

SC COS TARGOVISTE SA

Societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană



CUPRINS

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

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	Pentru anul incheiat la	
		31-Dec-16	31-Dec-17
Venituri din vanzari	4	577.275.416	694.205.877
Alte venituri din exploatare	4	21.773.038	23.201.615
Variatia stocurilor		16.309.949	2.106.738
Activitatea realizata de entitate si capitalizata		3.851.910	3.619.673
Materii prime si consumabile	5	(476.686.086)	(559.859.732)
Cheltuieli de personal	6	(53.578.292)	(58.979.311)
Amortizare		(11.275.464)	(12.628.558)
Alte cheltuieli din exploatare	7	(88.612.574)	(92.156.722)
Profit din exploatare		(10.942.103)	(490.420)
Venituri financiare	8	798	10
Cheltuieli financiare	8	(419.266)	(453.941)
Profit inainte de impozitare		(11.360.571)	(944.351)
Cheltuieli cu impozite	9	0	(5.292)
Profit		(11.360.571)	(949.643)
Alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total rezultat global		(11.360.571)	(949.643)
Rezultat pe actiune:	10		
De bază		(0.17)	(0.01)
Diluat		(0.17)	(0.01)

Administrator special

Numele si prenumele

SHVEDAKOV OLEG



Director adj. economic si financiar,
BOGZA AURELIA

Director general

Numele si prenumele

GOFMAN VLADIMIR

Intocmit,
VINTILA IRINEL – Contabil Sef

COS TARGOVISTE SA. – In insolventa, in insolvency, en procedure collective

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2017

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

	NOTA	31-Dec-16	31-Dec-17
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari corporale	11	154.037.728	144.376.888
Imobilizari necorporale	12	23.744	44.626
Alte active imobilizate		40	40
Total active imobilizate		154.061.512	144.421.554
Active circulante			
Stocuri	13	82.408.121	93.959.383
Creante comerciale si similare	14	61.737.959	86.539.596
Numerar si echivalente numerar	15	574.200	4.526.876
Total active circulante		144.720.280	185.025.855
Cheltuieli in avans		563.294	3.811.664
TOTAL ACTIVE		299.345.086	333.259.073
DATORII			
DATORII CURENTE			
Imprumuturi bancare	18	4.007.122	3.797.419
Datorii comerciale si similare	16	118.289.137	130.268.382
Imprumuturi in relatia cu partile afiliate si terti	17	395.294.538	394.129.115
Datorii din impozite si taxe curente	16	110.517.991	134.536.046
Venituri din avans		0	0
TOTAL DATORII CURENTE		628.108.788	662.730.962
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii comerciale si similare	16	0	0
Imprumuturi pe termen lung	16	0	0
Impozit amanat	19	0	0
Alte datorii pe termen lung		0	0
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		0	0
TOTAL DATORII		628.108.788	662.730.962
Provizioane	20	612.040	879.471
Subventii pentru investitii din care :		165.113	133.539
- Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		31.574	31.574
- Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		133.539	101.965
ACTIVE NETE		(329.540.855)	(330.484.899)

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

la 31 decembrie 2017

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

	NOTA	31-Dec-16	31-Dec-17
Capital social si rezerve			
Capital social	21	6.885.012	6.885.012
Actiuni proprii		0	0
Prime legate de emiterea de actiuni		0	0
Rezerve din reevaluare	22	3.194.132	3.192.580
Rezerve legale	22	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	22	224.873.723	224.873.723
Ajustari ale capitalului social	23	2.362.735.307	2.362.735.307
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(560.576.914)	(571.930.334)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(2.362.735.307)	(2.362.735.307)
Rezultat curent	24	(11.360.571)	(949.643)
Repartizarea profitului	25	0	0
Interesele care nu controleaza		0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII		(329.540.855)	(330.484.899)

Administrator special,

Numele si prenumele
SHVEDAKOV OLEG



Director adj. economic si financiar,
BOGZA AURELIA

(Signature)

Director general,

Numele si prenumele
GOFMAN VLADIMIR

(Signature)

Intocmit,
VINTILA IRINEL – Contabil Sef

(Signature)

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

	2016	2017
Incasari Clienti	517.014.933	601.872.310
Incasare clienti grup	145.633.788	178.449.084
Alte incasari	1.426.526	2.699.726
Total intrari de numerar	644.075.247	783.021.120
Plati furnizori	(503.674.072)	(621.598.401)
Plati furnizori grup	(69.713.290)	(75.780.733)
Plati personal	(29.421.683)	(30.922.580)
Plati impozite si taxe	(61.900.225)	(48.973.863)
Variatie alte valori	1.773	(277)
Alte plati	(875.749)	(382.869)
Total iesiri de numerar	(665.586.792)	(777.658.723)
A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	(1.511.545)	5.362.397
Plati pentru achizitii imobilizari	(1.606.541)	(299.456)
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	(1.606.541)	(299.456)
Incasari imprumuturi grup si actionari	0	0
Incasari dobanzi	798	10
Plati dobinzi	(419.266)	(453.941)
Incasare imprumut pe termen scurt	33.808.226	46.620.348
Rambursare imprumut pe termen scurt, lung	(30.567.999)	(46.830.051)
Rambursare imprumut actionar si grup	0	(50.000)
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	2.820.759	(713.634)
D. Diferenta neta de curs nefavorabila	(557.855)	(396.631)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	(855.182)	3.952.676
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	1.429.382	574.200
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	574.200	4.526.876

Administrator special,
Numele si prenumele
SHVEDAKOV OLEG



Director general,
Numele si prenumele
GOFMAN VLADIMIR

Director adj. economic si financiar,
BOGZA AURELIA

Intocmit,
VINTILA IRINEL – Contabil Sef

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

31 - Dec. - 2015

	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. - 2015							
Diferente de reevaluare realizate	0	0	16.507	0	(16.507)	0	0
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	0	(11.360.571)	0	(11.360.571)	(11.360.571)
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	16.507	(11.360.571)	(16.507)	(11.360.571)	(11.360.571)
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	1.178.367	(1.178.367)	0	(1.178.367)	0
Variatie rezultat reportat	0	0	1.178.367	(1.178.367)	0	(1.178.367)	0
31 - Dec. - 2016	2.369.620.319	232.317.486	(2.923.312.221)	(11.360.571)	3.194.132	(8.166.439)	(329.540.855)

31 - Dec. - 2016

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 insolventa, in insolvency, en procedure collective
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

31 - Dec. - 2016									
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			
2.369.620.319	232.317.486	(2.923.312.221)	(11.360.571)	3.194.132	(8.166.439)	(329.540.855)			
Diferente de reevaluare realizate	0	0	0	(1.552)	(1.552)	(1)			
Rezultat reportat provenit din corectii	0	0	0	0	0	5.600			
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	0	0	(949.643)	(949.643)			
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	(1.552)	(951.195)	(944.044)			
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	11.360.571	(11.360.571)	0	(11.360.571)	0			
Variatie rezultat reportat	0	11.360.571	(11.360.571)	0	(11.360.571)	0			
2.369.620.319	232.317.486	(2.934.665.641)	(949.643)	3.192.580	2.242.937	(330.484.899)			

31 - Dec. - 2017

Administrator special,

Numele si prenumele
 SHVEDAK OV OLEG

Director general,

Numele si prenumele
 GOFMAN VLADIMIR

Director adj. economic si financiar

Numele si prenumele
 BOGZA AURELIA

Intocmit,

Numele si prenumele
 VINTILA IRINEL – Contabil sef

1. INFORMATII GENERALE

1.1 Prezentarea Societatii

PROFIL

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

Obiectul principal de activitate conform actul constitutiv al societatii este:

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

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

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

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

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

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

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

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

Conform Hotărârii Adunării Creditorilor din data de 16.10.2017, Comitetul Creditorilor debitoarei COS TARGOVISTE SA are, inclusiv la data prezentei, următoarea componentă: Alphard Financial Corp – Președinte, Direcția Regională a Marilor Contribuabili din cadrul A.N.A.F – membru și LINDE GAS ROMANIA SRL - membru.

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

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal. Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

creditor, modificări care formează corp comun cu planul depus în data de 07.05.2014. Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 10.06.2014, acest termen fiind prorogat de judecătorul sindic pentru o dată ulterioară soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, conform încheierii de ședință din 30.05.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013. În urma soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, în data de 30.10.2014 Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 20.11.2014.

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

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

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

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

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

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

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

Prin urmare, procedura insolvenței societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. a revenit în etapa tabelului preliminar de creanțe, respectiv în perioada de observație aferentă procedurii insolvenței reglementată de Legea 85/2006, urmând ca după soluționarea tuturor contestațiilor la tabelul de creanțe și respectiv întocmirea tabelului definitiv al creanțelor să fie depus planul de reorganizare, care va fi supus votului Adunării Creditorilor și confirmării de către judecătorul sindic, până în acel moment, societatea noastră revenind în perioada de observație în cadrul procedurii generale a insolvenței reglementată de Legea nr. 85/2006. Menționăm ca, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2006, nu exista o limită minimă sau maximă a duratei perioadei de observație, iar la acest moment pe rolul Curții de Apel Ploiești se afla apelul formulat de societatea noastră împotriva hotărârii pronunțată de judecătorul sindic în dosarul 1906/120/2016/a6*, apel care apreciem ca se va soluționa la sfârșitul anului 2018 sau începutul anului 2019. Soluția pe care o preconizăm nu influențează major situația creanțelor din tabelul preliminar al creanțelor. Cu excepția situației în care ar putea apararea alte contestații la tabelul de creanțe, după pronunțarea asupra acestui apel se va putea definitiva tabelul de creanțe și se va putea trece la etapa depunerii și confirmării unui nou plan de reorganizare.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 27.06.2018.

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Calitatea producției

CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE

Nr. Crt	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2015 pentru: -Proiectarea, productia si livrarea de semifabricate din otel turnate continuu, produse din oteluri laminate la cald in bare si/sau colaci; colaci laminati la cald si alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2018	05.03.2021
2	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agrement Tehnic + Aviz Tehnic – OȚEL BETON LAMINAT LA CALD TIP B 500 B (Bst500S(B)) ȘI B500C (Bst 500S(C)), BARE ϕ 10 ... ϕ 40mm, COLACI ϕ 10... ϕ 16mm	003-01/099-2016	19.07.2016	19.07.2019 Aviz tehnic valabil pana la 19.07.2018
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformitatii produselor – Otel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – ϕ 10 – ϕ 40 mm, in conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2017	14.02.2020
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției in fabrica pentru profile laminate la cald din oteluri pentru construcții in conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	10.01.2017	-
5	BULGARKONTR OLA	Certificarea conformității produsului Otel Beton – Bare B500 B, ϕ 10-40mm cf. BDS 9252 si BDS EN 10080	14 – HYPBCПCPБ-3043	04.01.2018	03.01.2021
6	Lloyd's Register ANGLIA	Semifabricate turnate continuu din otel Register (inclusiv LR A si LR AH36), bare destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd'S Register	MD00/2293/000 7/1	25.04.2017	12.02.2020
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanta a performantei Otel beton B500B, ϕ 10 - ϕ 32 mm, conform DIN 488-1 :2009 si MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28-(C -41/2010)	07.04.2014	-
8	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./9901 7/ A.0	10.09.2014	11.08.2018
9	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agrement tehnic - Oțel beton laminat la cald ,alungit la rece și rebobimat, dim. 8, 10; 12; 14;16 mm –marca B500C + Aviz Tehnic pentru Agrement Tehnic 003-01/108/2017	Agrement Tehnic 003-01/108/2017	17.07.2017	17.07.2020 Nota: Avizul Tehnic – valabil până la data de 17.07.2019

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

10	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, VL A , VLA32 , VLA36 , VL D32 și VLD36 în tagla și blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMMM00001U 6	30.11.2017	31.12.2020
11	RENAR	Accreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	LI 015	06.02.2018	05.02.2022
12	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilr (t, s,l) cf. CR 6 – 2013 – ISCIR	DISPR/CR6/TIP F/ 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE / 0028	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIP A/ 0051	05.06.2014	Conform CR 06
13	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu, conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2015(ISO 14001:2015), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	05.12.2017	18.12.2020
14	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale ,conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008(BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	05.12.2017	18.12.2020

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

În domeniul managementului calității, societatea este certificată ISO 9001:2015 de TUV-SUD (prima certificare datând din anul 1996) fiind aplicate proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințelor standardelor de referință ISO 9001:2015 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se menține eficacitatea sistemului.

Societatea are implementate și certificate Sistemul Integrat de Mediu conform ISO 14001:2015 și Sănătate și Securitate Ocupațională conform SR OHSAS 18001:2008 cu organismul de certificare SRAC, (prima certificare datând din decembrie 2011) obținându-se certificarea pentru Sistemului de Management de Mediu și certificarea pentru Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale.

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

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

Sistemul informațional:

- societatea comercială are un sistem informațional propriu pe module care se actualizează continuu funcție de cerințele legislației financiar contabile și fiscale, precum și de cerințele impuse de managementul societății în vederea obținerii de informații prompte și exacte pentru îmbunătățirea procesului decizional și a activității pe ansamblu;
- informațiile obținute cu ajutorul sistemului informațional stau la baza analizării 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 atât pe uscat (Targoviste fiind situat la 80 km de capitala țării, București, la 140 km de granița cu Bulgaria și la 263 km de granița cu Moldova și Ucraina – punctul de frontieră Reni, jud. Galați), cât și pe mare (300 km față de Constanța – port la Marea Neagră).

Atenția managementului este orientată spre :

- Creșterea satisfacției clientului
- Reducerea ciclului de fabricație
- Reducerea defectelor
- Reducerea costurilor

Îmbunătățirile în aceste domenii conduc la reducerile costurilor împreună cu păstrarea clienților, acapărarea de noi piețe împreună cu crearea unei reputații de produse de calitate

MEDIUL CONCURRENTIAL AL FIRMEI

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

- de colaborare și cooperare cu societăți de import pentru asigurarea materiilor prime, materialelor, pieselor de schimb, echipamentelor, SDV – urilor, instalațiilor și utilajelor;
- de colaborare și cooperare cu DUCTIL STEEL S.A. BUZAU, INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII S.A., LAMINORUL S.A. BRAILA,

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

- 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.

Pentru **otelul de constructii** nu mai exista alti productori pe piata interna. Concureanta este reprezentanta de importurile de otel de constructii cu originea: Turcia, Bulgaria, Ucraina, Grecia, Republica Moldova.

- **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 evoluează 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 otel			
Otel carbon de uz general			
Otel carbon de calitate			
Otel pentru armarea betonului			
Otel de îmbunătățire și cementare			
Otel pentru organe de asamblare			
Otel pentru arcuri			
Otel pentru rulmenți			
Oteluri pentru industria de autoturisme si autocamioane			

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

Gama dimensionala este specifica fiecarui produs:

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

Principalele destinatii:

- industria de automobile;
- industria constructoare de masini;
- constructii civile si industriale;
- material rulant;
- industria de rulmenti;
- utilaj petrolier, chimic si minier;
- organe de asamblare;
- mecanica fina;
- productie cu destinatie speciala.

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

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

La data de 01.01.2017, capitalul social al societății a fost de 6.885.012,30 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind

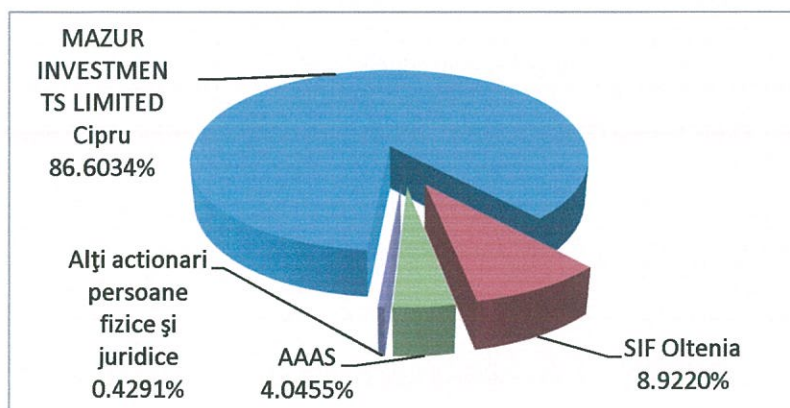
COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

de 0,10 lei/acțiune. În cursul anului 2017 nu au intervenit modificări, structura sintetică a acționariatului fiind următoarea:

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



În perioada 01.01-31.12.2017 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale

1.3. Declarație privind guvernarea corporativă

La data de 31.12.2017 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 6.885.012,30 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. În cursul anului 2017 nu au intervenit modificări ale capitalului social.

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

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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 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. 1906/120/2013, activitatea societății se desfășoară sub guvernarea prevederilor Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

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

Raportările anuale întocmite cu respectarea legislației naționale sunt supuse auditării de către societatea BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul George Stancu. În cadrul societății este creat un departament de control intern, principalele caracteristici ale controlului intern fiind prezentate în cadrul punctului 3.8 din cadrul prezentului capitol.

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

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

Anexat prezentăm Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2017.

1.4. Conducerea societății comerciale

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

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

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

Prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a detinut aceasta calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții, acționari sau asociați. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar și-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCUREȘTI.

Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

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

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman este acordat până la data de 08.04.2019. Ceilalți directori executivi își desfășoară activitatea în baza contractelor individuale de muncă pe perioadă nedeterminată.

Conducerea executivă a societății în perioada analizată a fost asigurată de : domnul Zarubin Dmitry- Director General adjunct vanzari, domnul Shytov Alexei – Director Coordonator Intretinere și Reparații, domnul Eduard Chiriac – Director Comercial , domnul Diamandi Aurel – Director Producție, domnul Cebotari Nicolae - Director Control Risc, domnul Dumitru Dumitru - Director Calitate și domnul Seicarescu Horia - Director Resurse Umane.

1.5 Lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, AMC Service SRL Buzau - în insolvență, Trans Service SRL Buzau - în faliment, UPS SRL Buzau, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

2. POLITICI CONTABILE

2.1 Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare separate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare în conformitate Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 470/2018 și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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 alta decât moneda funcțională sunt înregistrate la ratele în vigoare la data la care au loc tranzacțiile. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele în vigoare la data raportării, cu excepția activelor și datoriilor în valută înregistrate înainte deschiderii procedurii de insolvență, a căror convertire este la ratele de schimb în vigoare la aceasta 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:

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

(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-vanzări de promovare produse și stimulare a vanzarilor). 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 cheltuială, vor fi efectuate de către persoane cu experiență în tipul de activitate care a generat acea cheltuială.

(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 poziției 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

Recunoaștere:

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

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

Evaluarea după recunoaștere

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

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

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

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

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

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

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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 utilizează, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniară, cu excepția echipamentelor tehnologice din cadrul secțiilor OE2 și LAMINOARE, care în anul 2017 au fost amortizate după metoda unitatilor de productie. Duratele de amortizare sunt determinate de către o comisie internă de specialitate conform procedurilor interne ale companiei. Mai jos este o scurtă prezentare a duratelor de viață a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	Durata de viața
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:

1. 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

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

În această categorie sunt incluse creanțele comerciale și de altă natură

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

În această categorie sunt incluse investițiile în acțiuni cotate.

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

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 Societății (“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.

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

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017

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

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 în bilanț la valoare justă.

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

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

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

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

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

2.10. Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

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

Evaluarea stocurilor:

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

Costul stocurilor

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

Stocurile de materii prime și materiale sunt 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. Recunoasterea veniturilor

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

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

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

2.13.2. Recunoșterea cheltuielilor

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

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

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

Active deținute de companie, așa cum este precizat în 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 – IAS 37 "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 angajaților –IAS 19 Beneficiile Angajaților

Beneficii curente acordate salariaților

Beneficiile pe termen scurt acordate salariaților includ indemnizații, salarii și contribuțiile la asigurările sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute drept cheltuieli odata cu prestarea serviciilor.

Beneficii după încheierea contractului de muncă

Atat Societatea, cât și salariații săi au obligația legală să contribuie la asigurările sociale constituite la Fondul Național de Pensii administrat de Casa Națională de Pensii (plan de contribuții fondat pe baza principiului “platești pe parcurs”).

De aceea Societatea nu are nici o altă obligație legală sau implicită de a plăti contribuții viitoare. Obligația sa este numai de a plăti contribuțiile atunci când ele devin scadente. Dacă Societatea încetează să angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finanțare al Casei Naționale de Pensii, nu va avea nici o obligație pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajați în anii anteriori. Contribuțiile Societății la planul de contribuții sunt prezentate ca și cheltuieli în anul la care se referă.

Pensii și alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea avea prevăzut în Contractul colectiv de muncă valabil în perioada 01.03.2016 – 30.04.2017 un beneficiu salarial pentru salariații care se pensionează (pensie incapacitate fizică / psihică, pensie de invaliditate grad I sau II, boli profesionale). Aceștia primesc o indemnizație egală cu două, respectiv trei salarii brute avute în luna anterioară pensionării.

În noul contractul colectiv de muncă valabil în perioada 01.03.2017-28.02.2019 nu sunt stipulate beneficii acordate salariaților la ieșirea la pensie.

2.17 Impozit amânat-IAS 12

În calculul impozitului amânat, societatea va ține cont de prevederile 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 combinație de întreprinderi și la data tranzacției nu afectează nici profitul contabil și nici pe cel impozabil; și

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

- 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 următoare 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 compensează creanțele și datoriile privind impozitul amânat dacă și numai dacă:

- a) are dreptul legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; și
- b) creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală.

2.18 Dividende

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

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

2.19 Capital și rezerve

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

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

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

2.20 Costurile de finanțare

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

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

2.21 Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

raportare . Rezultatul pe actiune diluat se determina prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni ordinare cu efectele de diluare generate de actiunile ordinare potentiale.

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 Modificari ale politicilor contabile

a) Noi standarde, interpretari si modificari intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2017

Nu au existat noi standarde sau interpretari intrate in vigoare de la ianuarie 2017, cu efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situatiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2017:

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* - inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare - clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.
- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industrii si piete de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

-
- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

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

Nu sunt asteptate efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, in urma modificarilor aduse la standarde sau imbunatatirile anuale care vor fi in vigoare dupa 1 ianuarie 2018.

2.24 Parti afiliate

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

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

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

O entitate este afiliata Societatii dacă 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 tertei entități, iar cealaltă este o entitate asociată a tertei 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 însăsi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.
- (vi) Entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoana afiliata.
- (vii) O persoana afiliata care detine controlul influentează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societatii-mama a entitatii).

3. INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Creante comerciale si asimilate	61.489.337	86.388.348
Numerar și echivalente de numerar	<u>574.200</u>	<u>4.526.876</u>
Total	62.063.537	90.915.224

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Datorii comerciale si similare	512.704.880	520.073.220
Imprumuturi bancare	4.007.122	3.797.419
Provizioane	<u>612.040</u>	<u>879.471</u>
Total	517.324.042	524.750.110

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

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a încheiat încă din anul 2015 un contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperire risc neîncasare creanțe de la 111 clienți interni și externi, asiguratorul obligându-se să acopere 90% din limita aprobată pentru fiecare client. Societatea aplică politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin, CEC sau acreditiv. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la încasarea contravaloarii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență, fapt pentru care societatea a constituit provizioane la valoarea integrală a creanțelor.

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	31-Dec-16	31-Dec-17
Credite și împrumuturi	4.007.122	3.797.419
Numerar și echivalente de numerar	<u>(574.200)</u>	<u>(4.526.876)</u>
Datorii nete	3.432.922	729.457
Total capitaluri proprii	(329.540.855)	(330.484.899)
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	N/A	N/A

Riscul de schimb valutar

Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2017 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 602.967 lei.

La 31 decembrie 2017 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
Active/pasive în EURO echivalent LEI	31-Dec-16	31-Dec-17
Active financiare monetare	6.633.174	6.703.285
Pasive financiare monetare	<u>(3.296.565)</u>	<u>(5.599.590)</u>
Active financiare nete	3.336.609	1.103.695
Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	166.830	55.185
Depreciere RON față de EUR cu 5%	<u>(166.830)</u>	<u>(55.185)</u>
Impact în rezultat	-	-

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Active si pasive in EURO	31-Dec-16	31-Dec-17
Active financiare monetare	1.460.900	1.438.566
Pasive financiare monetare	(725.940)	(1.208.014)
Active financiare nete	<u>734.960</u>	<u>230.551</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-16	31-Dec-17
LEI	(458.597.114)	(434.788.567)
EUR	3.336.609	1.103.695
Expunerea neta	<u>(455.260.505)</u>	<u>(433.684.872)</u>

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

Riscul de lichiditate

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul „grad de lichiditate” la 31.12.2017 este de 0,28 fata de 0,23 rezultat la 31.12.2016, cu tendințe de îmbunătățire urmare a măsurilor manageriale vizând scurtarea termenelor de încasare a creanțelor și prelungirea termenelor de scadență a datoriilor.

In anul 2017 societatea nu a întâmpinat greutăți în asigurarea cu lichidități pentru acoperirea instrumentelor emise și introduse în banca pentru decontare la data scadenței.

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

Riscul operational

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

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

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

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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

4. VENITURI DIN VANZARI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Vanzari de produse finite	537.034.072	662.909.276
Vanzari de marfuri	44.971.469	25.431.970
Vanzari de servicii, prod.rez.,alte	2.779.090	11.914.392
Reduceri comerciale	(7.509.215)	(6.049.761)
TOTAL	577.275.416	694.205.877

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 2017 au fost in valoare de 139.543.202 lei (2016: 130.510.632 lei).

Ponderea vânzărilor la export a scăzut în anul 2017 ajungând la 20,10% din total vanzari, comparativ cu anul 2016 când nivelul exportului reprezenta 22,60%. Din total export realizat în anul 2017 aproximativ 96% reprezintă oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă).

Alte venituri cuprind urmatoarele elemente:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Venituri din cesiunile de active(casari)	4.536.669	1.737.551
Venituri din diferente de curs valutar	557.955	913.125
Venituri din vanzari certificate emisii	0	910.060
Venituri din vanzari materiale	3.757.154	769.236
Venituri din anulari de provizioane	11.228.719	6.509.388
Alte venituri	1.692.541	12.362.255
TOTAL	21.773.038	23.201.615

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

5. MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE SI UTILITATI

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Materii prime	300.369.763	388.894.447
Materiale auxiliare	76.162.049	77.829.450
Marfuri	38.105.942	20.522.613
Ambalaje	425	713
Obiecte de inventar	1.094.193	1.172.368
Energie, apa si alte consumabile	60.934.931	71.091.212
Reduceri comerciale	(399.852)	(24.092)
Alte cheltuieli	418.635	373.021
TOTAL	476.686.086	559.859.732

6. CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Salarii	39.783.132	43.324.625
Taxe si contributii sociale	11.158.336	12.381.492
Alte beneficii (tichete de masa)	2.636.824	3.273.194
TOTAL	53.578.292	58.979.311

Remuneratia acordata Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Salarii	2.964.062	2.883.178
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	683.602	664.947
Alte beneficii (tichete de masa)	32.159	36.519
Variatia provizioanelor pentru beneficii	0	0
TOTAL	3.679.823	3.584.644

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

7. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Reparatii	239.496	191.851
Chirie	404.774	444.347
Asigurari	520.995	544.625
Comisioane bancare	253.987	263.669
Deplasari si transport	10.150.834	9.655.146
Posta si telecomunicatii	218.975	214.116
Alte servicii prestate de terti	59.270.517	69.592.588
Alte impozite si taxe	1.857.294	2.077.574
Cheltuieli cu protectia mediului	61.009	64.130
Cheltuieli din cedarea activelor	1.063.044	1.585.287
Ajustari, provizioane	3.351.938	1.850.817
Diferente curs valutar	1.286.415	1.516.092
Cheltuieli cu creante neincasate	7.296.028	1.984.838
Alte cheltuieli de exploatare	2.637.268	2.171.642
TOTAL	88.612.574	92.156.722

Din datele mai sus prezentate se constata o crestere a cheltuielilor de prestari de servicii urmare colaborarii cu Laminorul Braila, Ductil Steel Buzau si Industria Sarmei Campia Turzii pentru procesarea taglei in vederea obtinerii de oteluri de calitate. Aceasta colaborare a condus la cresterea vanzarilor la export prin diversificarea gamei sortimentale.

8. VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Venituri din dobanzi	798	10
Costuri cu dobanzile	(419.266)	(453.941)
Alte venituri financiare	0	0
TOTAL	(418.468)	(453.931)

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT SI ALTE IMPOZITE

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Impozitul curent	0	0
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	0	0
Alte impozite (impozit specific)	0	5.292
TOTAL	0	5.292

Pierdere fiscală înregistrată la data de 31.12.2017 reprezentând pierdere fiscală cumulată pe perioada 2010-2017, este în sumă totală de 442.387.120 lei.

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

		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
Profit (pierdere) contabil(a)	1	(11.360.571)	(949.643)
Elemente similare veniturilor	2	120.072	126.084
Elemente similare cheltuielilor	3	0	0
Rezultat dupa includerea elementelor similare	4=1+2-3	(11.240.499)	(823.558)
Deduceri	5	13.909.670	12.869.717
Venituri neimpozabile	6	12.976.357	11.819.590
Cheltuieli nedeductibile	7	16.685.002	22.287.935
Pierdere fiscală din anii precedenți	8	510.732.594	438.979.701
Profit impozabil / Pierdere fiscală	9 =4-5-6+7-8	(532.174.118)	(442.204.631)
Impozit pe profit datorat	10	0	0
Credit fiscal	11	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit specific	12	0	5.292

10. REZULTAT PE ACTIUNE

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Profit net (A)	(11.360.571)	(949.643)
Numar de actiuni ordinare (B)	68.850.123	68.850.123
Rezultat pe actiune (A/B)	(0.17)	(0.01)

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (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 corporate in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
COST							
31 decembrie 2015	31.146.389	55.538.609	680.925.083	564.555	8.648.189	134.540	776.957.365
Achizitii	0	1.144.023	5.983.505	3.864	5.981.204	(40.695)	13.071.901
Iesiri / Transferuri	0	236.523	13.259.674	43	7.331.353	93.845	20.921.438
31 decembrie 2016	31.146.389	56.446.109	673.648.914	568.376	7.298.040	0	769.107.828
Achizitii	0	744.312	4.967.267	4.253	5.127.908	38.370	10.882.110
Iesiri / Transferuri	142.084	1.577.080	11.635.070	66.830	6.340.531	36.465	19.798.060
31 decembrie 2017	31.004.305	55.613.341	666.981.111	505.799	6.085.417	1.905	760.191.878
AMORTIZARE+AJUSTARI							
31 decembrie 2015	0	12.197.524	597.803.443	360.067	6.975.348	0	617.336.382
Costul perioadei	0	3.163.311	9.762.943	50.339	0	0	12.976.593
Iesiri	0	730.027	14.444.543	33	68.272	0	15.242.875
31 decembrie 2016	0	14.630.808	593.121.843	410.373	6.907.076	0	615.070.100
Costul perioadei	0	9.692.183	10.526.838	38.590	0	0	20.257.611
Iesiri	0	5.346.771	12.726.243	66.786	1.372.921	0	19.512.721
31 decembrie 2017	0	18.976.220	590.922.438	382.177	5.534.155	0	615.814.990
VALORI NETE							
31 decembrie 2017	31.004.305	36.637.121	76.058.673	123.622	551.262	1.905	144.376.888
31 decembrie 2016	31.146.389	41.815.301	80.527.071	158.003	390.964	0	154.037.728
31 decembrie 2015	31.146.389	43.341.085	83.121.640	204.488	1.672.841	134.540	159.620.983

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Reevaluare active imobilizate

La data de 31.12.2017 societatea nu a facut reevaluari de terenuri sau active.

Evaluarea la valoarea justa

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

Pozitie	Valoare justa	Maniera de evaluare	Nivelul de evaluare	Date de calcul neobservabile direct
Teren	31.004.305 lei	Valoarea justa a terenului a fost dedusa din utilizarea comparatiilor de piata. Pretul de piata pentru locatii similare a fost ajustat in functie de diferentele dintre caracteristicile terenului analizat. Modelul de evaluare este bazat pe pretul pe metrul patrat.	Nivel 2	N/A
Cladiri	36.637.121 lei	Valoarea justa este determinate prin aplicarea metodei veniturilor, pe baza unei valori de inchiriere a cladirii. Elementele de calcul au fost estimate de catre un expert evaluator, pe baza datelor comparative din domeniul de activitate specific.	Nivel 3	- 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 2017, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

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

Casari mijloace fixe si provizioane constituite

In anul 2017 au fost vandute si casate prin inlocuirea unor piese componente de baza , mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata in valoare de 1.585.287 lei. Pentru mijloacele fixe care nu vor participa la realizarea de venituri in anul 2018, la sfarsitul anului 2017 s-au inregistrat provizioane in valoare de 7.795.695 lei.

Active grevate / ipotecate de garantii

La data de 31.12.2017 Societatea mentine un sechestru asigurator asupra mijlocului fix cu numar de inventar 402019 – Opritor mobil la foarfeca din sectia LDS, in favoarea ANAF Bucuresti.

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (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-16	31-Dec-17
Cost		
Sold initial	534.715	599.907
Intrari	65.192	68.773
Iesiri	0	0
Sold final	599.907	668.680
Amortizare		
Sold initial	503.476	576.163
Costul perioadei	72.687	47.891
Iesiri	0	0
Sold final	576.163	624.054
Valoare neta	23.744	44.626

13. STOCURI

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Materii prime si consumabile	24.245.017	24.779.101
Productia in curs	3.773.435	8.024.985
Semifabricate si Produse finite	51.369.871	47.584.843
Marfuri	2.558.185	1.259.573
Avansuri	461.613	9.310.881
TOTAL	82.408.121	93.959.383

In categoria stocurilor de materii prime si materiale sunt inclusi si cilindrii de laminare, piese de schimb specifice pentru industria metalurgica, caracteristica principala fiind posibila lor roatie mai mica de un an.

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

14. CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Creante comerciale	33.948.169	44.485.484
Ajustari pentru creante comerciale	(7.564.397)	(5.612.311)
Creante intragrup (Nota 17)	35.079.907	47.482.789
Ajustari pentru creante comerciale intragrup (Nota 17)	0	0
Salariati	0	13.972
Debitori diversi si alte creante	158.530	160.164
Ajustari pentru alte creante	(132.872)	(141.750)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	61.489.337	86.388.348
Alte creante fata de Bugetul de Stat	204.963	46.650
Avansuri	43.659	104.598
TOTAL	61.737.959	86.539.596

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 2017 soldul instrumentelor bancare primite de la client este de 11.428.302 lei .

La 31 decembrie 2017 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasat de catre societate.

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

Ajustari clienti si debitori	31-Dec-16	31-Dec-17
La inceputul perioadei	15.000.656	7.697.269
Constituie in timpul anului	209.520	433.836
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile	0	0
Anulare ajustari	7.512.906	2.377.044
La sfarsitul perioadei	7.697.269	5.754.061

15. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Disponibil in banca	560.779	2.925.901
Numerar si echivalente numerar	13.421	1.600.975
TOTAL	574.200	4.526.876

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

16. DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

	Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
1	Datorii comerciale – furnizori terti	83.906.274	79.406.968
2	Datorii in legatura cu salariatii	1.666.523	1.987.714
3	Datorii leasing	0	0
4	Datorii comerciale - furnizori grup (Nota 17)	29.876.711	42.547.023
5	Furnizori de imobilizari	601.754	643.320
6	Alti creditor	1.359.080	1.359.080
7	Imprumuturi de la partile afiliate si terti (Nota 17)	363.702.097	362.640.779
8	Dobanzi aferente imprumuturilor de la partile afiliate si terti (Nota 17)	31.592.441	31.488.336
	<i>Total datorii cu exceptia creditelor si imprumuturilor clasificate drept datorii financiare</i>	<i>512.704.880</i>	<i>520.073.220</i>
9	Avansuri	878.795	4.324.277
	<i>Total datorii comerciale si similare</i>	<i>513.583.675</i>	<i>524.397.497</i>
10	<i>Impozite si taxe</i>	<i>110.517.991</i>	<i>134.536.046</i>
10.1	- TVA	49.104.538	74.567.778
10.2	- Taxe si contributii sociale	48.432.438	47.087.859
10.3	- alte taxe	12.981.015	12.880.409

Din volumul total al datoriilor comerciale si de alta natura la 31.12.2017, suma de 492.697.910 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

17. PARTI AFILIATE

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

- Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

	31 decembrie 2016	Sold la 31.12.2016	31 decembrie 2017	Sold la 31.12.2017
Entitati afiliate				
Alte parti legate:				
- Entitati din cadrul grupului, din care:	173.293.284	35.079.907	211.223.370	47.482.789
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara (fosta Mechel Campia Turzii SA)	17.645	0	14.023	1.169
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	680.124	20.132	26.737	1.499
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	171.985.582	35.057.663	211.145.059	47.478.731
East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	609.933	2.112	37.551	1.390
Total	173.293.284	35.079.907	211.223.370	47.482.789

- Achizitii de bunuri si servicii

	31 decembrie 2016	Sold la 31.12.2016	31 decembrie 2017	Sold la 31.12.2017
Alte parti legate:				
- alte parti legate (entitati din cadrul grupului), din care :	80.455.909	29.876.711	90.201.350	42.547.022
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	15.985.537	2.717.146	19.456.841	2.244.519
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara (fosta Mechel Campia Turzii SA)	39.602.600	7.658.030	41.133.893	20.567.305
East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	2.857.505	67.774	10.233.010	2.201.866
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	22.010.267	19.433.761	19.374.657	17.533.332
AMC Service SRL Buzau	0	0	2.949	0
Total	80.455.909	29.876.711	90.201.350	42.547.022

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

- Sold la 31.12.2016 si 31.12.2017 imprumuturi primite de la entitatile afiliate si terti

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal	Dobanda de plata la 31 decembrie 2016 (RON)	Soldul creditului la 31 decembrie 2016 (RON)	Dobanda de plata la 31 decembrie 2017 (RON)	Soldul creditului la 31 decembrie 2017 (RON)
Total de la entitatile legate in virtutea intereselor de participare										
Imprumut de la alte companii din cadrul grupului							12.018.018	129.190.050	12.018.018	129.140.050
SC INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	CAPITAL DE LUCRU	27.04.2011	25.04.2013	8%	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204
LAMINORUL BRAILA	CAPITAL DE LUCRU	20.09.2011	20.09.2013	8%	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846
INVEST NIKAROM	CAPITAL DE LUCRU	07.03.2013	07.05.2013	5.5%	0	8.000.000	0	8.000.000	0	7.950.000
Imprumut de la terti							19.574.423	238.519.169	19.470.318	233.500.729
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	08.06.2012	08.12.2012	6%	36.164	0	36.164	0	0	0
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	25.06.2012	25.12.2012	5%	8.182	0	8.182	0	0	0
SKYBLOCK Ltd	CAPITAL DE LUCRU	13.08.2012	13.03.2013	5%	3.032	0	3.032	0	0	0
ZONELINE	CAPITAL DE LUCRU	08.02.2013	19.02.2013	5%	2.909	1.011.318	2.909	1.011.318	0	0
MECHEL INTERNATIONAL HOLDING	CAPITAL DE LUCRU	12.10.2012	12.10.2013	2.5%	53.818	0	53.818	0	0	0
ALPHARD FINANCIAL CORP.		07.03.2014	-	-	9.003.059	139.508.234	9.003.059	139.508.234	9.003.059	139.508.234
ALPHARD FINANCIAL CORP.		07.03.2014	-	-	6.370.786	76.607.410	6.370.786	76.607.410	6.370.786	76.607.410
ALPHARD FINANCIAL CORP.		07.03.2014	-	-	4.096.473	17.385.085	4.096.473	17.385.085	4.096.473	17.385.085
Total general					31.592.441	363.702.097	31.592.441	363.702.097	31.488.336	362.640.779

18. IMPRUMUTURI BANCARE

La 31.12.2017 SC COS Targoviste SA inregistreaza o datorie curenta catre OTP Bank in valoare de 3.797.419 lei reprezentand credit scontare facturi clienti.

19. IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Societate nu a calculat impozit pe profitul amanat avand in vedere pierderile fiscale cumulate din perioada 2009 – 2016.

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (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-15	2.559	0	0	0	0	1.215.273	1.217.832
Constituiiri in perioada	0	0	0	0	0	443.053	443.053
Utilizari in perioada	2.559	0	0	0	0	1.046.286	1.048.845
31-Dec-16	0	0	0	0	0	612.040	612.040
Constituiiri in perioada	0	0	0	0	0	879.471	879.471
Utilizari in perioada	0	0	0	0	0	612.040	612.040
31-Dec-17	0	0	0	0	0	879.471	879.471

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

21. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2017 este de 6.885.012 lei, valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 0,10 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămâne de 68.850.123 acțiuni, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. rezultată fiind următoarea :

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

22. REZERVE

Rezervele includ urmatoarele componente:

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Rezerve reevaluare mijloace fixe	3.194.132	3.192.580
Rezerve legale	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	224.873.723	224.873.723
TOTAL	235.511.618	235.510.066

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 2017 scutirile la plata acordate in baza Ordinelor comune ca urmare a privatizarii in suma de 219.645.515 lei, precum si profitul net aferent anilor 1999 si 2000 in suma de 5.228.208 lei, repartizat ca sursa de finantare pentru investitii

COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

23. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat include urmatoarele componente:

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(720.729.507)	(732.090.079)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	1.785.403	1.785.403
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(34.337.378)	(34.331.778)
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	60.593	62.145
Rezultatul reportat provenit din utilizarea valorii juste drept cost presupus	192.651.013	192.651.013
TOTAL	(2.923.312.221)	(2.934.665.641)

24. REZULTATUL EXERCITIULUI

La data de 31.12.2017 rezultatul exercitiului se prezinta astfel:

Descriere	31-Dec-16	31-Dec-17
Rezultatul exercitiului	(11.360.571)	(949.643)
TOTAL	(11.360.571)	(949.643)

25. REPARTIZAREA PROFITULUI

Nu este cazul .
Societatea inregistreaza pierdere.

26. DATORII CONTINGENTE

Litigii

Avand in vedere ca societatea se afla in procedura insolventei incepand cu data de 22.02.2013, in temeiul art.36 din Legea 85/2006 - privind procedura insolventei, toate litigiile in care societatea are calitatea de parat si executarile silit pornite impotriva societatii, aflate pe rolul instantelor judecatoresti sau executorilor judecatoresti la data deschiderii procedurii de insolventa, s-au suspendat de drept. Exceptie fac litigiile de munca (contestatii la deciziile de concediere/sanctionare disciplinara, actiuni privind contestarea grupei de munca). Sunt pe rolul instantelor dosare aferente procedurii insolventei precum si dosare in care societatea are calitatea de reclamant avand ca obiect pretentii comerciale si civile.). Sunt pe rolul instantelor doua dosare aferente procedurii insolventei, respectiv dosarul de insolventa 1906/120/2013 precum si o contestatie la tabelul de creante – dosar 1906/120/2013/a6*, aflat in apel in faza de rejudicare, contestatie colectiva formulata de circa 1200 de fosti salariati, care in urma rejudicarii in fond s-a solutionat cu obligarea societatii noastre la suplimentarea creantelor salariale cu o suma care nu are nic o influenta asupra situatiei societatii noastre. Mentionam ca numai societatea noastra a formulat apel, strict pentru clarificarea dispozitivului sentintei de fond, pronuntata cu ocazia rejudicarii contestatiei. De asemenea, sunt pe rolul diferitelor instante judecatoresti si dosare in care societatea are calitatea de reclamant avand ca obiect pretentii comerciale si civile.

27. INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2017 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar, in baza scrisorii de angajament.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

Administrator special,

Numele si prenumele

SHVEDAKOV OLEG



Director adj. economic si financiar,

BOGZA AURELIA

Director general,

Numele si prenumele

GOFMAN VLADIMIR

Intocmit,

VINTILA IRINEL – Contabil Sef