

# SC COS TARGOVISTE SA

*Societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective*

*Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016*

*intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană*



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATII FINANCIARE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

---

**CUPRINS**

<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....</b>	<b>1</b>
<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....</b>	<b>2 – 3</b>
<b>SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....</b>	<b>4</b>
<b>SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....</b>	<b>5 – 6</b>
<b>NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE.....</b>	<b>7 – 50</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	Pentru anul incheiat la	
		31-Dec-15	31-Dec-16
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>4</b>	<b>623.332.244</b>	<b>577.275.416</b>
Alte venituri din exploatare	4	30.990.596	21.773.038
Variatia stocurilor		11.720.695	16.309.949
Activitatea realizata de entitate si capitalizata		3.864.979	3.851.910
Materii prime si consumabile	5	(521.732.484)	(476.686.086)
Cheltuieli de personal	6	(51.847.129)	(53.578.292)
Amortizare		(14.071.403)	(11.275.464)
Alte cheltuieli din exploatare	7	(80.855.051)	(88.612.574)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>1.402.447</b>	<b>(10.942.103)</b>
Venituri financiare	8	222.752	798
Cheltuieli financiare	8	(446.832)	(419.266)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1.178.367</b>	<b>(11.360.571)</b>
Cheltuieli cu impozite	9	0	0
<b>Profit</b>		<b>1.178.367</b>	<b>(11.360.571)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total rezultat global</b>		<b>1.178.367</b>	<b>(11.360.571)</b>
<b>Rezultat pe actiune:</b>	<b>10</b>		
De baza		0.02	(0.17)
Diluat		0.02	(0.17)

**Administrator special,**  
 Numele si prenumele  
 SHVEDAKOV OLEG



**Director general,**  
 Numele si prenumele  
 GOFMAN VLADIMIR

**Director adj. economic si financiar,**  
 BOGZA AURELIA

**Intocmit,**  
 VINTILA IRINEL – Contabil Sef

**COS TARGOVISTE SA. – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
 la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	31-Dec-15	31-Dec-16
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizari corporale	11	159.620.983	154.037.728
Imobilizari necorporale	12	31.239	23.744
Alte active imobilizate		240	40
<b>Total active imobilizate</b>		<b>159.652.462</b>	<b>154.061.512</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	13	73.356.198	82.408.121
Creante comerciale si similare	14	55.707.838	61.737.959
Numerar si echivalente numerar	15	1.429.382	574.200
<b>Total active circulante</b>		<b>130.493.418</b>	<b>144.720.280</b>
Cheltuieli in avans		92.289	563.294
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>290.238.169</b>	<b>299.345.086</b>
<b>DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Imprumuturi bancare	18	767.895	4.007.122
Datorii comerciale si similare	16	102.512.460	118.289.137
Imprumuturi in relatia cu partile afiliate si terti	17	395.294.538	395.294.538
Datorii din impozite si taxe curente	16	108.434.552	110.517.991
Venituri din avans		0	0
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>		<b>607.009.445</b>	<b>628.108.788</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii comerciale si similare	16	0	0
Imprumuturi pe termen lung	16	0	0
Impozit amanat	19	0	0
Alte datorii pe termen lung		0	0
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>607.009.445</b>	<b>628.108.788</b>
Provizioane	20	1.217.832	612.040
Subventii pentru investitii din care :		191.176	165.113
- Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		31.574	31.574
- Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		159.602	133.539
<b>ACTIVE NETE</b>		<b>(316.771.276)</b>	<b>(328.763.702)</b>

**COS TARGOVISTE SA. – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE (continuare)**

la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	31-Dec-15	31-Dec-16
<b>Capital social si rezerve</b>			
Capital social	21	6.885.012	6.885.012
Actiuni proprii		0	0
Prime legate de emiterea de actiuni		0	0
Rezerve din reevaluare	22	3.210.639	3.194.132
Rezerve legale	22	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	22	224.873.723	224.873.723
Ajustari ale capitalului social	23	2.362.735.307	2.362.735.307
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(561.771.788)	(560.576.914)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(2.362.735.307)	(2.362.735.307)
Rezultat curent	24	1.178.367	(11.360.571)
Repartizarea profitului	25	0	0
<b>Interesele care nu controleaza</b>		0	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>		<b>(318.180.284)</b>	<b>(329.540.855)</b>

**Administrator special,**

Numele si prenumele

SHVEDAKOV OLEG



**Director adj. economic si financiar,**

BOGZA AURELIA

**Director general,**

Numele si prenumele

GOFMAN VLADIMIR

**Intocmit,**

VINTILA IRINEL – Contabil Sef



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective****SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	2015	2016
Incasari Clienti	542.586.336	517.014.933
Incasare clienti grup	245.405.898	145.633.788
Alte incasari	174.124	1.426.526
<b>Total intrari de numerar</b>	<b>788.166.358</b>	<b>644.075.247</b>
Plati furnizori	(528.062.101)	(503.674.072)
Plati furnizori grup	(95.204.307)	(69.713.290)
Plati personal	(30.944.967)	(29.421.683)
Plati impozite si taxe	(137.249.537)	(61.900.225)
Variatie alte valori	351	1.773
Alte plati	(940.329)	(875.749)
<b>Total iesiri de numerar</b>	<b>(792.401.592)</b>	<b>(665.586.792)</b>
<b>A. Trezoreria neta din activitati de exploatare</b>	<b>(4.235.234)</b>	<b>(1.511.545)</b>
Plati pentru achizitii imobilizari	(1.510.506)	(1.606.541)
<b>B. Trezoreria neta din activitati de investitii</b>	<b>(1.510.506)</b>	<b>(1.606.541)</b>
Incasari imprumuturi grup si actionari	8.000.000	0
Incasari dobanzi	1.213	798
Plati dobinzi	(446.832)	(419.266)
Incasare imprumut pe termen scurt	53.212.085	33.808.226
Rambursare imprumut pe termen scurt, lung	(53.768.102)	(30.567.999)
Rambursare imprumut actionar si grup	0	0
<b>C. Trezoreria neta din activitati de finantare</b>	<b>6.998.364</b>	<b>2.820.759</b>
<b>D. Diferenta neta de curs nefavorabila</b>	<b>(826.175)</b>	<b>(557.855)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)</b>	<b>426.449</b>	<b>(855.182)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului</b>	<b>1.002.933</b>	<b>1.429.382</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului</b>	<b>1.429.382</b>	<b>574.200</b>

**Administrator special**

Numele si prenumele

SHVEDAKOV OLEG

**Director adj. economic si financiar,**

BOGZA AURELIA

**Director general,**

Numele si prenumele

GOFMAN VLADIMIR

**Intocmit,**

VINTILA IRINEL – Contabil Sef

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

31 - Dec. - 2014	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului curent	Diferente de reevaluare nerealizate	Rezultat global	Total
	1	2	3	4	5	6 = 4+5	7 = 1+2+3+6
	2.534.860.615	232.317.486	(3.030.804.842)	(53.014.177)	3.254.083	(49.760.094)	(313.386.835)
Aport capital social	0	0	0	0	0	0	0
Diminuare capital social	(165.240.296)	0	165.240.296	0	0	0	0
Variatie capital social	(165.240.296)	0	165.240.296	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	0	1.178.367	0	1.178.367	1.178.367
Diferente de reevaluare realizate	0	0	43.444	0	(43.444)	0	0
Total Alte elemente ale rezultatului global	0	0	43.444	1.178.367	(43.444)	1.178.367	1.178.367
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	(53.014.177)	53.014.177	0	0	0
Rezultat reportat provenit din corectare erori	0	0	(5.971.816)	0	0	(5.971.816)	(5.971.816)
Variatie rezultat reportat	0	0	(58.985.993)	53.014.177	0	(5.971.816)	(5.971.816)
31 - Dec. - 2015	2.369.620.319	232.317.486	(2.924.507.095)	1.178.367	3.210.639	4.389.006	(318.180.284)

**Administrator special,**  
Numele si prenumele  
SHVEDAKOV OLEG

**Director general,**  
Numele si prenumele  
GOFMAN VLADIMIR

**Director adj. economic si financiar**  
Numele si prenumele  
BOGZAK AURELIA

**Intocmit,**  
Numele si prenumele  
VINTILA IRINEL – Contabil sef

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului curent	Diferente de reevaluare nerealizate	Rezultat global	Total
<b>31 - Dec. - 2015</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6 = 4+5</b>	<b>7 = 1+2+3+6</b>
Diferente de reevaluare realizate	2.369.620.319	232.317.486	(2.924.507.095)	1.178.367	3.210.639	4.389.006	(318.180.284)
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	16.507	0	(16.507)	0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.507</b>	<b>(11.360.571)</b>	<b>(16.507)</b>	<b>(11.360.571)</b>	<b>(11.360.571)</b>
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	1.178.367	(1.178.367)	0	(1.178.367)	0
<b>Variatie rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.178.367</b>	<b>(1.178.367)</b>	<b>0</b>	<b>(1.178.367)</b>	<b>0</b>
<b>31 - Dec. - 2016</b>	<b>2.369.620.319</b>	<b>232.317.486</b>	<b>(2.923.312.221)</b>	<b>(11.360.571)</b>	<b>3.194.132</b>	<b>(8.166.439)</b>	<b>(329.540.855)</b>

**Administrator special,**  
 Numele si prenumele  
 SHVEDAKOV OLEG

**Director general,**  
 Numele si prenumele  
 GOFMAN VLADIMIR

**Director adj. economic si financiar**  
 Numele si prenumele  
 BOGZA AURELIA

**Intocmit,**  
 Numele si prenumele  
 VINTILA IRINEL – Contabil sef



## **1. INFORMATII GENERALE**

### ***1.1 Prezentarea Societatii***

#### **PROFIL**

Denumire:	Societatea COS TÂRGOVIȘTE SA.
Sediul:	România, Târgoviște, șoseaua Găești nr. 9-11, județul Dâmbovița.
Constituirea:	Aprobată prin H.G. nr.29/14.01.1991
Sector:	Metalurgie, siderurgie
Nr. inreg. Reg. Com	J15/284/1991
Numar telefon	0245-640.089
Adresa site web	<a href="http://www.cos-tgv.ro">www.cos-tgv.ro</a>
E-mail :	<a href="mailto:cost@cos-tgv.ro">cost@cos-tgv.ro</a>
Forma de proprietate	persoană juridică română, societate pe acțiuni, capital majoritar privat

**Obiectul principal de activitate** conform actul constitutiv al societatii este:

2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje.

Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective - s-a înființat în conformitate cu prevederile Legii 15/1990, având forma juridică de societate pe acțiuni. Societatea este înmatriculată la Registrul Comerțului Dâmbovița sub numărul J15/284/1991, cod fiscal/ Cod Unic de Înregistrare RO 913720.

Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1011/1970 a fost aprobată demararea investițiilor pentru construirea combinatului de oțeluri de la Târgoviște sub denumirea de "Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.). Lucrările de construcții au început pe 3 august 1970. Primele capacități - elaborarea și forjarea oțelului - au fost puse în funcțiune în perioada 1973 - 1975. Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 367/1973 Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.) devine "Întreprinderea de Oțeluri Speciale" (I.O.A.). În anul 1975, prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 300/01.04.1975, I.O.A. se transformă în "Combinatul de Oțeluri Speciale" (COS). Prin Hotărârea de Guvern nr. 29/1991 în temeiul Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului Combinat de Oțeluri Speciale COS Târgoviște, având forma juridică de societate pe acțiuni. În data de 28.08.2002 SC COST SA a fost privatizată, Conares Trading AG Elveția (cu denumirile ulterioare Mechel Trading AG, Mechel International Holdings AG, Mechel International Holdings GmbH) cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Fondul Proprietății de Stat F.P.S. (cu denumirile ulterioare Autoritatea pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului APAPS, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului AVAS actualmente Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului AAAS). În martie 2005 acționarii societății au hotărât schimbarea denumirii societății din COST S.A. în Mechel Târgoviște S.A. În data de 15.02.2013 acționar majoritar al societății a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034 % din capitalul social al societății Mechel Târgoviște S.A., de la Mechel International Holdings GmbH. Societatea INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat de la Mechel International Holdings GmbH Elveția societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății noastre.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat schimbarea denumirii societății din Mechel Târgoviște S.A. în COS TÂRGOVIȘTE S.A., noua denumire fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului în data de 08.05.2013 în baza rezoluției nr. 3760/08.05.2013.

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

În data de 08.04.2013 Adunarea Generală a Acționarilor a desemnat pe domnul SHVEDAKOV OLEG în calitate de administrator special.

Pentru a se putea efectua un control strict al tranzacțiilor de valoare mare, administratorul judiciar a formulat cerere de ridicare parțială a dreptului de administrare al societății, iar judecătorul sindic, prin Sentința civilă nr. 542 din 31.05.2013 pronunțată în dosarul 1906/120/2013/a22, a dispus ridicarea parțială a dreptului de administrare pentru încheierea de acte juridice cu executare uno ictu referitoare la vânzări sau achiziții mai mari de 5.000.000 euro.

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zonline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o nouă Adunare a Creditorilor care a ales Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elveția - președinte, ANAF și Zonline Limited Cipru - membri. În luna martie 2014 creditoarele Mechel International Holdings GmbH Elveția, Mechel Trading AG și Zonline Limited Cipru au cesionat creanțele pe care le dețineau față de COST TÂRGOVIȘTE SA către creditoarea Silnef SRL Brașov. Datorită intervenției acestei cesiuni, administratorul judiciar a convocat o nouă Adunare a Creditorilor la data de 25.04.2014 pentru alegerea unui nou comitet al creditorilor. Astfel, în data de 25.04.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a ales Comitetul Creditorilor format din Silnef SRL Brașov - președinte, Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița (succesoare a Agenției Naționale de Administrare Fiscală) – membru și LINDE GAS ROMANIA SRL - membru.

În data de 30.04.2013 administratorul judiciar a publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență tabelul preliminar de creanțe. Având în vedere faptul că ulterior întocmirii tabelului preliminar de creanțe au fost formulate mai multe contestații și noi declarații de creanță care au fost depuse la dosarul cauzei, administratorul judiciar a procedat la analiza acestora și a întocmit completări la tabelul preliminar de creanțe. Tabelul definitiv de creanțe a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6929 din data de 08.04.2014, iar în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 8613 din data de 07.05.2014 a fost publicat tabelul definitiv actualizat de creanțe.

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de creditor, modificări care formează corp comun cu planul depus în data de 07.05.2014. Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 10.06.2014, acest termen fiind prorogată de judecătorul sindic pentru o dată ulterioară soluționării dosarului 1906/120/2013/a20,

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

conform încheierii de ședință din 30.05.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013. În urma soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, în data de 30.10.2014 Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 20.11.2014.

Prin încheierea din data de 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar SILNEF SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014 ca urmare a refuzului administratorului judiciar anterior de a continua activitatea în condițiile diminuării prin Planul de reorganizare a onorariului aferent perioadei de reorganizare. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a deținut această calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții, acționari sau asociați. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva deciziei creditorului majoritar, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a38 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 784 din 28.11.2014 publicată în BPI nr. 22692/23.12.2014. Apelul formulat de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița a fost respins ca neîntemeiat de Curtea de Apel Ploiești prin hotărârea nr. 321 din 07.05.2015. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar si-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

În data de 20.11.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, hotărâre publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 20777 din 21.11.2014. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a39 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 41 din 16.01.2015 publicată în BPI nr. 2395/06.02.2015.

În data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin sentința nr. 98 judecătorul sindic a confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL și votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014, sentință publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015.

Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apeluri împotriva Sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013/a39 prin care a fost respinsă contestația împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014 în care a fost votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. și împotriva Sentinței nr. 98/04.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de creditoarea SILNEF S.R.L., dosarele fiind înregistrate pe rolul Curții de Apel Ploiești.

La data de 17.06.2015 Înalta Curte de Casație și Justiție în dosarul 1534/1/2015 a dispus strămutarea judecării dosarelor 1906/120/2013/a39 și 1906/120/2013/a43 de pe rolul Curții de Apel Ploiești pe rolul Curții de Apel Brașov.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Prin Hotărârea nr. 1182/06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39 de către Curtea de Apel Brașov, a fost admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă și s-a dispus anularea hotărârii adunării creditorilor din data de 20.11.2014 în cadrul căreia a fost votat de către creditorii planul de reorganizare, pe motivul nesoluționării tuturor contestațiilor asupra tabelului preliminar de creanțe, determinată de evoluția, ulterioară confirmării planului de reorganizare, a demersului judiciar în dosarul 1906/120/2013/a6, având ca obiect contestație la tabelul preliminar de creanțe formulată de creditorii salariați, respectiv casarea hotărârii pronunțate de judecătorul sindic și trimiterea cauzei spre rejudecare. Această contestație la tabelul preliminar se afla pe rolul Tribunalului Dâmbovița, în rejudecare, cu un următor termen la data de 11.05.2017 (dosar 1906/120/2013/a6\*). Potrivit considerentelor hotărârii nr. 1182/06.10.2015, Curtea de Apel Brașov a reținut că "invalidarea unui tabel definitiv de creanțe are drept consecință inexistența unui plan de reorganizare, care se depune numai după ce există un tabel definitiv de creanțe".

Prin Hotărârea nr. 1493 din data de 10.11.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a43, Curtea de Apel Brașov a admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și a dispus schimbarea în tot a sentinței nr. 98/04.02.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității COS TÂRGOVIȘTE S.A., în sensul că trimite cauza judecătorului sindic pentru continuarea procedurii insolvenței debitoarei COS Târgoviște SA.

Prin urmare, procedura insolvenței societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. a revenit în etapa tabelului preliminar de creanțe, urmând ca după soluționarea tuturor contestațiilor și respectiv întocmirea tabelului definitiv al creanțelor să fie depus planul de reorganizare, care va fi supus votului Adunării Creditorilor și confirmării de către judecătorul sindic, până în acel moment, societatea noastră revenind în perioada de observație în cadrul procedurii generale a insolvenței reglementată de Legea nr. 85/2006.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 26.04.2017.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparatii Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei. Prin Sentința Civilă nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 2143/120/2013, instanța a dispus închiderea procedurii simplificate a insolvenței debitoarei Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. (la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut calitatea de asociat unic deținând 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei) și radierea acestei societăți din registrul comerțului. În temeiul art. 136 din Legea nr. 85/2006, instanța a descărcat lichidatorul judiciar Cabinet individual de insolvență „Bălan Mădălin”, de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții. În temeiul art. 135 din Legea nr. 85/2006, sentința a fost notificată DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și ORC de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, pentru efectuarea mențiunii. Apelul formulat de creditoarea DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva Sentinței nr. 219/13.06.2016 a fost respins ca nefondat de către Curtea de Apel Ploiești prin hotărârea 677 din 18.10.2016.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**Calitatea producției**

**CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE**

Nr. Crt	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2008 pentru: -Proiectarea, productia si livrarea de semifabricate din oțel turnate continuu, produse din oțeluri laminate la cald in bare si/sau colaci; colaci laminati la cald si alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2015	05.03.2018
2	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement Tehnic + Aviz Tehnic – Oțel beton laminat la cald B500B (BSt500S) / DIN 488 –Bare $\phi$ 10 ... $\phi$ 40 mm; Colaci $\phi$ 10 ... $\phi$ 16	003-01/099-2016	19.07.2016	19.07.2019 Aviz tehnic valabil pana la 19.07.2018
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformitatii produselor – Oțel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – Ø10 – Ø 40 mm, in conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2017	14.02.2020
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției in fabrica pentru profile laminate la cald din oțeluri pentru construcții in conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	10.01.2017	-
5	BULGARKONTRO LA	Certificarea conformității produsului Oțel Beton – Bare B500 B, Ø10-40mm cf. BDS 9252 si BDS EN 10080	14 – HCHCOCCPI – 2017	09.12.2013	-
6	Lloyd's Register ANGLIA	Bare , semifabricate turnate continuu din oțel, destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd'S Register (inclusiv LR A si LR AH36)	MD00/2293/0006/ 1	05.03.2014	-
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanta a performantei Oțel beton B500B, Ø10 - Ø32 mm, conform DIN 488-1 :2009 si MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28- (C -41/2010)	07.04.2014	-
8	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./99017/ A.0	10.09. 2014	11.08.2018
9	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement tehnic - Oțel beton laminat la cald și alungit la rece în colaci, dim. 10; 12; 14;16 mm –marca B500B	Agreement Tehnic 003-01/089 -2015	11.06.2015	01.05.2018 Aviz tehnic valabil pana la 11.06.2017
10	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, NV A si NV 32 si NV 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMM-7262	27.01.2015	31.12.2017
11	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	IL 015	06.02.2014	05.02.2018



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

12	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilr (t, s,l) cf. CR 6 – 2013 – ISCIR	DISPR/CR6/TIPF / 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE/ 0028	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPA / 0051	05.06.2014	Conform CR 06
13	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu,conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2005(ISO 14001:2004), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	19.12.2014	19.12.2017
14	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	19.12.2014	19.12.2017

Notă: - Certificatele care nu au data expirării precizată, rămân valabile atâta timp cât nu se schimbă condițiile în care au fost emise.

În domeniul managementului calității, societatea este certificată ISO 9001:2008 de TUV-SUD (prima certificare datând din anul 1996) fiind aplicate proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințele standardelor de referință ISO 9001:2008 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se menține eficacitatea sistemului.

Societatea are implementate și certificate Sistemul Integrat de Mediu conform ISO 14001:2005 și Sănătate și Securitate Ocupațională conform SR OHSAS 18001:2008 cu organismul de certificare SRAC, (prima certificare datând din decembrie 2011) obținându-se certificarea pentru Sistemului de Management de Mediu și certificarea pentru Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale.

Principiile care fundamentează structurile, sistemele și activitățile în domeniul calității, inclusiv Politica și Obiectivele, sunt:

- orientarea către client;
- leadership-ul;
- implicarea personalului;
- abordarea bazată pe proces;
- abordarea managementului ca sistem
- îmbunătățirea continuă;
- abordarea pe bază de fapte în luarea deciziilor;
- dezvoltarea de relații reciproc avantajoase cu furnizorii.

**Sistemul informațional:**

- societatea comercială are un sistem informațional propriu pe module care se actualizeaza continuu functie de cerintele legislatiei financiar contabile si fiscale , precum si de cerintele impuse de managementul societatii in vederea obtinerii de informatii prompte si exacte pentru imbunatatirea procesului decisional si a activitatii pe ansamblul;
- informatiile obtinute cu ajutorul sistemului informational stau la baza analizarii rezultatelor la nivel de centru de profit.

**Piața și comercializarea:** produsele realizate de S.C. COS TÂRGOVIȘTE S.A. interesează un număr foarte mare de beneficiari, fiind utilizate în foarte multe domenii ale economiei;

Produsele finite pot fi livrate atat pe uscat (Targoviste fiind situat la 80 km de capitala tarii, Bucuresti, la 140 km de granita cu Bulgaria si la 263 km de granita cu Moldova si Ucraina – punctul de frontiera Reni, jud. Galati), cât și pe mare ( 300 km fata de Constanta – port la Marea Neagra).

Atentia managementului este orientata spre :

- ▶ Cresterea satisfactiei clientului
- ▶ Reducerea ciclului de fabricatie
- ▶ Reducerea defectelor
- ▶ Reducerea costurilor

Imbunatatirile in aceste domenii conduc la reducerile costurilor impreuna cu pastrarea clientilor, acapararea de noi piete impreuna cu crearea unei reputatii de produse de calitate

**MEDIUL CONCURRENTIAL AL FIRMEI**

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, S.C. COS TÂRGOVIȘTE S.A. a stabilit următoarele relații:

- de colaborare și cooperare cu societăți de import pentru asigurarea materiilor prime, materialelor, pieselor de schimb, echipamentelor, SDV – urilor, instalațiilor și utilajelor;
- de colaborare și cooperare cu DUCTIL STEEL S.A. BUZAU, INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII S.A. , LAMINORUL S.A. BRAILA,
- de colaborare cu alte societăți comerciale din alte ramuri ale economiei naționale care prelucrează produse metalurgice;
- de colaborare și cooperare cu societăți ce își desfășoară activitatea în domeniul metalurgiei.

Organizarea și funcționarea societății comerciale COS TÂRGOVIȘTE S.A. are la bază prevederile legii nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale.

Societatea nu are sucursale sau filiale.

Distributia pe piata interna si externa se realizeaza direct.

Concurentii interni la **otelul de constructii** sunt: Lamine Focsani si Lamdro Drobeta Turnu Severin, iar importurile de otel de constructii au originea: Turcia, Bulgaria, Ucraina, Grecia.

- **Otel special** : fiind singurul producator intern de oteluri aliate,concurenta este din importuri.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016




(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Piața de export a produselor metalurgice funcționează după legi internaționale, este o piață cu caracteristici determinate și evoluție conform regulilor economiilor de piață tradiționale. Evoluția sa ciclică este deja cunoscută, perioadele variind în funcție de mai multe elemente.



### PRODUSE

S.C. COS TÂRGOVIȘTE S.A. executa : semifabricate turnate continuu si produse laminate din semifabricate turnate continuu.

Produsele laminate se livreaza in stare netratat /tratata termic (recopt ,calit -revenit ), cu suprafata neprelucrata sau prelucrata (cojire ,slefuire ).

Sortimente de oțel			
Oțel carbon de uz general			
Oțel carbon de calitate			
Oțel pentru armarea betonului			
Oțel de îmbunătățire și cementare			
Oțel pentru organe de asamblare			
Oțel pentru arcuri			
Oțel pentru rulmenți			
Oțeluri pentru industria de autoturisme si autocamioane			

Gama dimensionala este specifica fiecarui produs:

Gama dimensională		
Bare	mm	mm
lamine	20 - 105	50, 60 ,70
lamine pentru armarea betonului neted și striat	10 - 40	-
Colaci	mm	-
laminati	12 - 16	-
laminati pentru armarea betonului neted	12 - 22	-
laminati pentru armarea betonului striat (bobine)	10 - 16	-
Semifabricate	mm	mm
turnate continuu	-	120x120, 140x140, 150x180
Semifabricate		mm
lamine (tagla)	-	80x80, 100x100

#### Principalele destinatii:

- industria de automobile;
- industria constructoare de masini;
- constructii civile si industriale;
- material rulant;

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

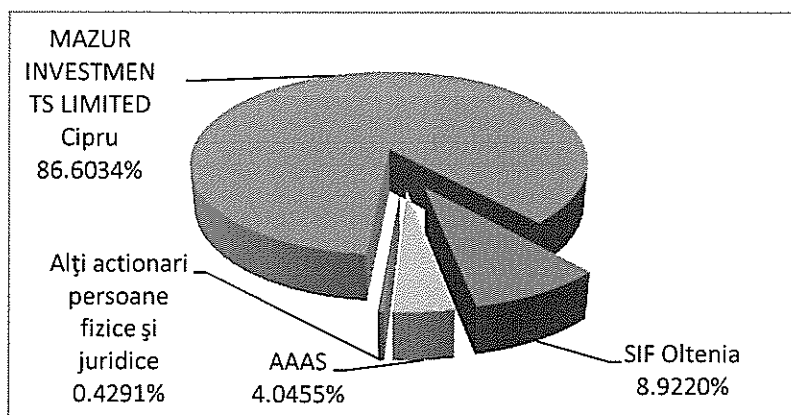
- industria de rulmenti;
- utilaj petrolier, chimic si minier;
- organe de asamblare;
- mecanica fina;
- productie cu destinatie speciala.

**1.2. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Acțiunile societății sunt de tip nominativ și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria Standard începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale. Societatea nu a emis obligațiuni. După declanșarea procedurii generale a insolvenței față de societate conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, acțiunile societății au fost suspendate de la tranzacționare. Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

La data de 01.01.2016, capitalul social al societății a fost de 6.885.012,30 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0,10 lei/acțiune. În cursul anului 2016 nu au intervenit modificări, structura sintetică a acționariatului fiind următoarea:

	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Nicosia Cipru	59.626.520	5.962.652,00	86,6034
	AAAS (cu denumirea anterioară AVAS)	2.785.356	278.535,60	4,0455
	Alți acționari persoane juridice	6.152.360	615.236,00	8,9359
	Alți acționari persoane fizice	285.887	28.588,70	0,4152
	<b>TOTAL</b>	<b>68.850.123</b>	<b>6.885.012,30</b>	<b>100,00</b>



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

În perioada 01.01-31.12.2016 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale. Prin Sentința Civilă nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 2143/120/2013, instanța a dispus închiderea procedurii simplificate a insolvenței debitoarei Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. (la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut calitatea de asociat unic deținând 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei) și radierea acestei societăți din registrul comerțului. În temeiul art. 136 din Legea nr. 85/2006, instanța a descărcat lichidatorul judiciar Cabinet individual de insolvență „Bălan Mădălin”, de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditori, titulari de garanții. În temeiul art. 135 din Legea nr. 85/2006, sentința a fost notificată DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și ORC de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, pentru efectuarea mențiunii. Apelul formulat de creditoarea DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva Sentinței nr. 219/13.06.2016 a fost respins ca nefondat de către Curtea de Apel Ploiești prin hotărârea 677 din 18.10.2016.

### **1.3. Declarație privind guvernanta corporativă**

La data de 31.12.2016 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 6.885.012,30 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. În cursul anului 2016 nu au intervenit modificări ale capitalului social.

Acțiunile societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria standard, începând cu data de 30.01.1998, în temeiul Deciziei BVB de Înscriere la Cota nr. 101/20.10.1997. În data de 22.02.2013, urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare. Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și conferă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

Având în vedere că în data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, activitatea societății se desfășoară sub guvernarea prevederilor Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 08.04.2013, s-a numit administratorul special al societății, în persoana domnului Oleg Shvedakov. Conform art. 3, pct. 30. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, ca efect al numirii administratorului special, mandatul administratorilor statutari ai societății a încetat de la data desemnării acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special și administratorului judiciar sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, la art. 18 și 20.

Raportările anuale întocmite cu respectarea legislației naționale sunt supuse auditării de către societatea BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul Mircea Tudor. În cadrul societății este creat un departament de control intern, principalele



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

caracteristici ale controlului intern fiind prezentate în cadrul punctului 3.8 din cadrul prezentului capitol.

Informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română) - calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor - sunt puse la dispoziția acționarilor în timp real pe pagina web a societății: [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro). Documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, începând cu Convocatorul și finalizând cu Hotărârea și rezultatul votului, sunt publicate în termen legal pe pagina web a societății, toate documentele fiind disponibile la sediul societății.

Prin raportul curent nr. 0130/76/14.01.2016 societatea a transmis către BVB, ASF și acționari informarea privind stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernare corporativă al BVB, documentul fiind postat și pe site-ul societății [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro) și fiind anexat prezentului raport. În condițiile în care societatea este în procedura de insolvență reglementată de Legea nr. 85/2006 stadiul conformării cu Codul de guvernare corporativă al BVB a rămas nemodificat.

#### **1.4. Conducerea societății comerciale**

În prezent, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, conducerea societății este asigurată de Administratorul special sub supravegherea Administratorului judiciar.

În data de 08.04.2013 Adunarea Generală a Acționarilor a desemnat pe domnul SHVEDAKOV OLEG în calitate de administrator special, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Cu aceeași dată a încetat mandatul membrilor Consiliului de Administrație, conform art. 3 pct 30 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Domnul Shvedakov Oleg, cetățean al Federației Ruse, născut la data de 18.09.1973 în URSS, este absolvent al Academiei de Stat de Management "Sergo Ordjonikidze" din Moscova, specialitatea management.

Prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a detinut aceasta calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții, acționari sau asociați. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar și-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCUREȘTI.

#### **Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.**

După desemnarea sa de către Adunarea Generală a Acționarilor în 08.04.2013, administratorul special a confirmat în calitate de Director General pe domnul Vladimir Gofman.

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman este acordat până la data de 08.04.2017.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Conducerea executiva a societatii in perioada analizata a fost asigurata de : domnul Zarubin Dmitry- Director General adjunct vanzari, domnul Shytov Alexei – Director Coordonator Intretinere si Reparatii, domnul Eduard Chimac – Director Comercial , domnul Diamandi Aurel – Director Productie, domnul Cebotari Nicolae - Director Control Risc, domnul Dumitru Dumitru - Director Calitate si domnul Seicarescu Horia - Director Resurse Umane.

### **1.5 Lista persoanelor afiliate societății comerciale.**

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, AMC Service SRL Buzau - în insolvență, Trans Service SRL Buzau - în faliment, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - radiată prin sentința nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dambovita, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

## **2. POLITICI CONTABILE**

### **2.1 Declaratia de conformitate**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, Interpretările și Standardele Internaționale de Contabilitate (colectiv numite “IFRS”-uri) emise de către Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (“IASB”) așa cum sunt adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS-uri adoptate”).

Situațiile financiare separate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare în conformitate Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 166/2017 și Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare sunt stabilite mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentați, exceptând cazul în care se menționează modificarea acestora justificat.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate necesită utilizarea unor anumite estimări contabile cruciale. Este de asemenea necesar ca conducerea Societății să ia hotărâri legate de aplicarea politicilor contabile. Domeniile în care s-au luat și hotărâri și efectuat estimări semnificative în întocmirea situațiilor financiare și efectul acestora sunt arătate în cele ce urmează.

### **2.2 Bazele evaluării**

Situațiile financiare separate sunt întocmite pe baza convenției costului istoric / amortizat cu excepția imobilizărilor corporale prezentate la cost reevaluat prin utilizarea valorii juste drept cost presupus și a elementelor prezentate la valoarea justă, respectiv activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile

pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

### ***2.3 Moneda funcțională și de prezentare***

Conducerea Societății consideră ca moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (LEI). Situațiile financiare separate sunt prezentate în LEI.

Tranzacțiile realizate de Societate într-o monedă altă decât moneda funcțională sunt înregistrate la ratele în vigoare la data la care au loc tranzacțiile. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele în vigoare la data raportării, cu excepția activelor și datoriilor în valută înregistrate înainte deschiderii procedurii de insolvență, a căror convertire este la ratele de schimb în vigoare la această dată.

### ***2.4 Evaluări și estimări contabile cruciale***

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activităților comerciale, multe elemente din situațiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implică raționamente bazate pe cele mai recente informații fiabile disponibile.

Utilizarea estimărilor rezonabile este o parte esențială a întocmirii situațiilor financiare și nu le subminează fiabilitatea.

O estimare poate necesita o revizuire dacă au loc schimbări privind circumstanțele pe care s-a bazat această estimare sau ca urmare a unor noi informații sau experiențe ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimări nu are legătură cu perioade anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori în perioada curentă. Dacă există, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuială în acele perioade viitoare.

Societatea efectuează anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și judecățile sunt evaluate în mod continuu în baza experienței istorice și altor factori, inclusiv prognozarea de evenimente viitoare care sunt considerate a fi rezonabile în circumstanțele existente. Pe viitor, experiența concretă poate diferi de prezentele estimări și ipoteze. În continuare sunt prezentate exemple de evaluare, estimare, prezumții aplicate în cadrul societății:

#### **(a) Evaluarea investițiilor terenurilor și clădirilor deținute în proprietate**

Societatea obține evaluări realizate de evaluatori externi pentru a determina valoarea justă a investițiilor sale imobiliare și clădirilor deținute în proprietate. Prezentele evaluări se bazează pe ipoteze ce includ venituri viitoare din închirieri, costuri de mentenanță anticipate, costuri viitoare de dezvoltare și rata de actualizare adecvată. Evaluatorii fac referire și la informațiile de pe piață legate de prețurile tranzacțiilor cu proprietăți similare.

#### **(b) Ajustări pentru deprecierea creanțelor**

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

**(c) Proceduri judiciare**

Societatea revizuieste cazurile legale nesolutionate urmarind evolutiile in cadrul procedurilor judiciare si situatia existenta la fiecare data a raportarii, pentru a evalua provizioanele si prezentarile din situatiile sale financiare. Printre factorii luati in considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretentiilor si nivelul potential al daunelor in jurisdicia in care se judeca litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul dupa data situatiilor financiare dar inainte ca respectivele situatii sa fie emise), opiniile sau parerile consilierilor juridici, experienta in cazuri similare si orice decizie a conducerii Societatii legata de modul in care va raspunde litigiului, reclamației sau evaluării.

**(d) Estimari contabile de cheltuieli**

Exista situatii obiective in care pana la data inchiderii unor perioade fiscale sau pana la data inchiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate de catre companie (ex: campanii de marketing-vanzari de promovare produse si stimulare a vanzarilor ). Pentru aceasta categorie de cheltuieli se vor face preliminar de cheltuieli, care vor fi corectate in perioadele urmatoare cand se va produce si iesirea de fluxuri de numerar. Estimările de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuiela, vor fi efectuate de catre persoane cu experienta in tipul de activitate care a generat acea cheltuiela.

**(e) Impozitare**

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, inca exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si penalitatilor de intarziere aferente .In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5/7 ani. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in situatiile financiare sunt adecvate.

***2.5 Prezentarea situatiilor financiare separate***

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”.

***2.6 Imobilizări necorporale achiziționate***

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizeaza conform IAS 38 “Imobilizări necorporale” si IAS 36 “Deprecierea activelor “. Imobilizările necorporale dobândite extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate în liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.

Cheltuielile aferente achiziționării de brevete, drepturi de autor, licențe, mărci de comerț sau fabrică și alte imobilizări necorporale recunoscute din punct de vedere contabil, cu excepția cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizărilor necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată, încadrate astfel potrivit reglementărilor contabile, se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz. Cheltuielile aferente achiziționării sau producerii programelor informatice se recuperează prin intermediul deducerilor de amortizare liniară pe o perioadă de 3 ani.

### ***Imobilizări corporale***

Imobilizările corporale sunt elemente corporale care:

- a) sunt deținute în vederea utilizării pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru a fi folosite în scopuri administrative; și
- b) se preconizează a fi utilizate pe parcursul mai multor perioade

#### **Recunoaștere:**

Costul unui element de imobilizări corporale trebuie recunoscut ca activ dacă și numai dacă:

- a) este probabilă generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului; și
- b) costul activului poate fi evaluat în mod fiabil.

#### **Evaluarea după recunoaștere**

După recunoașterea ca activ, un element de imobilizări corporale este contabilizat la costul său minus orice amortizare acumulată și orice pierderi acumulate din depreciere.

După recunoașterea ca activ, un element de imobilizări corporale a cărui valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justă a terenurilor și clădirilor este determinată în general pe baza probelor de pe piață, printr-o evaluare efectuată în mod normal de evaluatori profesioniști calificați. Valoarea justă a elementelor de imobilizări corporale este în general valoarea lor pe piață determinată prin evaluare.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este recalculată la valoarea reevaluată a activului.

Dacă un element de imobilizări corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este reevaluată.

Dacă valoarea contabilă a unei imobilizări necorporale este majorată ca rezultat al reevaluării, atunci creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Dacă există, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute și prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe care au fost efectuate pentru a restabili sau mentine valoarea acestor active, au fost recunoscute în contul de profit si pierdere la data efectuării lor, în timp ce înlocuirea componentelor de baza ale echipamentelor tehnologice si reparatiile capitale au fost capitalizate si amortizate pe perioada ramasa.

### **Amortizare**

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viață utilă. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Metoda de amortizare utilizată reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de către entitate.

Terenul deținut în proprietate nu este amortizat.

Pentru mijloacele fixe amortizabile societatea utilizeaza, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniara, cu exceptia echipamentelor tehnologice din cadrul sectiilor OE2 si LAMINOARE, care in anul 2016 au fost amortizate dupa metoda unitatilor de productie. Duratele de amortizare sunt determinate de catre o comisie interna de specialitate conform procedurilor interne ale companiei. Mai jos este o scurta prezentare a duratelor de viata a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	Durata de viata
Cladiri si constructii	16-60 ani
Echipamente si instalatii	9-24 ani
Mijloace de transport	4- 9 ani
Tehnica de calcul	2- 4 ani
Mobilier si echipament de birou	3- 24 ani

### **Deprecierea**

Pentru a determina dacă un element de imobilizări corporale este depreciat, o entitate aplică IAS 36 Deprecierea activelor. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, entitatea estimează dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabilă a activului.

Dacă si numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului va fi redusă pentru a fi egală cu valoarea recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în profitul sau în pierderea perioadei, cu excepția situațiilor în care activul este raportat la valoarea reevaluată, în conformitate cu prevederile unui alt Standard (de exemplu, în conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizări corporale).

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Orice pierdere din depreciere în cazul unui activ reevaluat este considerată ca fiind o descreștere generată de reevaluare.

**2.7 Active financiare- IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare**

**Evaluarea inițială a activelor financiare și a datoriilor financiare**

Atunci când un activ financiar sau o datorie financiară este recunoscut(ă) inițial, o entitate îl (o) evaluează la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care pot fi atribuite direct achiziției sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare.

**Evaluarea ulterioară a activelor financiare**

Din punct de vedere al evaluării unui activ financiar după recunoașterea inițială, Societatea clasifică activele sale financiare în următoarele categorii:

***I. Un activ financiar sau o datorie financiară evaluat(ă) la valoarea justă prin profit sau pierdere*** este un activ financiar sau o datorie financiară care întrunește oricare dintre următoarele condiții:

(a) este clasificat(ă) drept deținut(ă) în vederea tranzacționării. Un activ financiar sau o datorie financiară este clasificat(ă) drept deținut(ă) în vederea tranzacționării dacă este:

(i) dobândit sau suportată în principal în scopul vânzării sau reachiziționării la termenul cel mai apropiat;

(ii) la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau

(iii) un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

***Împrumuturile și creanțele*** sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

a) cele pe care entitatea intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp, care trebuie clasificate drept deținute în vederea tranzacționării, și cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează la valoarea justă prin profit sau pierdere;

b) cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; fie

c) cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile în vederea vânzării.

În această categorie sunt incluse creanțele comerciale și de altă natură

***Activele financiare disponibile în vederea vânzării*** sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

În această categorie sunt incluse investițiile în acțiuni cotate.

Societatea nu deține Investiții păstrate până la scadență și nu deține sau nu a clasificat active financiare sau datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

### **Câştiguri şi pierderi**

Un câştig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil în vederea vânzării este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu excepţia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul entităţii de a primi plata este stabilit.

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global şi există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclassificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca ajustare din reclassificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii şi recunoscută în profit sau pierdere trebuie să fie diferenţa dintre costul de achiziţie (net de orice plată a principalului şi de amortizare) şi valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării creşte şi acea creştere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluată, iar suma reluării recunoscută în profit sau pierdere.

### ***Numerarul şi echivalentele de numerar***

Numerarul şi echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la bănci, alte investiţii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenţă de trei luni sau mai puţin de trei luni, şi – în scopul situaţiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

#### ***2.8 Bunuri în sistem de leasing – respecta prevederile IAS 17 Contracte de leasing***

Atunci când toate riscurile şi beneficiile incidentale proprietăţii asupra unui bun în sistem de leasing au fost transferate Societăţii (“leasing financiar”), activul este tratat ca şi cum ar fi fost achiziţionat direct. Suma recunoscută iniţial ca un activ este valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietăţii închiriate şi valoarea actuală a plăţilor minime de leasing pe perioada leasing-ului.

Angajamentul de leasing corespunzător este prezentat ca datorie. Plăţile leasing-ului sunt analizate între capital şi dobândă. Elementul pentru dobândă este înregistrat în situaţia rezultatului global pe perioada leasing-ului şi este calculat astfel încât reprezintă o proporţie constantă a datoriei leasing-ului.

Atunci când toate riscurile şi beneficiile incidentale proprietăţii nu au fost transferate Societăţii (“leasing operaţional”), totalul chiriilor plătibile conform cu contractul de leasing sunt înregistrate în situaţia rezultatului global în liniar pe perioada leasing-ului. Totalul beneficiilor stimulentele de leasing este recunoscut ca o reducere a cheltuielilor cu chiria liniar pe perioada leasing-ului.

## **2.9 Investiții imobiliare – IAS 40**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- a) există probabilitatea ca beneficiile economice viitoare asociate investiției imobiliare să revină entității;
- b) costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

Societatea clasifica ca investiții imobiliare terenurile deținute pentru o utilizare viitoare încă nedeterminată.

O investiție imobiliară trebuie evaluată inițial la cost. Costurile de tranzacționare trebuie incluse în evaluarea inițială.

Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul său de cumpărare și orice cheltuieli direct atribuibile. Cheltuielile direct atribuibile includ, de exemplu, onorariile profesionale pentru serviciile juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare.

Investitiile imobiliare sunt prezentate ulterior în bilanț la valoare justă.

După recunoașterea inițială, o entitate care alege modelul valorii juste trebuie să evalueze toate investițiile sale imobiliare la valoarea justă, cu excepția cazurilor în care aceasta nu poate fi determinată în mod credibil.

Un câștig sau o pierdere generat(ă) de o modificare a valorii juste a investiției imobiliare este recunoscut(ă) în profitul sau în pierderea perioadei în care apare.

O entitate determină valoarea justă fără a deduce costurile de tranzacționare pe care le poate suporta în cadrul vânzării sau al unui alt tip de cedare.

Valoarea justă a unei proprietăți imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

Activele imobilizate din categoria investiții imobiliare, deținute de societate sunt prezentate în Nota 12 la situațiile financiare.

## **2.10. Stocuri**

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

- a) deținute pentru vânzare pe parcursul desfășurării normale a activității;
- b) în curs de producție pentru o astfel de vânzare; fie
- c) sub formă de materiale și alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

### **Evaluarea stocurilor:**

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.

### **Costul stocurilor**

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea și în locul în care se găsesc în prezent.

Stocurile de materii prime și materiale sunt evidențiate la valoarea de achiziție. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizând metoda Costului mediu ponderat (CMP).

Stocurile de produse în curs de execuție sunt evidențiate la valoarea materiilor prime și materialelor înglobate în acestea.

Stocul de produse finite este înregistrat la cost de producție la momentul încheierii fabricației.

### **Ajustari pentru deprecierea stocurilor**

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la valoarea de utilitate a stocului, tinand cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare in activitatea curenta a societatii si de alti factori specifici fiecarei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

#### ***2.11 Creanțe***

Creantele apar în principal prin furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de ex. creanțe comerciale), dar încorporează și alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare care sunt atribuite în mod direct achiziției sau emisiei acestora, și sunt ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, minus ajustari pentru depreciere.

Creantele sunt prezentate în bilanț la valoarea istorică mai puțin ajustările constituite pentru depreciere în cazurile în care s-a constatat că valoarea realizabilă este mai mică decât valoarea istorică.

Ajustările pentru depreciere sunt recunoscute atunci când există dovezi obiective (cum ar fi dificultăți financiare semnificative din partea partenerilor sau neîndeplinirea obligațiilor de plată sau întârziere semnificativă a plății) că Societatea nu va putea încasa toate sumele datorate conform cu termenii creanțelor, suma respectivei ajustări fiind diferența dintre valoarea contabilă netă și valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare preconizate asociată cu creanța depreciată.

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual.

#### ***2.12 Datorii financiare***

Datoriile financiare includ în principal datoriile comerciale și alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior înregistrate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

#### ***2.13 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor***

##### ***2.13.1. Recunoasterea veniturilor***

Veniturile reprezintă, conform IAS 18 "Venituri", intrarea brută de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate în cadrul desfășurării activităților normale ale unei entități, atunci când aceste intrări au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât creșterile legate de contribuțiile participanților la capitalurile proprii.

Veniturile constituie creșteri ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub formă de intrări sau creșteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizează în creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din contribuții ale acționarilor.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Valoarea justă este valoarea la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.

**Evaluarea veniturilor**

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primită sau de primit, după reducerea rabaturilor sau remizelor.

**Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în momentul în care au fost îndeplinite toate condițiile următoare:**

- (a) entitatea a transferat cumpărătorului riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- (b) entitatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în mod normal în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- (c) valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
- (d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru entitate; și
- (e) costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacția respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Venitul din vânzarea bunurilor este recunoscut atunci când Societatea a transferat riscurile semnificative și beneficiile aferente dreptului de proprietate cumpărătorului și este probabil ca Societatea să primească cele convenite anterior în urma plății. Transferul riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate se considera realizat o dată cu transferul titlului legal de proprietate sau cu trecerea bunurilor în posesia cumpărătorului. Dacă entitatea păstrează riscuri semnificative aferente proprietății, tranzacția nu reprezintă vânzare și veniturile nu sunt recunoscute.

**Cazuri speciale:** În situația în care se constată că veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, în perioada în care eroarea este descoperită. Dacă eroarea este descoperită în anii următori, corecția acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corecții de erori fundamentale, dacă valoarea erorii va fi considerată semnificativă.

**2.13.2. Recunoșterea cheltuielilor**

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari.

**Cazuri speciale:** În situația în care se constată că cheltuielile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, în perioada în care eroarea este descoperită. Dacă eroarea este descoperită în anii următori, corecția acesteia

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

nu va mai afecta conturile de cheltuieli, ci contul de rezultat reportat din corectii de erori fundamentale, daca valoarea erorii va fi considerata semnificativa.

**2.14 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investițiile imobiliare și activele privind impozitul amânat) – IAS 36 "Deprecierea activelor"**

Active detinute de companie, asa cum este precizat in IAS 36 "Deprecierea activelor", fac obiectul testelor de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că este posibil ca valoarea lor contabilă să nu poată fi recuperată integral. Atunci când valoarea contabilă a unui activ depășește suma recuperabilă (adică suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare), activul este ajustat corespunzător.

Atunci când nu este posibil să se estimeze suma recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active căruia îi aparține pentru care există separat fluxuri de numerar identificabile; unitățile sale generatoare de numerar ('UGN-uri').

Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care reduce câștiguri recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global.

**2.15 Provizioane –IAS37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente"**

Provizionul este evaluat la cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației la data raportării, actualizat la o rată pre-impozitare ce reflectă evaluările curente de piață ale valorii banilor în timp și riscurile specifice datoriei.

Conform IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente", un provizion trebuie recunoscut în cazul în care:

- a) Societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut;
- b) este probabil ca pentru decontarea obligației să fie necesară o ieșire de resurse încorporând beneficii economice; și
- c) poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiții, nu trebuie recunoscut un provizion.

Provizioanele se înregistrează în contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" și se constituie pe seama cheltuielilor, cu excepția celor aferente dezafectării imobilizărilor corporale și altor acțiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea în vedere prevederile IFRIC 1.

Recunoașterea, evaluarea și actualizarea provizioanelor se efectuează cu respectarea prevederilor IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente".

Provizioanele sunt grupate în contabilitate pe categorii și se constituie pentru:

- a) litigii;
- b) garanții acordate clienților;
- c) dezafectarea imobilizărilor corporale și alte acțiuni similare legate de acestea;
- d) restructurare;
- e) beneficiile angajaților;
- f) alte provizioane.

Provizioanele constituite anterior se analizează periodic și se regularizează.

## ***2.16 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajaților***

### ***Beneficii curente acordate salariatilor***

Beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor includ indemnizatii, salarii si contributiile la asigurarile sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute drept cheltuieli odata cu prestarea serviciilor.

### ***Beneficii dupa incheierea contractului de munca***

Atat Societatea, cat si salariatii sai au obligatia legala sa contribuie la asigurarile sociale constituite la Fondul National de Pensii administrat de Casa Nationala de Pensii (plan de contributii fondat pe baza principiului “platesti pe parcurs”).

De aceea Societatea nu are nici o alta obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare. Obligatia sa este numai de a plati contributiile atunci cand ele devin scadente. Daca Societatea inceteaza sa angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finantare al Casei Nationale de Pensii, nu va avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Contributiile Societatii la planul de contributii sunt prezentate ca si cheltuieli in anul la care se refera.

### ***Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii***

Societatea are prevazut in Contractul colectiv de munca valabil in perioada 01.03.2016 – 30.04.2017 un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (pensie incapacitate fizica / psihica, pensie de invaliditate grad I sau II, boli profesionale). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua, respectiv trei salarii brute avute in luna anterioara pensionarii.

## ***2.17 Impozit amânat-IAS 12***

In calculul impozitului amant, societatea va tine cont de prevderile IAS 12.

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute atunci când valoarea contabilă a unui activ sau datorie din situația poziției financiare diferă de baza fiscală, cu excepția diferențelor care apar la:

- recunoașterea inițială a fondului comercial;
- recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv în cadrul unei tranzacții care nu este o combinare de întreprinderi și la data tranzacției nu afectează nici profitul contabil și nici pe cel impozabil; și
- investițiile în filiale și entitățile controlate în comun atunci când Societatea poate controla momentul inversării diferenței și este posibil ca diferența să nu fie inversată în viitorul previzibil.

Recunoașterea activelor privind impozitul amânat este limitată la acele momente în care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare să fie disponibil.

Suma activului sau pasivului este determinată utilizând rate de impozitare care au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la data raportării și se preconizează a se aplica atunci când datoriile /(activele) privind impozitul amânat sunt decontate /(recuperate).

Societatea compenseaza creanțele și datoriile privind impozitul amânat dacă și numai dacă:

- a) are dreptul legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; și

- b) creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală.

### ***2.18 Dividende***

Cota-parte din profit ce se plătește, potrivit legii, fiecărui acționar constituie dividend. Dividendele repartizate deținătorilor de acțiuni, propuse sau declarate după perioada de raportare, precum și celelalte repartizări similare efectuate din profitul determinat în baza IFRS și cuprins în situațiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

### ***2.19 Capital și rezerve***

Capitalul și rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei entități, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului financiar.

Entitatea s-a înființat conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

În primul set de situații financiare întocmite conform IFRS, societatea a aplicat IAS 29 – “Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” pentru aporturile acționarilor obținute înainte de 01 ianuarie 2004, și anume, acestea au fost ajustate cu indicii de inflație corespunzător.

### ***2.20 Costurile de finanțare***

O entitate trebuie să capitalizeze costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie să recunoască alte costuri ale îndatorării drept cheltuieli în perioada în care aceasta le suportă.

Societatea nu a finanțat construcția activelor pe termen lung din împrumuturi.

### ***2.21 Rezultatul pe acțiune***

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

### ***2.22 Raportarea pe segmente***

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifică componente distincte din punct de vedere al riscurilor și beneficiilor asociate.

## **2.23 Modificari ale politicilor contabile**

### *a) Noi standarde, interpretari si modificari intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2016*

Nu au existat noi standarde sau interpretari intrate in vigoare de la ianuarie 2016, cu efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRS 14 *Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate* este singurul nou standard intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2016.

Nici una dintre modificările sau îmbunătățirile anuale ale standardelor intrate in vigoare nu au avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

### *b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat*

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situatiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2016:

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* - inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare - clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.
- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industrii si piete de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.
- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt încă in curs de evaluare, dar nu se asteapta sa aibe efecte semnificative asupra situatiilor financiare viitoare ale Companiei.

Nu sunt asteptate efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, in urma modificarilor aduse la standarde sau imbunatatirile anuale care vor fi in vigoare dupa 1 ianuarie 2017.

#### **2.24 Parti afiliate**

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei Societatii dacă acea persoana:

- (i) detine controlul sau controlul comun asupra Societatii;
- (ii) are o influenta semnificativa asupra Societatii; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conduce

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile Societatii în mod direct sau indirect, incluzând orice director (executiv sau nu) al entitatii. Tranzactiile cu personalul cheie includ exclusiv beneficiile salariale acordate acestora asa cum sunt prezentate in Nota 6. Cheltuieli cu personalul.

O entitate este afiliata Societatii dacă întruneste oricare dintre următoarele conditii:

- (i) Entitatea si Societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială si filială din acelasi grup este legată de celelalte).
- (ii) O entitate este entitate asociată sau asociere în participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociată sau asociere în participatie a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate).
- (iii) Ambele entități sunt asocieri în participatie ale aceluiasi tert.
- (iv) O entitate este asociere în participatie a unei tertie entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entitati.
- (v) Entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.
- (vi) Entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoana afiliata.
- (vii) O persoana afiliata care detine controlul influentează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societatii-mama a entitatii).

### 3. INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activități, Societatea este expusa la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta notă descrie obiectivele, politicile și procesele Societatii pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru a le evalua. Informații cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situații financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea Societatii la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile și procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparație cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menționează altfel în prezenta notă.

#### *Instrumente financiare principale*

Instrumentele financiare principale utilizate de Societate, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt după cum urmează:

- Creanțe comerciale si alte creante
- Numerar și echivalente de numerar
- Investiții în titluri de participare cotate
- Datorii comerciale și alte datorii
- Leasing financiar

Un sumar al instrumentelor financiare deținute pe categorii este furnizat mai jos:

<b>ACTIVE</b>	<b>Imprumuturi si creante</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Creante comerciale si asimilate	55.340.445	61.489.337
Numerar și echivalente de numerar	<u>1.429.382</u>	<u>574.200</u>
<b>Total</b>	<b><u>56.769.827</u></b>	<b><u>62.063.537</u></b>

<b>DATORII</b>	<b>La cost amortizat</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Datorii comerciale si similare	421.869.013	512.704.880
Imprumuturi bancare	767.895	4.007.122
Provizioane	<u>1.217.832</u>	<u>612.040</u>
<b>Total</b>	<b><u>423.854.740</u></b>	<b><u>517.324.042</u></b>

Obiectivul general al Administratorului Special si Administratorului Judiciar este de a stabili politici care încearcă să reducă riscul pe cât posibil fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Societatii.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

***Riscul de credit***

Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a încheiat încă din anul 2015 un contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperire risc neîncasare creanțe de la 67 clienți interni și externi, asiguratorul obligându-se să acopere 85% din valoarea creanțelor neîncasate. Societatea aplică politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin, CEC sau acreditiv. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la încasarea contravaloarii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență, fapt pentru care societatea a constituit provizioane la valoarea integrală a creanțelor.

**Calculul si analiza situatiei nete ( capitaluri proprii )**

<b>Indicatori (LEI)</b>	<b>31-Dec-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
Credite si împrumuturi	767.895	4.007.122
Numerar si echivalente de numerar	<u>(1.429.382)</u>	<u>(574.200)</u>
<b>Datorii nete</b>	<b>(661.487)</b>	<b>3.432.922</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>(318.180.284)</b>	<b>(329.540.855)</b>
<b>Datorii nete in capitaluri proprii (%)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

***Riscul de schimb valutar***

Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2016 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 728.460 lei.

La 31 decembrie 2016 expunerea neta pe tipuri de valuta a societatii la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	<b>Pentru anul încheiat la</b>	
<b>Active/pasive in EURO echivalent LEI</b>	<b>31-Dec-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
Active financiare monetare	6.633.174	4.386.059
Pasive financiare monetare	<u>(3.296.565)</u>	<u>(2.140.736)</u>
<b>Active financiare nete</b>	<b><u>3.336.609</u></b>	<b><u>2.245.323</u></b>
<b>Variatie RON/EUR</b>	<b>Castig/ Pierdere</b>	
Apreciere RON fata de EUR cu 5%	166.830	112.266
Depreciere RON fata de EUR cu 5%	<u>(166.830)</u>	<u>(112.266)</u>
<b>Impact in rezultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

<b>Active si pasive in EURO</b>	<b>31-Dec-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
Active financiare monetare	1.460.900	969.402
Pasive financiare monetare	(725.940)	(473.143)
Active financiare nete	<b>734.960</b>	<b>496.259</b>

Expunerea neta a societatii la riscul de schimb valutar, in echivalent lei, este prezentata in tabelul urmator:

<b>Active / Datorii</b>	<b>31-Dec-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
LEI	(370.421.522)	(457.505.828)
EUR	3.336.609	2.245.323
<b>Expunerea neta</b>	<b>(367.084.913)</b>	<b>(455.260.505)</b>

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

#### ***Riscul de lichiditate***

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul „grad de lichiditate” la 31.12.2016 este de 0,23 față de 0,21 rezultat la 31.12.2015, cu tendințe de îmbunătățire urmare a măsurilor manageriale vizând scurtarea termenelor de încasare a creanțelor și prelungirea termenelor de scadență a datoriilor.

In anul 2016 societatea nu a intampinat greutati in asigurarea cu lichiditati pentru acoperirea instrumentelor emise si introduse in banca pentru decontare la data scadenta.

Datoriile financiare ale societatii au un termen de de plata mai mic de un an. Datoriile datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013) se vor plati asa cum va fi stabilit prin planul de reorganizare.

#### ***Riscul operational***

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit , de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii unitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor , inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii , inclusiv asigurare, acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor, unde este cazul

#### 4. VENITURI DIN VANZARI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Vanzari de produse finite	586.467.995	537.034.072
Vanzari de marfuri	40.319.400	44.971.469
Vanzari de servicii, prod.rez.,alte	3.549.672	2.779.090
Reduceri comerciale	(7.004.823)	(7.509.215)
<b>TOTAL</b>	<b>623.332.244</b>	<b>577.275.416</b>

Cifra de afaceri este realizata in principal din vanzari de produse finite direct la clientii din cadrul grupului si terti, atat pe piata interna cat si externa. Vanzarile la export in anul 2016 au fost in valoare de 130.510.632 lei (2015: 81.649.695 lei).

Ponderea vânzărilor la export aproape s-a dublat în anul 2016 ajungand la 17,8% din total vanzari, comparativ cu anul 2015 când nivelul exportului reprezenta 9,15%. Din total export realizat în anul 2016 aproximativ 87% reprezintă oțeluri de calitate cu valoare adaugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă).

Alte venituri cuprind urmatoarele elemente:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Venituri din cesiunile de active(casari)	19.118.623	4.536.669
Venituri din diferente de curs valutar	461.910	557.955
Venituri din vanzari certificate emisii	2.226.535	0
Venituri din vanzari materiale	3.524.510	3.757.154
Venituri din anulari de provizioane	2.250.565	11.228.719
Alte venituri	3.408.453	1.692.541
<b>TOTAL</b>	<b>30.990.596</b>	<b>21.773.038</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**5. MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE SI UTILITATI**

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Materii prime	340.944.723	300.369.763
Materiale auxiliare	80.268.254	76.162.049
Marfuri	35.615.190	38.105.942
Ambalaje	705	425
Obiecte de inventar	1.030.118	1.094.193
Energie, apa si alte consumabile	63.334.495	60.934.931
Reduceri comerciale	0	(399.852)
Alte cheltuieli	538.999	418.635
<b>TOTAL</b>	<b>521.732.484</b>	<b>476.686.086</b>

**6. CHELTUIELI CU PERSONALUL**

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Salarii	38.378.051	39.783.132
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	10.834.565	11.158.336
Alte beneficii (tichete de masa)	2.634.513	2.636.824
Variatia provizioanelor pentru beneficii	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>51.847.129</b>	<b>53.578.292</b>

Remuneratia acordata Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Salarii	2.543.664	2.964.062
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	586.645	683.602
Alte beneficii (tichete de masa)	26.278	32.159
Variatia provizioanelor pentru beneficii	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3.156.587</b>	<b>3.679.823</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**7. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Reparatii	161.263	239.496
Chirie	462.111	404.774
Asigurari	575.847	520.995
Comisioane bancare	211.946	253.987
Deplasari si transport	8.419.698	10.150.834
Posta si telecomunicatii	193.786	218.975
Alte servicii prestate de terti	47.305.824	59.270.517
Alte impozite si taxe	1.661.662	1.857.294
Cheltuieli cu protectia mediului	67.871	61.009
Cheltuieli din cedarea activelor	5.263.949	1.063.044
Ajustari, provizioane	11.540.053	3.351.938
Diferente curs valutar	1.272.042	1.286.415
Cheltuieli cu creante neincasate	1.041.764	7.296.028
Alte cheltuieli de exploatare	2.677.235	2.637.268
<b>TOTAL</b>	<b>80.855.051</b>	<b>88.612.574</b>

Din datele mai sus prezentate se constata o crestere a cheltuielilor de transport si prestari de servicii urmare colaborarii cu Laminorul Braila, Ductil Steel Buzau si Industria Sarnei Campia Turzii pentru procesarea taglei in vederea obtinerii de oteluri de calitate. Aceasta colaborare a condus la cresterea vanzarilor la export prin diversificarea gamei sortimentale. Cheltuielile cu creantele neincasate in suma de 7.296.028 lei reprezinta sold creante neincasate de la societatea Mechel Reparatii SRL inregistrate in baza sentintei nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 2143/120/2013, instanța a dispunand închiderea procedurii simplificate a insolvenței și radierea acesteia din registrul comerțului.

**8. VENITURI FINANCIARE NETE**

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Venituri din dobanzi	222.752	798
Costuri cu dobanzile	(446.832)	(419.266)
Alte venituri financiare	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>(224.080)</b>	<b>(418.468)</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT**

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Impozitul curent	0	0
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pierdere fiscală înregistrată la data de 31.12.2016 reprezentând pierdere fiscală cumulate pe perioada 2009-2016, este în sumă totală de 532.174.118 lei.

O reconciliere între pierdere contabilă și cea fiscală este prezentată în tabelul următor:

		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
Profit (pierdere) contabil(a)	1	1.178.367	(11.360.571)
Elemente similare veniturilor	2	355.789	120.072
Elemente similare cheltuielilor	3	0	0
<b>Rezultat după includerea elementelor similare</b>	<b>4=1+2-3</b>	<b>1.534.156</b>	<b>(11.240.499)</b>
Deduceri	5	13.343.730	13.909.670
Venituri neimpozabile	6	4.459.153	12.976.357
Cheltuieli nedeductibile	7	28.257.455	16.685.002
Pierdere fiscală din anii precedenți	8	522.721.322	510.732.594
<b>Profit impozabil / Pierdere fiscală</b>	<b>9 = 4-5-6+7-8</b>	<b>(510.732.594)</b>	<b>(532.174.118)</b>
Impozit pe profit datorat	10	0	0
Credit fiscal	11	0	0
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>12=10-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**10. REZULTAT PE ACTIUNE**

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Profit net (A)	1.178.367	(11.360.571)
Numar de actiuni ordinare (B)	68.850.123	68.850.123
<b>Rezultat pe actiune (A/B)</b>	<b>0.02</b>	<b>(0.17)</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**11. ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Terenuri</b>	<b>Cladiri</b>	<b>Instalatii tehnice si masini</b>	<b>Alte instalatii, utilaje si mobilier</b>	<b>Imobilizari corporale in curs</b>	<b>Avansuri pentru imobilizari</b>	<b>Total</b>
<b>COST</b>							
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31.146.389</b>	<b>56.860.071</b>	<b>698.868.002</b>	<b>396.989</b>	<b>8.483.432</b>	<b>0</b>	<b>795.754.883</b>
Achizitii	0	435.902	5.153.809	167.621	5.316.262	298.810	11.372.404
Iesiri / Transferuri	0	1.757.364	23.096.728	55	5.151.505	164.270	30.169.922
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31.146.389</b>	<b>55.538.609</b>	<b>680.925.083</b>	<b>564.555</b>	<b>8.648.189</b>	<b>134.540</b>	<b>776.957.365</b>
Achizitii	0	1.144.023	5.983.505	3.864	5.981.204	(40.695)	13.071.901
Iesiri / Transferuri	0	236.523	13.259.674	43	7.331.353	93.845	20.921.438
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31.146.389</b>	<b>56.446.109</b>	<b>673.648.914</b>	<b>568.376</b>	<b>7.298.040</b>	<b>0</b>	<b>769.107.828</b>
<b>AMORTIZARE+AJUSTARI</b>							
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>0</b>	<b>8.093.549</b>	<b>610.684.144</b>	<b>310.596</b>	<b>7.187.755</b>	<b>0</b>	<b>626.276.044</b>
Costul perioadei	0	6.039.040	10.161.625	49.526	0	0	16.250.191
Iesiri	0	1.935.065	23.042.326	55	212.407	0	25.189.853
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>0</b>	<b>12.197.524</b>	<b>597.803.443</b>	<b>360.067</b>	<b>6.975.348</b>	<b>0</b>	<b>617.336.382</b>
Costul perioadei	0	3.163.311	9.762.943	50.339	0	0	12.976.593
Iesiri	0	730.027	14.444.543	33	68.272	0	15.242.875
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>0</b>	<b>14.630.808</b>	<b>593.121.843</b>	<b>410.373</b>	<b>6.907.076</b>	<b>0</b>	<b>615.070.100</b>
<b>VALORI NETE</b>							
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31.146.389</b>	<b>41.815.301</b>	<b>80.527.071</b>	<b>158.003</b>	<b>390.964</b>	<b>0</b>	<b>154.037.728</b>
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31.146.389</b>	<b>43.341.085</b>	<b>83.121.640</b>	<b>204.488</b>	<b>1.672.841</b>	<b>134.540</b>	<b>159.620.983</b>
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31.146.389</b>	<b>48.766.522</b>	<b>88.183.858</b>	<b>86.393</b>	<b>1.295.677</b>	<b>0</b>	<b>169.478.839</b>



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

***Reevaluare active imobilizate***

La data de 31.12.2016 societatea nu a facut reevaluari de terenuri sau active.

***Evaluarea la valoarea justa***

In baza IFRS 13 – Evaluarea la valoarea justa, sunt prezentate in cele ce urmeaza nivelele de evaluare si maniera de efectuare a evaluarii.

Pozitie	Valoare justa	Maniera de evaluare	Nivelul de evaluare	Date de calcul neobservabile direct
Teren	31.146.389 lei	Valoarea justa a terenului a fost dedusa din utilizarea comparatiilor de piata. Pretul de piata pentru locatii similare a fost ajustat in functie de diferentele dintre caracteristicile terenului analizat. Modelul de evaluare este bazat pe pretul pe metrul patrat.	Nivel 2	N/A
Cladiri	41.815.301 lei	Valoarea justa este determinate prin aplicarea metodei veniturilor, pe baza unei valori de inchiriere a cladirii. Elementele de calcul au fost estimate de catre un expert evaluator, pe baza datelor comparative din domeniul de activitate specific.	Nivel 3	<ul style="list-style-type: none"><li>- Rata de discountare</li><li>- Valoarea reziduala</li></ul>

***Amortizare mijloace fixe***

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara, cu exceptia sectiilor OE2 si LAMINOARE pentru care am folosit metoda unitatilor de productie la grupa echipamente tehnologice. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2016, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de SC COS Targoviste asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

***Casari mijloace fixe si provizioane constituite***

In anul 2016 au fost propuse si casate mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata in valoare de 7.149 lei. Pentru mijloace fixe care nu vor participa la realizarea de venituri in anul 2017, la sfarsitul anului 2016 s-au inregistrat provizioane in valoare de 859.801 lei.

***Active grevate / ipotecate de garantii***

La data de 31.12.2016 Societatea mentine un sechestru asigurator asupra mijlocului fix cu numar de inventar 402019 – Opritor mobil la foarfeca din sectia LDS, in favoarea ANAF Bucuresti.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

## **12. IMOBILIZARI NECORPORALE**

Modificarile in costul de achizitie si amortizarea aferente imobilizarilor necorporale sunt prezentate in tabelul urmator:

	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
<b>Cost</b>		
<b>Sold initial</b>	<b>477.856</b>	<b>534.715</b>
Intrari	56.859	65.192
Iesiri	0	0
<b>Sold final</b>	<b>534.715</b>	<b>599.907</b>
<b>Amortizare</b>		
<b>Sold initial</b>	<b>436.850</b>	<b>503.476</b>
Costul perioadei	66.626	72.687
Iesiri	0	0
<b>Sold final</b>	<b>503.476</b>	<b>576.163</b>
<b>Valoare neta</b>	<b>31.239</b>	<b>23.744</b>

## **13. STOCURI**

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Materii prime si consumabile	24.266.259	24.245.017
Productia in curs	1.563.014	3.773.435
Semifabricate si Produse finite	43.566.964	51.369.871
Marfuri	3.568.660	2.558.185
Avansuri	391.301	461.613
<b>TOTAL</b>	<b>73.356.198</b>	<b>82.408.121</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**14. CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA**

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Creante comerciale	29.379.466	33.948.169
Ajustari pentru creante comerciale	(7.367.967)	(7.564.397)
Creante intragrup (Nota 17)	40.631.676	35.079.907
Ajustari pentru creante comerciale intragrup (Nota 17)	(7.320.549)	0
Debitori diversi si alte creante	329.959	158.530
Ajustari pentru alte creante	(312.140)	(132.872)
<b>Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante</b>	<b>55.340.445</b>	<b>61.489.337</b>
Alte creante fata de Bugetul de Stat	227.265	204.963
Avansuri	140.128	43.659
<b>TOTAL</b>	<b>55.707.838</b>	<b>61.737.959</b>

Valorile juste ale creanțelor comerciale și de altă natură clasificate ca fiind credite și creanțe nu diferă semnificativ de valorile lor contabile.

La 31 decembrie 2016 soldul instrumentelor bancare primite de la client este de 2.085.675 lei (31-dec-2015: 6.654.987 lei), înregistrate în conturi de evidență din afara balanței.

La 31 decembrie 2016 societatea are înregistrate ajustări pentru creante comerciale reprezentând sold clienți care e improbabil a mai fi încasat de către societate.

Fluctuațiile provizionului Societății pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt după cum urmează:

<b>Ajustari clienti si debitori</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
<b>La inceputul perioadei</b>	<b>14.864.400</b>	<b>15.000.656</b>
Constituie în timpul anului	301.517	209.520
Costuri în perioada cu creante inrecuperabile	0	0
Anulare ajustari	165.261	7.512.906
<b>La sfarsitul perioadei</b>	<b>15.000.656</b>	<b>7.697.269</b>

Diminuarea soldului depreciilor la 31.12.2016 fata de 31.12.2015 fiind pe seama anularii provizionului constituit pentru societatea Mechel Reparatii Targoviste SRL, societate afiliata, în suma de 7.320.549 lei urmarea a Sentinței Civile nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 2143/120/2013, instanța dispunând închiderea procedurii simplificate a insolvenței și radierea acestei societăți din registrul comerțului.

În baza acestei sentințe societatea a procedat la ajustarea TVA-ului aferent acestei creanțe în suma de 1.519.070 lei.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**15. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR**

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-16
Disponibil in banca	1.396.455	560.779
Numerar si echivalente numerar	32.927	13.421
<b>TOTAL</b>	<b>1.429.382</b>	<b>574.200</b>

**16. DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA**

	Descriere	31-Dec-15	31-Dec-16
1	Datorii comerciale – furnizori terti	74.517.895	83.906.274
2	Datorii in legatura cu salariatii	1.806.885	1.666.523
3	Datorii leasing	0	0
4	Datorii comerciale - furnizori grup (Nota 17)	21.353.787	29.876.711
5	Furnizori de imobilizari	697.163	601.754
6	Alti creditori	2.716.640	1.359.080
7	Imprumuturi de la partile afiliate si terti (Nota 17)	363.702.097	363.702.097
8	Dobanzi aferente imprumuturilor de la partile afiliate si terci (Nota 17)	31.592.441	31.592.441
	<i>Total datorii cu exceptia creditelor si imprumuturilor clasificate drept datorii financiare</i>	<i>496.386.908</i>	<i>512.704.880</i>
9	Avansuri	1.420.089	878.795
	<i>Total datorii comerciale si similare</i>	<i>497.806.997</i>	<i>513.583.675</i>
10	<i>Impozite si taxe</i>	<i>108.434.552</i>	<i>110.517.991</i>
10.1	- TVA	46.797.477	49.104.538
10.2	- Taxe si contributii sociale	48.562.193	48.432.438
10.3	- alte taxe	13.074.882	12.981.015

Din volumul total al datoriilor comerciale si de alta natura la 31.12.2016, suma de 492.697.910 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

## 17. PARTI AFILIATE

Tranzactiile si soldurile cu entitati descrise sunt prezentate in tabelele de mai jos:

### - Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

	31 decembrie 2015	Sold la 31.12.2015	31 decembrie 2016	Sold la 31.12.2016
<b>Entitati afiliate</b>				
<b>Alte parti legate:</b>				
- societati in care sunt interese de participare, din care:	0	8.833.586	0	0
Mechel Reparatii Targoviste SRL – in faliment	0	8.833.586	0	0
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului ), din care:	240.022.451	31.816.601	173.293.284	35.079.907
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara ( fosta Mechel Campia Turzii SA)	9.035.330	0	17.645	0
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	5.975.950	2.017.695	680.124	20.132
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	218.238.165	29.740.448	171.985.582	35.057.663
East Europe Metal Concept SRL Targoviste ( fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	6.773.006	58.458	609.933	2.112
<b>Total</b>	<b>240.022.451</b>	<b>40.650.187</b>	<b>173.293.284</b>	<b>35.079.907</b>

### - Achizitii de bunuri si servicii

	31 decembrie 2015	Sold la 31.12.2015	31 decembrie 2016	Sold la 31.12.2016
<b>Alte parti legate:</b>				
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului ), din care :	90,413.304	21,353,787	80,455,909	29,876,711
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	19,591,209	1,255,894	15,985,537	2,717,146
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara ( fosta Mechel Campia Turzii SA)	37,563,294	4,268,535	39,602,600	7,658,030
East Europe Metal Concept SRL Targoviste ( fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	11,366,757	346,137	2,857,505	67,774
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	21,784,941	15,483,221	22,010,267	19,433,761
Invest Nikarom SRL Bucuresti	104,103	0	0	0
AMC Service SRL Buzau	3,000	0	0	0
<b>Total</b>	<b>90,413,304</b>	<b>21,353,787</b>	<b>80,455,909</b>	<b>29,876,711</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**- Sold la 31.12.2015 si 31.12.2016 imprumuturi primite de la entitatile afiliate si terti**

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal	Dobanda de plata la 31 decembrie 2015 (RON)	Soldul creditului la 31 decembrie 2015 (RON)	Dobanda de plata la 31 decembrie 2016 (RON)	Soldul creditului la 31 decembrie 2016 (RON)
<b>Total de la entitatile legate in virtutea intereselor de participare</b>										
<b>Imprumut de la alte companii din cadrul grupului</b>							<b>12.018.018</b>	<b>129.190.050</b>	<b>12.018.018</b>	<b>129.190.050</b>
SC INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	CAPITAL DE LUCRU	27.04.2011	25.04.2013	8%	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204
LAMINORUL BRAILA	CAPITAL DE LUCRU	20.09.2011	20.09.2013	8%	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846
INVEST NIKAROM	CAPITAL DE LUCRU	07.03.2013	07.05.2013	5.5%	0	8.000.000	0	8.000.000	0	8.000.000
<b>Imprumut de la terti</b>							<b>19.574.423</b>	<b>235.279.942</b>	<b>19.574.423</b>	<b>238.519.169</b>
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	08.06.2012	08.12.2012	6%	USD	0	36.164	0	36.164	0
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	25.06.2012	25.12.2012	5%	EUR	0	8.182	0	8.182	0
SKYBLOCK Ltd	CAPITAL DE LUCRU	13.08.2012	13.03.2013	5%	EUR	0	3.032	0	3.032	0
ZONELINE	CAPITAL DE LUCRU	08.02.2013	19.02.2013	5%	EUR	231.000	2.909	1.011.318	2.909	1.011.318
MECHEL INTERNATIONAL HOLDING	CAPITAL DE LUCRU	12.10.2012	12.10.2013	2.5%	USD	8.990.000	53.818	0	53.818	0
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		9.003.059	139.508.234	9.003.059	139.508.234
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		6.370.786	76.607.410	6.370.786	76.607.410
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		4.096.473	17.385.085	4.096.473	17.385.085
<b>Total general</b>							<b>31.592.441</b>	<b>363.702.097</b>	<b>31.592.441</b>	<b>363.702.097</b>

## 18. IMPRUMUTURI BANCARE

La 31.12.2016 SC COS Targoviste SA inregistreaza o datorie curenta catre OTP Bank in valoare de 4.007.122 lei reprezentand credit scontare facturi clienti.

## 19. IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Societate nu a calculat impozit pe profitul amanat avand in vedere pierderile fiscale cumulate din perioada 2009 – 2015.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**20. PROVIZIOANE**

Variatia provizioanelor este prezentata in tabelul urmator:

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru garantii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru pensii si obligatii	Provizioane pentru impozite	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Total
<b>31-Dec-14</b>	<b>2.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370.000</b>	<b>0</b>	<b>1.365.547</b>	<b>1.738.106</b>
Constituiiri in perioada	0	0	0	0	0	1.215.273	1.215.273
Utilizari in perioada	0	0	0	370.000	0	1.365.547	1.735.547
<b>31-Dec-15</b>	<b>2.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.215.273</b>	<b>1.217.832</b>
Constituiiri in perioada	0	0	0	0	0	443.053	443.053
Utilizari in perioada	2.559	0	0	0	0	1.046.286	1.048.845
<b>31-Dec-16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>612.040</b>	<b>612.040</b>



## **21. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2016 este de 6.885.012 lei, valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 0,10 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămâne de 68.850.123 acțiuni, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. rezultată fiind următoarea :

- Societatea are un numar de 68.850.123 actiuni care confera drepturi egale actionarilor societatii. SC COS Targoviste SA nu a emis actiuni care sa ofere drepturi preferentiale actionarilor detinatori.

## **22. REZERVE**

Rezervele includ urmatoarele componente:

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Rezerve reevaluare mijloace fixe	3.210.639	3.194.132
Rezerve legale	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	224.873.723	224.873.723
<b>TOTAL</b>	<b>235.528.125</b>	<b>235.511.618</b>

În cele ce urmează se descrie natura și scopul fiecărei rezerve din cadrul capitalului propriu:

<b>Rezerva</b>	<b>Descriere și scop</b>
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global si cumulata în capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 dec 2016 scutirile la plata acordate in baza Ordinelor comune ca urmare a privatizarii in suma de 219.645.515 lei, precum si profitul net aferent anilor 1999 si 2000 in suma de 5.228.208 lei, repartizat ca sursa de finantare pentru investitii

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

### 23. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat include urmatoarele componente:

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-16
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(721.907.874)	(720.729.507)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	1.785.403	1.785.403
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(34.337.378)	(34.337.378)
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29	(7.038)	(7.038)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	(2.362.735.307)	(2.362.735.307)
Rezultat reportat surplus reserve din reevaluare	44.086	60.593
Rezultatul reportat provenit din utilizarea valorii juste drept cost presupus	192.651.013	192.651.013
<b>TOTAL</b>	<b>(2.924.507.095)</b>	<b>(2.923.312.221)</b>

### 24. REZULTATUL EXERCITIULUI

La data de 31.12.2016 rezultatul exercitiului se prezinta astfel:

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-16
Rezultatul exercitiului	1.178.367	(11.360.571)
<b>TOTAL</b>	<b>1.178.367</b>	<b>(11.360.571)</b>

## **25. REPARTIZAREA PROFITULUI**

Nu este cazul .  
Societatea inregistreaza pierdere.

## **26. DATORII CONTINGENTE**

### ***Litigii***

Avand in vedere ca societatea se afla in procedura insolventei incepand cu data de 22.02.2013, in temeiul art.36 din Legea 85/2006 - privind procedura insolventei, toate litigiile in care societatea are calitatea de parat si executarile silitе pornite impotriva societatii, aflate pe rolul instantelor judecatoresti sau executorilor judecatoresti la data deschiderii procedurii de insolventa, s-au suspendat de drept. Exceptie fac litigiile de munca (contestatii la deciziile de concediere/sanctionare disciplinara, actiuni privind contestarea grupei de munca). Sunt pe rolul instantelor dosare aferente procedurii insolventei precum si dosare in care societatea are calitatea de reclamant avand ca obiect pretentii comerciale si civile.

## **27. INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE**

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2016 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar, in baza scrisorii de angajament.

## **28. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu exista evenimente ulterioare semnificative care sa nu fie prezentate in aceste situatii financiare.

**Administrator special,**  
Numele si prenumele  
SHVEDAKOV GLEG

**Director adj. economic si financiar,**  
BOGZA AURELIA

**Director general,**  
Numele si prenumele  
GOFMAN VLADIMIR

**Intocmit,**  
VINTILA IRINEL – Contabil Sef