



BDO Audit SRL
Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
030922
ROMANIA

Office: +40 21 319 94 76
Fax: +40 21 319 94 77
www.bdo.ro

Raportul Auditorului Independent

Catre Actionarii S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in reorganizare judiciara

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in reorganizare judiciara ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2014, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare

2. Conducerea Societatii raspunde pentru întocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS) si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in reorganizare judiciara la 31 decembrie 2014 si a performantelor financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.



BDO Audit SRL
Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
030922
ROMANIA

Office: +40 21 319 94 76
Fax: +40 21 319 94 77
www.bdo.ro

Evidentierea unor aspecte

7. Avand in vedere ca Societatea se afla in proces de reorganizare, continuarea derularii activitatilor viitoare va putea fi asigurata doar in conditiile in care va fi respectat planul de reorganizare, conform celor prezentate in nota 29.

Opinia noastra nu este calificata in legatura cu aspectele mentionate in paragraful [7].

Alte aspecte

8. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii Raportului Administratorului cu Situatiile Financiare

9. În concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286 /2012, anexa 1, Art. 16 (1), litera c), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie în mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate în situatiile financiare alaturate.

In numele:

BDO AUDIT SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania :

Cu nr. 2566/25.06.2008



07 aprilie 2015

SC COS TARGOVISTE SA

Societate in reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană



**COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATII FINANCIARE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

CUPRINS

| | |
|--|---------------|
| SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL..... | 1 |
| SITUATIA POZITIEI FINANCIARE..... | 2 – 3 |
| SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR..... | 4 |
| SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRIL..... | 5 – 6 |
| NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE..... | 7 – 49 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganisation, en redressement
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

| | NOTA | Pentru anul incheiat la | |
|---|-----------|-------------------------|---------------------|
| | | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Venituri din vanzari | 4 | 430.583.486 | 580.970.741 |
| Alte venituri din exploatare | | 23.764.758 | 13.592.591 |
| Variatia stocurilor | | 42.769.959 | 3.132.715 |
| Activitatea realizata de entitate si capitalizata | | 161.446 | 3.611.787 |
| Materii prime si consumabile | 5 | (412.908.464) | (514.955.520) |
| Cheltuieli de personal | 6 | (60.249.596) | (51.415.172) |
| Amortizare | | (15.193.524) | (16.047.915) |
| Alte cheltuieli din exploatare | 7 | (55.550.972) | (71.762.640) |
| Profit din exploatare | | (46.622.907) | (52.873.413) |
| Venituri financiare nete | 8 | (3.675.580) | (140.764) |
| Profit inainte de impozitare | | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Cheltuieli cu impozite | 9 | 0 | 0 |
| Profit | | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | 0 | 0 |
| Reevaluarea imobilizarilor corporale | | 0 | 0 |
| Impozit amanat aferent reevaluare | | 0 | 0 |
| Total rezultat global | | 0 | 0 |
| Rezultat global care se atribuie: | | | |
| Proprietarilor societății-mamă | | 0 | 0 |
| Intereselor minoritare | | 0 | 0 |
| Rezultat pe actiune care se atribuie | 10 | | |
| actionarilor ordinari ai societății-mamă: | | | |
| De bază | | (0,73) | (0,77) |
| Diluat | | (0,73) | (0,77) |

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 reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2014

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

| | NOTA | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| ACTIVE | | | |
| ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| Imobilizari corporale | 11 | 180.075.979 | 169.478.839 |
| Investitii imobiliare | | 0 | 0 |
| Imobilizari necorporale | 12 | 16.622 | 41.006 |
| Active financiare detinute pentru vanzare | | 0 | 0 |
| Alte active imobilizate | | 240 | 240 |
| Total active imobilizate | | 180.092.841 | 169.520.085 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 14 | 69.907.773 | 78.233.853 |
| Creante comerciale si similare | 15 | 111.107.887 | 95.813.475 |
| Alte active financiare | | 0 | 0 |
| Numerar si echivalente numerar | 16 | 2.180.419 | 1.002.933 |
| Cheltuieli in avans | | 0 | 27.967 |
| Total active circulante | | 183.196.079 | 175.078.228 |
| Active imobilizate detinute in vederea vanzarii | 13 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVE | | 363.288.920 | 344.598.313 |
| DATORII | | | |
| DATORII CURENTE | | | |
| Datorii comerciale si similare | 17 | 182.357.952 | 193.977.028 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 17 | 370.609.836 | 357.026.009 |
| Datorii din impozite si taxe curente | 17 | 61.547.755 | 105.174.591 |
| Venituri din avans | | 0 | 0 |
| TOTAL DATORII CURENTE | | 614.515.543 | 656.177.628 |
| Provizioane | 20 | 1.076.795 | 1.738.106 |
| DATORII PE TERMEN LUNG | | | |
| Datorii comerciale si similare | 17 | 0 | 0 |
| Imprumuturi pe termen lung | 17 | 0 | 0 |
| Impozit amanat | 19 | 0 | 0 |
| Subventii pentru investitii | | 74.636 | 61.813 |
| Alte datorii pe termen lung | | 0 | 7.601 |
| TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG | | 74.636 | 69.414 |
| TOTAL DATORII | | 615.666.974 | 657.985.148 |
| ACTIVE NETE | | (252.378.054) | (313.386.835) |

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 reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE (continuare)**

la 31 decembrie 2014

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

| | NOTA | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Capital social si rezerve | | | |
| Capital social | 21 | 172.125.308 | 172.125.308 |
| Actiuni proprii | | 0 | 0 |
| Prime legate de emiterea de actiuni | | 0 | 0 |
| Rezerve din reevaluare | 22 | 3.254.725 | 3.254.083 |
| Rezerve legale | 22 | 7.443.763 | 7.443.763 |
| Alte rezerve | 22 | 224.873.723 | 224.873.723 |
| Ajustari ale capitalului social | 23 | 2.362.735.306 | 2.362.735.307 |
| Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | 23 | (609.777.085) | (668.069.535) |
| Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | 23 | (2.362.735.307) | (2.362.735.307) |
| Rezultat curent | 23 | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Repartizarea profitului | 25 | 0 | 0 |
| Interesele care nu controleaza | | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII | | (252.378.054) | (313.386.835) |

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 reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

| | 2013 | 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Incasari Clienti | 280.589.106 | 453.338.083 |
| Incasare clienti grup | 243.448.971 | 248.532.003 |
| Alte incasari | 2.557.538 | 608.982 |
| Total intrari de numerar | 526.595.615 | 702.479.068 |
| Plati furnizori | (432.847.372) | (524.045.541) |
| Plati furnizori grup | (41.458.686) | (33.044.945) |
| Plati personal | (28.580.148) | (27.225.248) |
| Plati impozite si taxe | (36.755.356) | (98.974.179) |
| Variatie alte valori | (22.615) | (3.280) |
| Alte plati | (1.356.585) | (3.685.829) |
| Total iesiri de numerar | (541.020.762) | (686.979.022) |
| A. Trezoreria neta din activitati de exploatare | (14.425.147) | 15.500.046 |
| Plati pentru achizitii imobilizari | (3.542.320) | (2.867.380) |
| B. Trezoreria neta din activitati de investitii | (3.542.320) | (2.867.380) |
| Incasari imprumuturi grup si actionari | 25.710.253 | 0 |
| Incasari dobanzi | 131 | 34 |
| Plati dobinzi | (1.665.784) | (140.798) |
| Incasare imprumut pe termen scurt | 0 | 4.023.282 |
| Rambursare imprumut pe termen scurt | (1.134.799) | (2.699.370) |
| Rambursare imprumut actionar si grup | (3.134.962) | (14.907.738) |
| C. Trezoreria neta din activitati de finantare | (19.774.840) | (13.724.590) |
| D.Diferenta neta de curs nefavorabila | (511.667) | (85.562) |
| Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D) | 1.295.706 | 1.177.486 |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului | 884.713 | 2.180.419 |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului | 2.180.419 | 1.002.933 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

(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 |
|---|----------------|-------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 = 4+5 | 7 = 1+2+3+6 |
| 31 - Dec. - 2012 | | | | | | | |
| | 2.534.860.614 | 232.317.486 | (2.865.581.408) | (104.082.423) | 2.094.376 | 43.442.473 | (200.391.355) |
| Aport capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatie capital social | | | | | | | |
| Rezerve legale – conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve statutare – conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferente de reevaluare realizate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatie rezerve | | | | | | | |
| Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | (104.082.423) | 104.082.423 | 0 | 104.082.423 | 0 |
| Rezultat reportat -- diferenta de retratare la aplicarea pentru prima data a IFRS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatie rezultat reportat | | | | | | | |
| Variatie diferentelor de reevaluare nerealizate | 0 | 0 | 1.011.026 | 0 | 0 | 0 | 1.011.026 |
| Rezultatul exercitiului financiar curent | 0 | 0 | (3.859.587) | (50.298.487) | 0 | (50.298.487) | (54.158.074) |
| Variatie rezultat global | | | | | | | |
| | 0 | 0 | (2.848.561) | (50.298.487) | 0 | (50.298.487) | (53.147.048) |
| 31 - Dec. - 2013 | 2.534.860.614 | 232.317.486 | (2.972.512.392) | (50.298.487) | 3.254.725 | (47.043.762) | (252.378.054) |



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

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEL, daca nu este mentionat altfel)

| 31 - Dec. - 2013 | 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 |
| | 2.534.860.614 | 232.317.486 | (2.972.512.392) | (50.298.487) | 3.254.725 | (47.043.762) | (252.378.054) |
| Aport capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatie capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve legale -- conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve statutare -- conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferente de reevaluare realizate | 0 | 0 | 0 | 0 | (642) | (642) | (642) |
| Variatie rezerve | 0 | 0 | 0 | 0 | (642) | (642) | (642) |
| Rezultat reportat -- conform deciziei de distribuire a profitului | 0 | 0 | (50.298.487) | 50.298.487 | 0 | 50.298.487 | 0 |
| Rezultat reportat -- diferenta de retratare la aplicarea pentru prima data a IFRS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatie rezultat reportat | 0 | 0 | (50.298.487) | 50.298.487 | 0 | 50.298.487 | 0 |
| Variatia diferentelor de reevaluare nerealizate | 0 | 0 | (576.636) | 0 | 0 | 0 | (576.636) |
| Rezultatul exercitiului financiar curent | 0 | 0 | (7.417.327) | (53.014.177) | 0 | (50.298.487) | (54.158.074) |
| Variatie rezultat global | 0 | 0 | (7.993.963) | (53.014.177) | 0 | (50.298.487) | (53.147.048) |
| 31 - Dec. - 2014 | 2.534.860.615 | 232.317.486 | (3.030.804.842) | (53.014.177) | 3.254.083 | (49.760.094) | (313.386.835) |

Administrator special,
 Numele si prenumele
 AVDEA RYDILEG

Director general,
 Numele si prenumele
 GOFMAN VLADIMIR

Director adj. economic si financiar
 Numele si prenumele
 BOGZA AURELIA

Intocmit,
 Numele si prenumele
 VINTILA IRI NEL -- 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 | www.cos-tgv.ro |
| E-mail : | cost@cos-tgv.ro |
| 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. este societate pe acțiuni. Aceasta își desfășoară activitatea în baza statutului propriu și în conformitate cu legile române.

Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1011/1970 a fost aprobată demararea investițiilor pentru construirea combinatului de oțeluri de la Târgoviste sub denumirea de “Uzina de Oțeluri Aliate” (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 Aliate” (U.O.A.) devine “Întreprinderea de Oțeluri Aliate” (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 și în baza Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului C.O.S. Târgoviste.

În data de 28 august 2002 S.C. COST S.A. a fost privatizată, Conares Trading A.G. Elveția cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Fondul Proprietății de Stat – F.P.S. (cu denumirile ulterioare Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului – AVAS actualmente Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului - AAAS). Apoi acționarul majoritar și-a schimbat denumirea în Mechel International Holdings GmbH iar combinatul în S.C. Mechel Târgoviste S.A.

În data de 15.02.2013 acționar majoritar la societatea noastră a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034% din capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elveția. Societatea INVEST NIKAROM a preluat de la Mechel International Holding GmbH Baar Elveția, societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM SRL a preluat indirect controlul asupra societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Înceierii 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.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

1906/120/2013. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Administratorul judiciar desemnat este RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006.

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

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

În data de 12.05.2014 a fost comunicat la sediul societății Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 16.05.2014 și 30.10.2014 au fost comunicate societății modificările la plan propuse de creditor.

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.

Prin hotărârea Adunării Generale a Creditorilor din data de 12.12.2014, publicată în BPI nr. 22341 din 16.12.2014 creditorii au aprobat documentele pentru externalizarea serviciilor de operațiuni de manevră feroviară către societatea Unicom Tranzit, măsura fiind prevăzută și în Planul de reorganizare votat în data de 20.11.2014.

Calitatea producției

- stabilim, documentăm și ținem sub control calitatea produselor în toate fazele de producție, în acord cu nevoile și așteptările clienților.
- aplicăm un sistem de management al calității adecvat standardului ISO 9001: 2008.

Începând din august 1996 și până în prezent, Sistemul de Management al Calității aplicat de S.C. COS Târgoviște SA este în acord cu familia de standarde ISO 9000.

Sistemul de Management al Calității aplicat curent de SC. COS Târgoviște SA conform ISO 9001: 2008, este certificat cu nr. 12 100 18083 TMS/februarie 2015 de TÜV SÜD Management Service.

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 actualizează continuu funcție de cerințele legislației financiar contabile și fiscale , precum și de cerințele impuse de managementul societății în vederea optinerii

de informatii prompte si exacte pentru imbunatatirea procesului decisional si a activitatii pe ansamblu;

- informatiile obtinute cu ajutorul sistemului informational stau la baza analizei 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 CONCURENȚIAL 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.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)




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

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 |) | | |
| Oteluri pentru industria de autoturisme si autocamioane |) | | |

Gama dimensionala este specifica fiecarui produs:

| Gama dimensională | Φ | □ |
|---|---------|---------------------------|
| Bare | mm | mm |
| lamine | 20 - 80 | 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) | 12 - 16 | - |
| Semifabricate | mm | mm |
| turnate continuu | - | 120x120, 140x140, 150x180 |
| Semifabricate | | mm |
| lamine (tagla) | - | 80x80, 100x100 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Principalele destinatii:

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

În anul 2014 societatea nu a emis acțiuni menținându-se același număr de acțiuni și cu aceeași valoare nominală pe acțiune.

La data de 31.12.2014, capitalul social al societății este de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat.

Acțiunile societății sunt de tip nominativ, cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria a II-a începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale..

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Înceierii 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. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

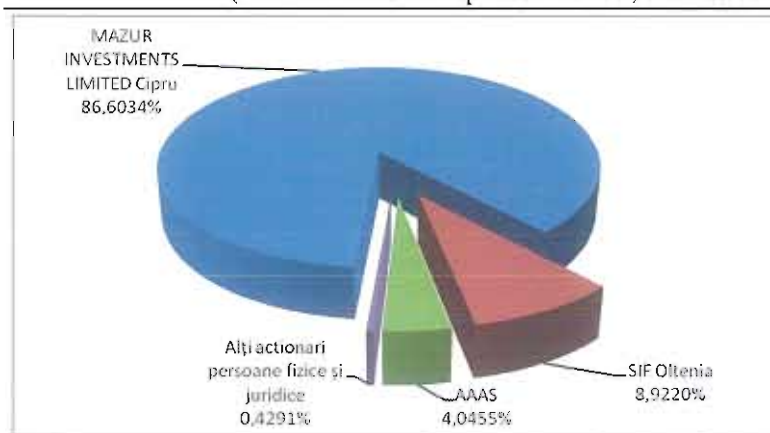
Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

În anul 2014 nu s-au înregistrat modificări ale capitalului social.

Structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31.12.2014 a fost următoarea:

| Nr. crt. | Denumire acționar | Nr. acțiuni | Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei) | Procent deținere în capitalul social (%) |
|--------------|--|-------------------|---|--|
| 1. | MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru | 59.626.520 | 149.066.300,00 | 86,6034 |
| 2. | SIF Oltenia | 6.142.826 | 15.357.065,00 | 8,9220 |
| 3. | AAAS (cu denumirea anterioară AVAS) | 2.785.356 | 6.963.390,00 | 4,0455 |
| 4. | Alți acționari persoane fizice și juridice | 295.421 | 738.552,50 | 0,4291 |
| TOTAL | | 68.850.123 | 172.125.307,50 | 100,00 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)



În cursul anului 2014 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

La 31.12.2014 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 100 % (asociat unic) din capitalul social al S.C. Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1278/04.10.2007, CUI 22513589, Capital social: 200,00 lei);

- o acțiune cu valoarea nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în reorganizare judiciară (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI: 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

1.3. Declarație privind guvernarea corporativă

La data de 31.12.2014 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 172.125.307,50 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 2,50 lei. Prin Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditorul SILNEF SRL, votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014 și confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98/04.02.2015, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015 sunt prevăzute modificări ale capitalului social.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Acțiunile societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria a II-a, 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 desfășoara 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 sedinta 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 Dlui Oleg Shvedakov. Conform art. 3, pct. 30. din Legea insolvenței, ca efect al numirii administratorului special, mandatul administratorilor statutar 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 S.C. BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul Mircea Tudor.

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.

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

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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 anul 2014 administratorul judiciar a fost RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenicia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006.

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 și în calitate de Director Coordonator Întreținere și Reparații pe domnul Alexey Shutov.

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman și Directorului Coordonator Întreținere și Reparații Alexey Shutov este acordat până la data de 08.04.2015.

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 Bucuresti, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, Mechel Sarmarul SRL Campia Turzii - în faliment, AMC Service SRL Buzau, Trans Service SRL Buzau, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - în faliment, 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 Internationale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare în conformitate Ordinul nr. 1286/2012 cu modificările ulterioare și Ordinul nr. 65/2015 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor 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 înaintea deschiderii procedurii de insolvență, a căror conversie 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 prezenta 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 nesoluționate urmărind evoluțiile în cadrul procedurilor judiciare și situația existentă la fiecare dată a raportării, pentru a evalua provizioanele și prezentările din situațiile sale financiare. Printre factorii luați în considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretențiilor și nivelul potențial al daunelor în jurisdicția în care se judecă litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul după data situațiilor financiare dar înainte ca respectivele situații să fie emise), opiniile sau părerile consilierilor juridici, experiența în cazuri similare și orice decizie a conducerii Societății legată de modul în care va răspunde litigiului, reclamației sau evaluării.

(d) Estimări contabile de cheltuieli

Există situații obiective în care până la data închiderii unor perioade fiscale sau până la data închiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate de către companie (ex: campanii de marketing-vânzări de promovare produse și stimulare a vânzărilor). Pentru această categorie de cheltuieli se vor face preliminar de cheltuieli, care vor fi corectate în perioadele următoare când se va produce și ieșirea de fluxuri de numerar. Estimările de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuieli, vor fi efectuate de către persoane cu experiență în tipul de activitate care a generat acea cheltuielă.

(e) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și penalităților de întârziere aferente. În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5/7 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în situațiile financiare sunt adecvate.

2.5 Prezentarea situațiilor financiare separate

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare".

2.6 Imobilizări necorporale achiziționate

Evidența imobilizărilor necorporale se realizează conform IAS 38 “Imobilizări necorporale” și 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

Recunoastere:

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 recunoastere

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.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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.

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 in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce inlocuirea 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 2014 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 estimează valoarea recuperabilă a activului.

Dacă și 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). 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 suportat 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.

In aceasta categorie sunt incluse creantele comerciale si de alta natura

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.

In aceasta categorie sunt incluse investitiile in actiuni cotate.

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

Câștiguri și pierderi

Un câștig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil în vederea vânzării este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul entității 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 și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca ajustare din reclasificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii și recunoscută în profit sau pierdere trebuie să fie diferența dintre costul de achiziție (net de orice plată a principalului și de amortizare) și 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 crește și acea creștere 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 și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la bănci, alte investiții foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadență de trei luni sau mai puțin de trei luni, și – în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

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

Atunci când toate riscurile și beneficiile incidentale proprietății asupra unui bun în sistem de leasing au fost transferate Societatii ("leasing financiar"), activul este tratat ca și cum ar fi fost achiziționat direct. Suma recunoscută inițial ca un activ este valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actuală a plăților minime de leasing pe perioada leasing-ului.

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

Atunci când toate riscurile și beneficiile incidentale proprietății nu au fost transferate Societății (“leasing operațional”), totalul chiriilor plătibile conform cu contractul de leasing sunt înregistrate în situația rezultatului global în linier pe perioada leasing-ului. Totalul beneficiilor stimulentele de leasing este recunoscut ca o reducere a cheltuielilor cu chiria linier 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 in bilant la valoare justa.

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 investitii imobiliare ,detinute de societate sunt prezentate in Nota 12 la situatiile 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 evidenciate 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 evidenciate la valoarea materiilor prime și materialelor înglobate în acestea.

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

Ajustări pentru deprecierea stocurilor

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la valoarea de utilitate a stocului, ținând cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare în activitatea curentă a societății și de alți factori specifici fiecărei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

2.11 Creanțe

Creanțele 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 ajustări pentru depreciere.

Creanțele 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 efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezenta 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.

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. Recunosterea 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.

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 o 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, corectarea 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: In situatia in care se constata ca cheltuielile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, in perioada in care eroarea este descoperita. Daca eroarea este descoperita in anii urmatori, corectia acesteia 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 Acordurile colective de munca la nivel de societate, valabile in perioada 01.02.2012 – 31.01.2014 si Contract colectiv de munca valabil in perioada 01.09.2014 – 31.12.2015 un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua 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 si 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 componenta distincta a Societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse si servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifica componente distincte din punct de vedere al riscurilor si beneficiilor asociate.

2.23 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 conducere

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 în Nota 6. Cheltuieli cu personalul.

O entitate este afiliata Societatii dacă întrunește 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).

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Tranzactiile cu entitati descrise la literele (i) – (vii) sunt prezentate in tabelele de mai jos:

- Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

| | 31 decembrie 2013 | Sold la 31.12.2013 | 31 decembrie 2014 | Sold la 31.12.2014 |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Entitati afiliate | | | | |
| Alte parti legate: | | | | |
| - societati in care sunt interese de participare, din care: | 63.075 | 9.128.973 | 0 | 8.833.586 |
| Mechel Reparatii Targoviste SRL – in faliment | 63.075 | 9.128.973 | 0 | 8.833.586 |
| -alte parti legate (entitati din cadrul grupului), din care: | 254.740.242 | 86.525.188 | 303.939.760 | 67.375.132 |
| Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara (fosta Mechel Campia Turzii SA) | 558 | 558 | 95.925 | 56.931 |
| Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara | 0 | 0 | 18.624.953 | 9.456.979 |
| Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara | 254.739.684 | 86.497.406 | 285.176.998 | 57.556.584 |
| East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste) | 0 | 27.224 | 41.884 | 304.638 |
| -alte parti legate (entitati din cadrul grupului pana in data de 15.02.2013), din care: | 0 | 35.498 | 0 | 32.718 |
| Trans Service SRL Buzau | 0 | 6.033 | 0 | 6.033 |
| AMC Service SRL Buzau | 0 | 29.465 | 0 | 26.685 |
| - membri cheie ai personalului de conducere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 254.803.317 | 95.689.659 | 303.939.760 | 76.241.436 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

- Achizitii de bunuri si servicii

| | 31 decembrie 2013 | Sold la 31.12.2013 | 31 decembrie 2014 | Sold la 31.12.2014 |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Alte parti legate: | | | | |
| - societati in care sunt interese de participare, din care: | 165.831 | 0 | 0 | 0 |
| Mechel Reparatii Targoviste SRL – in faliment | 165.831 | 0 | 0 | 0 |
| -alte parti legate (entitati din cadrul grupului), din care : | 22.214.317 | 16.372.587 | 39.904.717 | 26.720.412 |
| Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara | 17.916.597 | 1.272.435 | 11.357.811 | 2.241.080 |
| Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara (fosta Mechel Campia Turzii SA) | 381.715 | 140.005 | 14.083.939 | 9.283.604 |
| East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste) | 3.765.964 | 305.577 | 9.729.142 | 650.448 |
| Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara | 150.041 | 14.654.570 | 4.733.825 | 14.545.280 |
| Invest Nikarom SRL Bucuresti | | | 14.816.437 | 13.193.659 |
| -alte parti legate (entitati din cadrul grupului pana in data de 15.02.2013), din care: | 0 | 2.480 | 2.780 | 2.480 |
| AMC Service SRL Buzau | 0 | 0 | 2.780 | 0 |
| Trans Service SRL Buzau | 0 | 2.480 | 0 | 2.480 |
| - membri cheie ai personalului de conducere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 22.380.148 | 16.375.067 | 54.723.934 | 39.916.551 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

- Sold la 31.12.2013 si 31.12.2014 imprumuturi primite de la entitatile afiliate si terti

| Descriere | Tip imprumut | Data contract | Scadenta | Rata dobanzii | Moneda | Principal | Dobanda de plata la 31decembrie 2013 (RON) | Soldul creditului la 31decembrie 2013 (RON) | Dobanda de plata la 31decembrie 2014 (RON) | Soldul creditului la 31decembrie 2014 (RON) |
|---|---------------------|------------------|------------|------------------|--------|-------------|--|---|--|---|
| Total de la entitatile legate in virtutea intereselor de participare | | | | | | | | | | |
| Imprumut de la alte companii din cadrul grupului | | | | | | | 12.018.018 | 136.097.788 | 12.018.018 | 121.190.050 |
| SC INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII | CAPITAL DE LUCRU | 27.04.2011 | 25.04.2013 | 8% | RON | 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% | RON | 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% | RON | 11.500.000 | 0 | 11.500.000 | 0 | 0 |
| INVEST NIKAROM | CAPITAL DE LUCRU | 07.03.2013 | 07.05.2013 | 5.5% | RON | 3.407.738 | 0 | 3.407.738 | 0 | 0 |
| Imprumut de la terti | | | | | | | 19.574.425 | 234.512.048 | 19.574.423 | 235.835.959 |
| MECHEL TRADING AG | CAPITAL DE LUCRU | 26.03.2007 | 26.03.2010 | 4% | USD | 0 | (8.613) | 0 | 0 | 0 |
| MECHEL TRADING AG | CAPITAL DE LUCRU | 04.01.2010 | 30.03.2012 | 10% | EUR | 2.100.000 | 2.995.902 | 9.193.800 | 0 | 0 |
| MECHEL TRADING AG | CAPITAL DE LUCRU | 26.02.2010 | 30.03.2012 | 4,5% | EUR | 1.000.000 | 624.375 | 4.378.000 | 0 | 0 |
| MECHEL TRADING AG | CAPITAL DE LUCRU | 03.03.2010 | 30.03.2012 | 4% | USD | 1.150.000 | 484.810 | 3.813.285 | 0 | 0 |
| ZONELINE(OOO IUNII KUZBAS) | CAPITAL DE LUCRU | 19.10.2010 | 19.01.2012 | 8.25% | USD | 9.900.000 | 6.040.986 | 32.827.410 | 0 | 0 |
| 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 | 28.12.2012 | 28.12.2013 | 5% | EUR | 10.000.000 | 329.800 | 43.780.000 | 0 | 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 | 02.09.2002 | 31.10.2013 | 4.5% | USD | 4.500.000 | 2.243.547 | 14.921.550 | 0 | 0 |
| MECHEL INTERNATIONAL HOLDING | REES. DISTRIGAZ | 14.01.2004 | 31.10.2013 | 4.5% | USD | 2.118.427 | 1.056.176 | 7.024.492 | 0 | 0 |
| MRCHEL INTERNATIONAL HOLDING | REES. DISTRIGAZ | 14.03.2003 | 31.10.2013 | 4.5% | USD | 589.000 | 293.655 | 1.953.065 | 0 | 0 |
| MECHEL INTERNATIONAL HOLDING | REES. CJAS | 16.04.2003 | 31.10.2013 | 4.5% | USD | 1.557.700 | 776.616 | 5.165.177 | 0 | 0 |
| MECHEL INTERNATIONAL HOLDING | REES. ELECTRICA | 06.10.2003 | 31.10.2013 | 5% | EUR | 5.076.001 | 3.801.914 | 22.222.732 | 0 | 0 |
| MECHEL INTERNATIONAL HOLDING | CAPITAL DE LUCRU | 12.10.2012 | 12.10.2013 | 2.5% | USD | 8.990.000 | 322.886 | 29.809.941 | 53.818 | 0 |
| MECHEL INTERNATIONAL HOLDING | CAPITAL DE LUCRU | 17.10.2012 | 31.10.2013 | 3% | EUR | 13.342.000 | 562.084 | 58.411.278 | 0 | 0 |
| SILNEF SRL BRASOV | | 07.03.2014 | - | - | RON | | 0 | 0 | 9.003.059 | 139.508.234 |
| SILNEF SRL BRASOV | | 07.03.2014 | - | - | RON | | 0 | 0 | 6.370.786 | 76.607.410 |
| SILNEF SRL BRASOV | | 07.03.2014 | - | - | RON | | 0 | 0 | 4.096.473 | 17.385.085 |
| OTP BANK | | 27.11.2014 | 26.02.2016 | ROBOR 3M+2.5% | RON | | 0 | 0 | 0 | 1.323.912 |
| Total general | | | | | | | 31.592.443 | 370.609.836 | 31.592.441 | 357.026.009 |

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:

| ACTIVE | Imprumuturi si creante | |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Creante comerciale si asimilate | 111.107.887 | 95.813.475 |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.180.419 | 1.002.933 |
| Alte active financiare | 0 | 0 |
| Total | 113.288.306 | 96.816.408 |

| ACTIVE | Disponibile pentru vanzare | |
|---|-----------------------------------|------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Investiții în titluri de participare cotate | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

| DATORII | La cost amortizat 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|-------------------------------------|--|--------------------|
| Datorii comerciale si similare | 614.515.543 | 656.185.229 |
| Leasing financiar | 0 | 0 |
| Datorii privind impozitul pe profit | 0 | 0 |
| Total | 614.515.543 | 656.185.229 |

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.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit consta in eventualitatea ca partile contractante sa-si incalce obligatiile contractuale conducand la pierderi financiare pentru societate. Atunci cand este posibil si practica pietei o permite societatea solicita garantii sub forma Scrisorii de garantie bancara sau acreditiv. Pentru contracaraarea acestui factor de risc, societatea a aplicat politici restrictive de livrare a produselor catre clientii incerti sau rau platnici si in cea mai mare parte contravaloarea marfurilor este acoperita cu instrumente de plata, bilete la ordin sau CEC. Datorita incidentei crescute in economie a cazurilor de insolventa, exista riscul concret cu privire la incasarea contravaloarii produselor si/sau serviciilor prestate anterior declararii starii de insolventa.

COS Targoviste Sa s-a inregistrat la masa credala a societatilor intrate in insolventa, pentru creantele anterioare deschiderii procedurii de insolventa, constituind totodata si provizioane la nivelul acestora(mai putin TVA aferent care se recupereaza in baza sentintelor definitive de faliment)

Riscul de schimb valutar

Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolventa in 22.02.2013 împrumuturile contractate in valuta au fost inghetate la cursul din aceasta data , iar datorita tranzactiilor efectuate in anul 2014 in alte valute s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 83.215 lei.

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. Cu privire la gradul de lichiditate de 0,15 rezultat de 31.12.2014 trebuie precizat ca acesta se va imbunatatii considerabil in exercitiul financiar al anului 2015, urmare a inregistrarii de catre societate a efectelor confirmarii Planului de reorganizare de

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

judecatorul sindic, tinand cont ca din totalul datoriilor la 31.12.2014 suma de 499.991.282 lei reprezinta datorii acumulate inaintea deschiderii procedurii de insolventa. In considerarea faptului ca Planul de reorganizare confirmat de judecatorul sindic prin sentinta nr. 98 in data de 04.02.2015 prevede plata integrala a creantelor salariale in termen de 30 zile de la data confirmarii planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei, plata creantelor bugetare in proportie de 6,17 %, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei in termen de 90 zile de la data confirmarii planului de reorganizare si nu prevede plata creantelor chirografare, in conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare debitorul este descărcat de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan.

La 31.12.2014 cu exceptia datoriilor catre bugetul de stat, plata datoriilor catre furnizorii de materii prime si materiale, servicii si utilitati se realizeaza conform termenelor contractual cu mici exceptii, fara a se depasi 30 de zile peste termenul de scadenta. Pentru diminuarea soldului datoriilor societatea a incheiat cu banca OTP facilitatea de scontare a unor creantelor pentru livrarile catre 12 clienti agreati de banca. Totodata s-a dispus marirea termenelor de scadenta la contractele incheiate cu furnizorii si eliminarea platilor in avans , urmare a recastigarii increderii acestora in solvabilitatea societatii dupa data intrarii societatii in insolventa.

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
- 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

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

4. VENITURI DIN VANZARI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Vanzari de produse finite | 405.829.749 | 562.502.226 |
| Vanzari de marfuri | 24.550.366 | 21.718.118 |
| Vanzari de servicii, prod.rez.,alte | 829.608 | 4.364.963 |
| Reduceri comerciale | (626.237) | (7.614.566) |
| TOTAL | 430.583.486 | 580.970.741 |

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 2014 au fost in valoare de 14.821.445 lei (2013: 4.255.523 lei).

Alte venituri cuprind urmatoarele elemente:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|--|--------------------------------|-------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Venituri din cesiunile de active | 87.117 | 0 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 8.777.026 | 178.033 |
| Venituri din productia de imobilizari | 161.446 | 3.611.787 |
| Alte venituri | 14.739.169 | 9.802.771 |
| TOTAL | 23.764.758 | 13.592.591 |

5. MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE SI UTILITATI

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Materii prime | 275.943.740 | 367.747.307 |
| Materiale auxiliare | 49.091.185 | 67.517.782 |
| Marfuri | 21.164.417 | 17.621.586 |
| Ambalaje | 13.615 | 186 |
| Obiecte de inventar | 795.883 | 928.782 |
| Energie, apa si alte consumabile | 65.486.830 | 60.729.666 |
| Reduceri comerciale | 0 | (50.522) |
| Alte cheltuieli | 412.794 | 460.733 |
| TOTAL | 412.908.464 | 514.955.520 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

6. CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|--|--------------------------------|-------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Salarii | 43.585.142 | 37.040.355 |
| Contracte civile | 0 | 0 |
| Taxe si contributii sociale | 14.448.879 | 11.942.760 |
| Alte beneficii (tichete de masa) | 2.215.575 | 2.432.057 |
| Variatia provizioanelor pentru beneficii | 0 | 0 |
| TOTAL | 60.249.596 | 51.415.172 |

Remuneratia acordata Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|--|--------------------------------|------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Salarii | 2.222.525 | 2.308.851 |
| Contracte civile | 0 | 0 |
| Taxe si contributii sociale | 1.232.012 | 647.933 |
| Alte beneficii (tichete de masa) | 25.994 | 26.346 |
| Variatia provizioanelor pentru beneficii | 0 | 0 |
| TOTAL | 3.480.531 | 2.983.130 |

7. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Reparatii | 146.585 | 100.309 |
| Chirie | 460.660 | 474.083 |
| Asigurari | 143.363 | 61.059 |
| Comisioane bancare | 56.563 | 118.986 |
| Deplasari si transport | 2.837.551 | 3.265.237 |
| Posta si telecomunicatii | 243.448 | 197.319 |
| Alte servicii prestate de terti | 11.528.722 | 11.043.682 |
| Alte impozite si taxe | 1.536.397 | 1.736.392 |
| Cheltuieli cu protectia mediului | 48.683 | 50.638 |
| Cheltuieli din cedarea activelor | 110.190 | 221.251 |
| Debite incerte - cost | 723 | 0 |
| Ajustari, provizioane | 12.685.749 | 1.779.491 |
| Diferente curs valutar | 5.760.645 | 261.248 |
| Cheltuieli cu creante neincasate | 0 | 49.446.996 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 19.991.693 | 3.005.949 |
| TOTAL | 55.550.972 | 71.762.640 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Suma de 49.446.996 lei reprezinta creante neincasate urmare a confirmarii de catre instante a Planurilor de reorganizare ale societatilor Ductil Steel SA Buzau si Constam Metal SA Buzau.

8. VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|--|--------------------------------|------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Venituri din participatii | 0 | 0 |
| Ajustarea activelor financiare detinute pentru vanzare | 0 | 0 |
| Actiuni primite gratuit | 0 | 0 |
| Venituri din dobanzi | 8.248 | 34 |
| Costuri cu dobanzile | (3.683.828) | (140.798) |
| Alte venituri financiare | 0 | 0 |
| TOTAL | (3.675.580) | (140.764) |

9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Impozitul curent | 0 | 0 |
| Impozit amanat cheltuiala / (venit) | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

Intrucat in ultimii ani societatea inregistreaza pierdere nu s-a calculat impozit pe profit.

Trebuie de subliniat ca din pierderea de 53.014.177 lei, suma de 49.446.996 lei reprezinta pierdere datorata creantelor neincasate urmare a confirmarii de catre instante a Planurilor de reorganizare ale societatilor Ductil Steel SA Buzau si Constam Metal SA Buzau, astfel exluand aceste pierderi, pierderea din activitatea economica in anul 2014 a fost 3.567.181 lei.

Imbunatatirea rezultatului din activitatea proprie cu peste 46,7 milioane lei este rezultatul strategiei manageriale privind controlul si gestionarea costurilor de productie, perfectionarea managementului achizitiei, largirea ofertei de produse prin extinderea gamei dimensionale la otel beton si prin diversificarea starilor de livrare la otelurile de calitate.

Astfel pentru atenuarea efectelor negative determinate de conjunctura pietei a fost optimizat regimul de lucru al utilajelor de bază prin organizarea activității pe anumite intervale orare, a fost întărit controlul costurilor prin monitorizarea consumurilor specifice pe toate fazele de proces. Aceste masuri au determinat reducerea consumurilor specifice comparativ cu normele la feroaliaje, fluide energetice, utilaj de schimb și alte materiale.

A fost implementat un nou sistem de gestionarea a achizițiilor si un control riguros al receptiei de fier vechi(ponderea acestuia in costuri fiind de aproximativ 70%), sistem care a generat o asigurare mai ritmica cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Intrucat in ultimii ani societatea inregistreaza pierdere nu s-a calculat impozit pe profit. O reconciliere intre pierderea contabila si cea fiscala este prezentata in tabelul urmator:

| | | Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 | Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 |
|--|---------------------|---|---|
| Profit (pierdere) contabil(a) | 1 | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Elemente similare veniturilor | 2 | 0 | 0 |
| Elemente similare cheltuielilor | 3 | 0 | 0 |
| Rezultat dupa includerea elementelor similare | 4=1+2-3 | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Deduceri | 5 | 10.116.719 | 13.006.563 |
| Venituri neimpozabile | 6 | 9.013.800 | 5.760.951 |
| Cheltuieli nedeductibile | 7 | 35.527.559 | 20.848.866 |
| Pierdere fiscala din anii precedenti | 8 | 434.951.713 | 468.617.009 |
| Profit impozabil / Pierdere fiscala | 9 =4-5-6+7-8 | (468.853.160) | (519.549.834) |
| Impozit pe profit datorat | 10 | 0 | 0 |
| Credit fiscal | 11 | 0 | 0 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 12=10-11 | 0 | 0 |

10. REZULTAT PE ACTIUNE

| Descriere | Pentru anul incheiat la | |
|----------------------------------|-------------------------|---------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
| Profit net (A) | (50.298.487) | (53.014.177) |
| Numar de actiuni ordinare (B) | 68.850.123 | 68.850.123 |
| Rezultat pe actiune (A/B) | (0.73) | (0.77) |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel))

| 11. ACTIVE IMOBILIZATE | Terenuri | Cladiri | Instalatii tehnice si masini | Alte instalatii, utilaje si mobilier | Imobilizari corporale in curs | Total |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|---|---|--|----------------------|
| COST | | | | | | |
| 31 decembrie 2012 | 30.758.651 | 119.608.242 | 894.624.425 | 456.969 | 9.521.765 | 1.054.970.052 |
| Achizitii | | 4.353.885 | 3.790.946 | (118.600) | 1.375.063 | 9.401.294 |
| Iesiri / Transferuri | | 2.535.237 | 189.808.975 | | 3.580.906 | 195.925.118 |
| Reevaluari | 387.738 | (65.090.975) | | | | (64.703.237) |
| 31 decembrie 2013 | 31.146.389 | 56.335.915 | 708.606.396 | 338.369 | 7.315.922 | 803.742.991 |
| Achizitii | 0 | 532.008 | 5.048.487 | 58.620 | 5.886.355 | 11.525.470 |
| Iesiri / Transferuri | 0 | 7.852 | 14.786.881 | 0 | 4.718.845 | 19.513.578 |
| Reevaluari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 decembrie 2014 | 31.146.389 | 56.860.071 | 698.868.002 | 396.989 | 8.483.432 | 795.754.883 |
| AMORTIZARE+AJUSTARI | | | | | | |
| 31 decembrie 2012 | 0 | 64.386.226 | 797.386.547 | 376.081 | 156.889 | 862.305.743 |
| Costul perioadei | | 3.043.374 | 8.545.048 | (91.901) | 7.315.922 | 18.812.443 |
| Iesiri | | 1.994.421 | 190.922.830 | | 156.889 | 193.074.140 |
| Reevaluari | | (64.377.034) | | | | (64.377.034) |
| 31 decembrie 2013 | 0 | 1.058.145 | 615.008.765 | 284.180 | 7.315.922 | 623.667.012 |
| Costul perioadei | 0 | 8.094.625 | 10.527.142 | 26.416 | 0 | 18.648.183 |
| Iesiri | 0 | 1.059.221 | 14.851.763 | 0 | 128.167 | 16.039.151 |
| Reevaluari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 decembrie 2014 | 0 | 8.093.549 | 610.684.144 | 310.596 | 7.187.755 | 626.276.044 |
| VALORI NETE | | | | | | |
| 31 decembrie 2014 | 31.146.389 | 48.766.522 | 88.183.858 | 86.393 | 1.295.677 | 169.478.839 |
| 31 decembrie 2013 | 31.146.389 | 55.277.770 | 93.597.631 | 54.189 | 0 | 180.075.979 |
| 31 decembrie 2012 | 30.758.651 | 55.222.016 | 97.237.878 | 80.888 | 9.364.876 | 192.664.309 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Reevaluare active imobilizate

La data de 31.12.2014 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 | XX | 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 | XX | 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"> - Rata de discountare - Valoarea reziduala |

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 2014, 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 schimbări ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

Casari mijloace fixe si provizioane constituite

In anul 2014 au fost propuse si casate mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata in valoare de 189.124 lei. Pentru mijloace fixe care nu vor participa la realizarea de venituri in anul 2015, la sfarsitul anului 2014 s-au inregistrat provizioane in valoare de 4.988.356 lei.

Active grevate / ipotecate de garantii

La data de 31.12.2014 Societatea are un sechestrul asigurator asupra mijlocului fix cu numar de inventar 402019 – Opritor mobil la foarfeca din sectia LDS, in favoarea ANAF Bucuresti.

Leasing financiar

Societatea nu inregistreaza contracte de leasing financiar la 31.12.2014.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (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:

| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Cost | | |
| Sold initial | 396.184 | 421.117 |
| Intrari | 24.933 | 56.739 |
| Iesiri | 0 | 0 |
| Sold final | 421.117 | 477.856 |
| Amortizare | | |
| Sold initial | 321.902 | 404.495 |
| Costul perioadei | 82.593 | 32.355 |
| Iesiri | 0 | 0 |
| Sold final | 404.495 | 436.850 |
| Valoare neta | 16.622 | 41.006 |

13. ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE

Activele detinute in vederea vanzarii sunt prezentate in tabelul de mai jos:

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Active detinute in vederea vanzarii | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |

14. STOCURI

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materii prime si consumabile | 28.637.196 | 36.091.673 |
| Ajustari | (3.606.471) | (3.426.622) |
| Productia in curs | 1.004.122 | 607.064 |
| Ajustari | (182.279) | (146.922) |
| Semifabricate si Produse finite | 42.799.792 | 40.271.250 |
| Ajustari | (253.264) | (234.892) |
| Marfuri | 1.508.677 | 5.072.302 |
| Ajustari | 0 | 0 |
| TOTAL | 69.907.773 | 78.233.853 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

15. CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|--|--------------------|-------------------|
| Creante comerciale | 30.307.709 | 25.953.272 |
| Ajustari pentru creante comerciale | (8.400.382) | (7.201.581) |
| Creante intragrup | 95.689.659 | 76.241.436 |
| Ajustari pentru creante comerciale intragrup | (9.135.006) | (7.320.549) |
| Salariati | 0 | 1.300 |
| Impozit pe profit | 0 | 0 |
| Alte creante fata de Bugetul de Stat | 0 | 247.028 |
| Debitori diversi si alte creante | 2.520.089 | 4.087.963 |
| Ajustari pentru alte creante | (361.151) | (342.270) |
| Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante | 110.620.918 | 91.666.599 |
| Avansuri | 486.969 | 4.146.876 |
| TOTAL | 111.107.887 | 95.813.475 |

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 2014 au fost primite din partea clientilor bilete la ordin si cecuri in valoare de 8.458.218 lei (31-dec-2013: 6.334.844 lei) inregistrate in conturi de evidenta din afara balantei. Societatea are scrisoare de garantie bancara pentru doua societati debitoare.

La 31 decembrie 2014 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate.

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

| Ajustari clienti si debitori | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|---|-------------------|-------------------|
| La inceputul perioadei | 6.467.425 | 17.896.540 |
| Constituite in timpul anului | 11.429.115 | 43.944 |
| Costuri in perioada cu creante inrecuperabile | 0 | 0 |
| Anulare ajustari | 0 | 3.076.084 |
| La sfarsitul perioadei | 17.896.540 | 14.864.400 |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

16. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Disponibil in banca | 2.163.785 | 981.251 |
| Numerar si echivalente numerar | 15.465 | 21.682 |
| TOTAL | 2.179.250 | 1.002.933 |

17. DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

| | Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Datorii comerciale – furnizori terti | 79.468.481 | 70.286.826 |
| 2 | Datorii in legatura cu salariatii | 4.176.693 | 4.641.209 |
| 3 | Datorii leasing | 0 | 0 |
| 4 | Datorii comerciale - furnizori grup | 16.375.067 | 39.916.551 |
| 5 | Furnizori de imobilizari | 1.776.849 | 1.325.182 |
| 6 | Taxe si contributii sociale | 45.207.567 | 42.266.678 |
| 7 | Alti creditorii | 2.873.927 | 2.712.990 |
| 8 | Dobanda | 31.592.441 | 31.592.441 |
| | Total datorii cu exceptia creditelor si imprumuturilor clasificate drept datorii financiare | 181.471.025 | 192.741.877 |
| 9 | Avansuri | 886.927 | 1.235.151 |
| | Total datorii comerciale si similare | 182.357.952 | 193.977.028 |
| 10 | Credite si imprumuturi | | |
| 10.1 | - curente | 370.609.836 | 357.026.009 |
| 10.1.1 | - imprumuturi pe termen scurt | 234.512.047 | 235.835.958 |
| 10.1.2 | - imprumuturi pe termen lung (partea curenta) | 0 | 0 |
| 10.1.3 | - leasing financiar | 0 | 0 |
| 10.1.4 | - imprumuturi pe termen scurt grup | 136.097.789 | 121.190.051 |
| 10.2 | - pe termen lung | 0 | 0 |
| | Total credite si imprumuturi | 370.609.836 | 357.026.009 |
| 11 | Alte datorii pe termen lung(furnizori imobilizari) | 0 | 7.601 |
| 12 | Impozite si taxe | 61.547.755 | 105.174.591 |
| 12.1 | - TVA | 59.664.130 | 77.516.205 |
| 12.2 | - alte taxe | 1.883.625 | 27.658.386 |

Din volumul total al datoriilor la 31.12.2014, suma de 499.991.282 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

Menționăm că, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare debitorul este

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

descărcat de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan. Planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei. Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare. Aceste efecte vor fi înregistrate de societate în exercițiul financiar 2015, având în vedere că 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 a fost confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98 în data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, sentință publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015.

18. LEASING

Leasing financiar

Societatea nu înregistrează contracte de leasing financiar la 31.12.2014.

Leasing operațional

În anul 2014 societatea a detinut un contract de închiriere teren:

- Locator Primaria Lucieni, pentru închirierea a 10 ha teren în Comuna Lucieni, punctul Avramoia, cu durata până în 30.11.2014, rata lunară 500 EUR. Costul înregistrat în cursul anului 2014 este de 24.349 lei (2013: 26.827 lei).

19. IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Societate nu a calculat impozit pe profitul amanat avand in vedere pierderile cumulate din ultimii ani.

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
 (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 |
|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|---|-----------------------------------|--|------------------|
| 31-Dec-12 | 1.053.562 | 0 | 0 | 265.676 | 1.142.844 | 92.864 | 2.554.946 |
| Constituiiri in perioada | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 997.372 | 997.372 |
| Utilizari in perioada | 1.051.003 | 0 | 0 | 265.676 | 1.142.844 | 16.000 | 2.475.523 |
| 31-Dec-13 | 2.559 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.074.236 | 1.076.795 |
| Constituiiri in perioada | 0 | 0 | 0 | 370.000 | 0 | 1.365.547 | 1.735.547 |
| Utilizari in perioada | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.074.236 | 1.074.236 |
| 31-Dec-14 | 2.559 | 0 | 0 | 370.000 | 0 | 1.365.547 | 1.738.106 |

Suma constituita ca si provizion la finalul anului 2014 reprezinta onarariu Administrator judiciar conform Planului de reorganizare si obligatii asumate prin Contractul colectiv de munca, a se achita salariatilor la pensionare.

21. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2014 este de 172.125.308 lei. valoarea nominala a unei actiuni fiind de 2.5 lei/actiune. 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:

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezerve reevaluare mijloace fixe | 3.254.725 | 3.254.083 |
| Rezerve legale | 7.443.763 | 7.443.763 |
| Alte rezerve | 224.873.723 | 224.873.723 |
| TOTAL | 235.572.211 | 235.571.569 |

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

| Rezerva | Descriere și scop |
|----------------------------------|---|
| 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 2014 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 |

23. REZULTATUL REPORTAT

In anul 2014 rezultatul reportat a fost influentat cu suma de 7.994.605 lei, reprezentand penalitati subconsum, penalitati intarziere la plata, inregistrate in anul 2013 si stornate in anul 2014 de furnizorul de utilitati Tinmar in valoare de 16.462.425 lei, subconsum Linde Gaz in valoare de 2.542.245 lei, debite si accesorii stabilite prin decizii de impunere contestate de societatea noastra, aferente perioadelor precedente, in valoare de 21.886.875 lei si alte cheltuieli.

Rezultatul reportat include urmatoarele componente:

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|--|------------------------|------------------------|
| Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită | (783.835.507) | (834.133.993) |
| 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 | (20.370.957) | (28.365.562) |
| 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 | 0 | 577.278 |
| Rezultatul reportat provenit din utilizarea valorii juste drept cost presupus | 192.651.014 | 192.074.377 |
| TOTAL | (2.972.512.392) | (3.030.804.842) |

COS TARGOVISTE SA – In reorganizare judiciara, in judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

24. REZULTATUL EXERCITIULUI

La data de 31.12.2014 rezultatul exercitiului se prezinta astfel:

| Descriere | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Rezultatul exercitiului | (50.298.487) | (53.014.177) |
| TOTAL | (50.298.487) | (53.014.177) |

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 toate litigiile in care societatea are calitatea de parat si executarile silite pornite impotriva societatii, aflate pe rolul instantelor judecatoresti sau executorilor judecatoresti la data deschiderii procedurii de insolventa s-au suspendat de drept. Exceptiile fac litigiile de munca (contestatii la deciziile de concediere, actiuni privind contestarea grupei de munca). Sunt pe rolul instantelor dosare aferente procedurii insolventei (contestatii la tabelul preliminar si definitiv al creantelor, contestatii formulate in temeiul Codului de Procedura Fiscala si Legii Contenciosului Administrativ precum si dosare in care societatea are calitatea de reclamant avand ca obiect pretentii comerciale si civile.

27. ANGAJAMENTE

Sume datorate institutiilor de credit

La 31.12.2014 SC COS Targoviste SA inregistreaza o datorie curenta catre OTP Bank in valoare de 1.323.912 lei reprezentand credit scontare facturi.

28. INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2014 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar, in baza scrisorii de angajament.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

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. 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, creditori, titularii de garanții, acționari sau asociați.

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.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 29.05.2015.

Sentința judecătorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare are caracter executoriu și produce efecte juridice, conform art.12 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, de la data pronunțării sentinței de confirmare a Planului de reorganizare activitatea debitorului fiind reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan devenind incidente dispozițiile art. 102 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare, COS Târgoviște S.A. a fost descărcată de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan.

Planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei. Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare.

COS TÂRGOVIȘTE SA – În reorganizare judiciară, în judicial reorganization, en redressement
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

Planul de reorganizare stabilește printre măsurile adecvate de punere în aplicare:

1. Reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare) de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. la data de 31.12.2013. Reducerea capitalului social se face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se cota de participare la capitalul social al fiecărui acționar.
2. Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.3. din Planul de reorganizare cu completările ulterioare). Conform prevederilor Planului de reorganizare, Fuziunea va avea loc potrivit art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Administrator special
Numele și prenumele
SHVEDAKOV OLEG

Director adj. economic și financiar
BOGZA AURELIA



Director general,
Numele și prenumele
GOFMAN VLADIMIR

Intocmit,
VINTILA IRINEL – Contabil Sef