

COCOR

S.C. COCOR S.A.
 Bd. I. C. Brătianu, Nr. 29-33, București 3
 t: 313.14.03; f: 313.98.48
 www.cocor.ro

**C A T R E
 C.N.V.M.**

**RAPORT TRIMESTRIAL
 LA 31.03.2011**

A.

Raport trimestrial: conform Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006, Anexa 30
 Data raportului: 10.05.2011
 Denumirea societății comerciale S.C. COCOR S.A.
 Sediul social: Bucuresti,sector 3,B-dul I.C.Bratiuanu nr. 29-33
 Numărul de telefon/fax: 021.313.14.03 / 021.313.98.48
 Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:327763, atribut fiscal RO
 Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/8281/1991
 Capital social subscris și vărsat: 12.067.640 lei
 Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piata Electronica Rasdaq.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

Nr.actiuni 301.691 buc;
 Valoare nominala 40 lei;
 Valoarea de piata in 2011 a fost de min.162 max. 270 lei pe actiune ;

IMOBILIZARI SI INVESTITII FINANCIARE

La 31 martie 2011 societatea detine titluri de participare in urmatoarele societati comerciale :

Actiuni detinute la entitati afiliate (cont 261)	Nr. actiuni detinute	Actiuni Cotate	Valoarea de detinere	Cota din capitalul social	Valoarea de piata la 31.03.2011
COCOR TURISM SA	5,845,403	DA	7,162,827	69.108%	3.390,334
COMTURIST SA	118,127	DA	1,820,172	69.82%	832.795
COCOR SPA SRL	100	NU	1,000	100%	1.000
Total	5,963,630		8,983,999		4.224.129

Actiuni detinute la alte societati netranzactionate (cont 265)	Nr. actiuni detinute	Valoarea de detinere	Cota din capitalul social
AGRI REAL SA	32,026	3,203	0,35%
WINMARK BIG SA	1,842	65.053	0,21%
ROMARTA SA	1	0,31	0,00001%
Total	33,869	68.256	

La 31 martie 2011 societatea detine actiuni, cumparate cu scopul de detinere pe termen scurt, la urmatoarele societati comerciale (cont 5082):

DENUMIREA SOCIETATII	Nr.actiuni	Pret mediu de detinere	Valoare la pret de detinere	Valoare la pret de piata	Depreciere la 31.03.2011
SCDM UNIREA	380	11.5000	4,370	33.630	0
BUCUR OBOR	201	0.2699	54	452	0
SEMROM OLTENIA	159,382	1.0884	173,474	151.413	22.061
TOTAL	159,963		177,898	185.495	22.061

Pentru actiunile detinute la Semrom Oltenia, societatea a constituit un provizion in suma de 22.061 lei.

Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu este cazul.

Alte Litigii

A) Situația litigioasă dintre COCOR SA - SIF TRANSILVANIA si CNVM

i. Prin Ordonanta 759/19.09.2007, societatea a fost amendata de CNVM cu suma de 1.013.330 ron, reprezentand jumatate din valoarea tranzactiilor de cumparare efectuate in perioada 24 - 31.05.2007 cu actiuni SIF Transilvania. Considerand abuziva si nelegala Ordonanta 759/19.09.2007, SC Cocor SA a contestat sanctiunea in contencios administrativ, intrucat respectivele tranzactii au fost legitime si nu au incalcat prevederile Legii 297/2004, neavand nicidecum la baza informatii privilegiate. In prezent dosarul se afla pe rolul Curtii de Apel Bucuresti - Sectia a VIII-a Contencios Administrativ si Fiscal (Dosar nr. 2303/2/2008), cu termen de judecata la data de 08.06.2011.

Executarea amenzii dispusa prin ordonanta CNVM mentionata, a fost suspendata pana la solutionarea Dosarului nr. 2303/2/2008, prin sentinta civila nr. 2162/03.09.2008, pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti.

B) Situatia litigioasa dintre SC Cocor SA - SIF MUNTENIA

SIF Muntenia, acționar semnificativ, a solicitat anulara punctelor 6 și 7 ale hotărârii AGOA SC Cocor S.A. din 29.04.2008 precum și a hotărârii AGEA SC Cocor SA din aceeași dată, litigiul facand obiectul Dosarului nr. 21962/3/2008, solutionat de Tribunalul Bucuresti, fiind respinsa cererea SIF IV prin sentinta Tribunalului Bucuresti din 23.01.2009. Menționăm că hotărârile atacate au făcut obiectul rapoartelor curente publicate pe www.bvb.ro la data de 05.05.2008, au fost menționate la ORCTB și publicate în M.Of. Partea a IV-a nr. 2780/21.V.2008. SIF Muntenia a apelat solutia instantei de fond, iar Curtea de Apel Bucuresti, urmeaza sa se pronunte in aceasta cauza in data de 18.05.2011.

C) Situatia litigioasa dintre SC Cocor SA - SC Turnover ABC SRL si Tudor Dumitru

In luna iunie 2010 actionarii SC Turnover ABC SRL si Tudor Dumitru au formulat o cerere de chemare in judecata avand ca obiect anulare a hotararii AGA nr. 3 din 30.04.2010 prin care a fost aprobata actiunea in raspundere impotriva dlui Besliu Aurel. Cererea a facut obiectul dosarului nr. 29077/3/2010 fiind solutionat de Tribunalul Bucuresti sectia a VI-a Comerciala in data de 09.03.2011, prin respingerea cererii ca neintemeiata.

D) Situatia litigioasa dintre SC Cocor SA -Bursa de Creante

In luna septembrie 2010 SC Bursa de Creante SMC SA, in calitate de cesionar in baza contractului de cesiune de creante si drepturi litigioase incheiat cu dna Marin Georgeta Florentina, fost administrator al SC Cocor SA, a chemat in judecata SC Cocor SA (pe procedura ordonantei de plata) pentru plata sumei de 280.000 lei, reprezentand contravaloare servicii prestate in baza contractului de administrare. Cererea a facut obiectul dosarului nr. 44067/3/2010 fiind solutionat de Tribunalul Bucuresti sectia a VI-a Comerciala in data de 09.03.2011 prin respingerea cerererii ca neintemeiata. Hotararea este irevocabila.

Conducerea societății comerciale

Societatea a fost condusa in perioada 01.01.2011-21.02.2011 de un consiliu de administratie format din:

- SC Staar Rating SRL
- SC Popescu Management SRL
- SC Quality Concept Management SRL
- Balan Constantin – membru comitet de audit
- Oprea Cristina – membru comitet de audit
- Mema Marioara – membru comitet de audit.
- SC Turnover ABC SRL

In perioada 22.02.2011 – 31.03.2011, urmare a alegerilor din cadrul asedintei Adunarii Generale a Actionarilor din data de 21.02.2011 componenta consiliului de administratie a fost urmatoarea:

- SC Staar Rating SRL
- SC Popescu Management SRL
- SC Quality Concept Management SRL
- Balan Constantin – membru comitet de audit
- Oprea Cristina – membru comitet de audit
- Mema Marioara – membru comitet de audit.

In perioada 01.01.2011 -31.03.2011 directorii executivi ai societatii au fost:

- SC Staar Rating SRL avand ca reprezentant permanent pe dl. Barbulescu Dan Cristian,
- SC Popescu Management SRL avand ca reprezentant permanent pe dl. dl. Popescu Florea
- SC Quality Concept Management SRL avand ca reprezentant permanent pe dl Pricopie Cristian-Claudiu

Presedintele Consiliului de Administratie al societatii este Dl. Barbulescu Dan Cristian in calitate de reprezentant al SC Staar Rating SRL.

Conducerea operativa a fost asigurata de Scarlat Nina in calitate de director general, Ion Anghelus in calitate de director economic si Popa Liliana in calitate de consilier juridic.

Nume si prenume	Varsta	Studii	Calificare	Funcție	Vechime in funcție
Scarlat Nina	30	Superioare	economist	director genral	1
Ion Anghelus	45	Superioare	economist	director economic	5
Popa Liliana	40	Superioare	consilier juridic	sef birou	14

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

In trim I 2011 suprafata facturata in Cocor Store a fost de 6.090 mp la un tarif mediu de 32,40 eur/mp/luna + TVA la care se adauga 8,21 eur/mp/luna + TVA taxa de administrare. Societatea se confrunta cu o serie de probleme generate de actuala criza economica, pe de o parte nereusind sa inchirieze in totalitate suprafata comerciala disponibila iar pe de alta parte inregistrand restante la incasarea creantelor curente. In baza celor de mai sus s-a luat decizia solicitarii acceptului bancii finantatoare de a restructura pachetul de credite astfel incat sa depasim cu succes primele 12 luni de la deschidere si sa putem consolida premisele pentru dezvoltarea ulterioara in conformitate cu parametrii proiectului realizat.

Informatiile financiare la 31 martie nu sunt revizuite.

2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

La 31 martie 2011 situația principalilor indicatori economici este următoarea:

lei

Date bilantiere	Trim 1 2010	Trim 1 2011
Imobilizari necorporale	3.230.270	7.559.102
Imobilizari corporale	186.270.770	187.446.438
Imobilizari financiare	36.400.014	36.400.963
ACTIVE IMOBILIZATE	225.901.054	231.406.503
Stocuri	6.465	22.770
Creante	7.956.512	8.638.006
Investitii pe termen scurt	177.898	227.197
Casa si conturi la banci	1.104.167	149.440
ACTIVE CIRCULANTE	9.245.042	9.037.413
Cheltuieli in avans	376.698	1.374.234
Datorii cu scadenta pana intr-un an	12.946.294	2.813.189
din care datorii catre institutii bancare	6.247.631	
ACTIVE CIRCULANTE NETE	(4.715.998)	5.680.268
ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	221.185.056	237.086.771
Datorii cu scadenta peste 1 an	63.852.343	82.358.301
din care datorii catre institutii bancare	63.763.737	
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.030.913	1.030.237
Venituri in avans	1.391.444	1.918.190
Capital subscris varsat	12.067.640	12.067.640
Rezerve din reevaluare	95.606.057	94.571.939
Rezerve	23.603.560	23.276.329
Profitul reportat	24.536.530	22.254.056
Profitul perioadei	488.013	1.528.269
Capitaluri proprii	156.301.800	153.698.233
Capitaluri totale	156.301.800	153.698.233

lei

Contul de profit si pierdere	Trim 1 2010	Trim 1 2011	BVC Trim 1 2011	
			prevazut	% realizari
<u>Activitatea de exploatare</u>				
Cifra de afaceri neta	1.910.257	5.858.312	5.936.167	98,69
Venituri din vanzarea marfurilor	0	247.790	247.500	100,12
Alte venituri din exploatare	24.557	9.359	9.675	96,73
Venituri din exploatare - total	1.934.814	5.867.671	5.945.842	98,69
Cheltuieli cu materiale consumabile	32.254	204.854	141.900	144,37
Alte cheltuieli materiale	10.470	28.366	28.770	98,60
Cheltuieli cu energia si apa	233.810	453.675	367.650	123,40
Cheltuieli privind marfurile	0	173.453	174.000	99,69
Cheltuieli cu personalul	511.946	671.196	659.796	101,73
Cheltuieli cu amortizarile	860.630	1.844.571	2.068.600	89,17
Ajustarea valorii activelor circulante	0	221.497	0	N/A
Alte cheltuieli de exploatare-total	956.935	2.467.593	2.473.926	99,74
Cheltuieli privind prestatii externe	833.408	1.987.577	1.989.351	99,91


Cheltuieli cu alte impozite si taxe	114.349	409.114	413.625	98.91
Alte cheltuieli de exploatare	9.178	70.902	70.950	99.93
Ajustari privind provizioanele	0	0	0	N/A
Cheltuieli din exploatare – total	2.606.045	6.065.205	5.914.642	102.55
Rezultatul din exploatare	(671.231)	(197.534)	31.200	N/A
Activitatea financiara				
Venituri din investitii	25.720	220	0	N/A
Venituri din dobanzi	32.950	34.337	32.250	106.47
Alte venituri financiare	2.160.524	3.135.047	3.130.000	100.16
Venituri financiare – total	2.219.194	3.169.604	3.162.250	100.23
Ajustarea valorii imobilizarilor financiare	(17.279)	22.060	0	N/A
Cheltuieli privind dobanzile	865.127	1.319.498	1.230.040	107,27
Alte cheltuieli financiare	118.063	94.959	77.000	123.32
Cheltuieli financiare – total	965.911	1.436.517	1.307.040	109,91
Rezultatul financiar	1.253.283	1.733.087	1.855.210	93.42
Rezultatul curent	582.052	1.535.553	1.886.410	81.40
Rezultatul extraordinar	0	0	0	N/A
Venituri totale	4.154.008	9.037.275	9.108.092	99.22
Cheltuieli totale	3.571.956	7.501.722	7.221.682	103.88
EBITDA	1.054.527	3.189.233	3.329.840	95.78
Rezultatul brut	582.052	1.535.553	1.886.410	81.40
Impozitul pe profit	94.039	7.284	10.000	72.84
Rezultatul net al perioadei	488.013	1.528.269	1.876.410	81.45

Societatea a realizat o cifra de afaceri de 98,69 % fata de prevederile bugetului. Veniturile din exploatare s-au realizat in proportie de 98,69 % fata de veniturile bugetate. Veniturile totale s-au realizat in proportie de 99,22 % fata de estimarile bugetate iar cheltuielile totale au fost de 103,88 % fata de nivelul previzionat. Acestea au condus la un rezultat net al perioadei de 1.528.269 lei. Indicatorii nu sunt comparabili cu cei din trim I 2010 intrucat magazinul Cocor era inchis in anul fiscal anterior.

B. Indicatori economico-financiar

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	3,21
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x100	53,58 %
	Capital împrumutat/Capital angajat x100	34,89 %
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	- Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90 (pentru trimestrul I);	66,70
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,025

3. Semnături

PRESEDINTE C.A.
Popescu Florin


DIRECTOR ECONOMIC,
Ion Anghelus

