.644 lei** rezervele aferente imobilelor vandute si rezerve rezultate pe durata de utilizare economica pentru cladiri detinute la 31.12.2013 pentru exercitiile financiare 2010-2032 conform art.22¹ din Codul fiscal modificat si completat cu OUG 34/2009. Aceste rezerve reprezinta elemente de natura veniturilor care se include in calculul pierderii fiscale din Nota explicativa 10 d).

NOTA 17. CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

Societatea are un numar de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, precum si contestatii în cadrul procedurii insolventei. Administratorul Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

Nr crt	Parat/Reclamant	Judecatoria	Nr dosar	Obiect	Situatia actuala a dosarului
1	SC Sejho Management SRL (debitoare)	Tribunalul Constanta	2897/254/201	creanta 49.684,82 lei	Inchis procedura insolventei
2	CNCIR SA (reclamanta)	Judecatoria sector 3	68245/301/2013	Pretentii	Suspendat

S.C. COCOR TURISM SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INCHEIATE LA 31.12.2014

3.	Elite Euxin (reclamanta)	Judecatoria Mangalia	2877/254/201 4	Pretentii	Suspendat
4.	Bronec International (reclamanta)	Judecatori a sector 3	34/301/2012	Lamurire dispozitiv	Termen 10.04.2015
5.	Primaria Mangalia (parata)	TB sectia II	12718/3/2014	Contestatie act administrativ	Termen 24.04.2015

NOTA 17. CONTINGENTE (CONTINUARE)

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor în cota de 0,04% pe zi și penalităților de întârziere. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Administratorul Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2014 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Administratorul Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(d) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

ADMINISTRATOR,

Nume si prenume

SC Turnover ABC SRL prin dl. Besliu Aurel

INTOCMIT,

Nume si prenume

Nedelcu- Suster Gabriela

