

Către Acționarii,
COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară ,
cod unic de înregistrare: 913720

Șoseaua GĂEȘTI 9-11, Târgoviște, Jud. DÂMBOVIȚA, cod poștal: 130087

Raportul auditorului independent
cu privire situațiile financiare încheiate pentru 31.12.2020

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale societății **COS TÂRGOVIȘTE S.A. - - societate în reorganizare judiciară** ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

| denumire indicatori | valoare în lei |
|--|----------------|
| Activ net/Total capitaluri proprii: | -286,191,212 |
| Profitul net / Pierderea exercițiului financiar: | -62,327,599 |

3. În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale celor prezentate la secțiunea Bazele opiniei cu rezerve a raportului nostru, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Bazele pentru opinia cu rezerve

- 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, procedura aflată încă în derulare.
- În anul 2020 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a desfășurat activitate de producție, activitatea societății limitându-se în principal la livrarea stocului de produse finite existent la 01.01.2020. În perioada ianuarie - decembrie 2020, societatea a fost nevoită să întrerupă activitatea în majoritatea sectoarelor de activitate, perioada în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază.
- Intrucât noi am fost angajați ca auditori al Societății ulterior datei efectuării procedurii de inventariere faptică anuală a stocurilor la 31 decembrie 2020, nu am asistat la inventarierea faptică a stocurilor la acea dată. Nu ne-am putut asigura prin proceduri alternative cu privire la acritățile aflate în stoc la acea dată. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă ar fi fost necesare ajustări asupra stocurilor la 31 decembrie 2020, cu impact asupra rezultatului anului 2020. Prin urmare, noi nu suntem în măsură să estimăm impactul asupra situațiilor financiare atașate.
- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul

pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Incertitudini semnificative cu privire la continuarea activității

8. După cum rezulta din notele atasate la situațiile financiare, societatea se află într-o poziție financiară dificilă, înregistrând o pierdere de 62,3 milioane Lei. De asemenea, în anul 2020 pandemia COVID-19 are un impact semnificativ asupra Societății. Din cauza acestor elemente, în anul 2020 cea mai mare parte a angajaților au intrat în șomaj tehnic. Prin urmare există riscuri semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea în condiții normale.

Modul de abordare în cadrul auditului :

Alte aspecte

9. Referitor la cadrul de raportare ales de către conducerea Societății pentru întocmirea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2020, atașate, respectiv Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, dorim să atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- La data de 28.12.2020, organele de conducere ale COS Targoviste – administrator special și administrator judiciar, au depus la Ministerul Energiei și Mediului de Afaceri cerere, însoțită de memoriu prin care au solicitat preluarea de statul român a activului funcțional al combinatului în contul creanțelor bugetare (înscrise în tabelul de creanțe și curente).
- La data de 29.12.2020 a fost înregistrată la dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dambovita, modificarea planului de reorganizare propusă de creditorul majoritar, care, printre altele prevede preluarea de către statul român a activului funcțional al combinatului în contul creanțelor bugetare (înscrise în tabelul de creanțe și curente). Până la data prezentului raport, ministerul de resort nu a emis avizul solicitat, adunarea creditorilor a fost amân timer până la data comunicării respectivului aviz.

10. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Alte informații - Raportul Administratorului Special

11. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorului special, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară, aceasta fiind prezentată într-un raport separat.
12. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.
13. În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.
14. În ceea ce privește Raportul administratorului special, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19, respectiv 39-42 din OMFP 2844/2016.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorului special pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

b) Raportul administratorului special a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de punctele 15-19, respectiv 39-42 din OMFP 2844/2016.

15. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia dobândite, în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorului special. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

16. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
17. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiului continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
18. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

19. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
20. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
 - b) Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;
 - c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
 - d) Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
 - e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
21. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

22. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
23. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

24. Am fost desemnati să audităm situațiile financiare ale **COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară** pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020.

Confirmăm că:

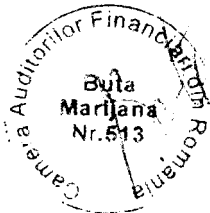
In desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;

Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Buta Marijana.

Buta Marijana, partener de audit

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 513



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: BUTA MARIJANA
Registrul Public Electronic: AF 513

În numele:

PROF-CONSULT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 183



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: SC PROF-CONSULT SRL
Registrul Public Electronic: FA 183

Data 23.03.2021, Targoviste

ANEXE LA RAPORTUL AUDITORULUI

I . PREZENTARE GENERALA

1. Denumirea firmei COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement; Cod fiscal - RO 913720

2. Ramura si sectorul din care fac parte :

241 - producția de metale feroase sub forme primare și feroaliaje, în cadrul diviziunii 24 – Industria metalurgică, 2410-Prod.de metale feroase sub forme primare si de feroaliaje

3. Sediul social :

Adresa: Șoseaua GĂEȘTI 9-11, Târgoviște, Jud. DÂMBOVIȚA, cod poștal: 130087

4. Forma juridica de constituire : societate pe acțiuni, Numarul si data înregistrării la Registrul Comertului J15/284/1991

5. Capitalul social :

- Valoarea capitalului social este in suma de **172.125.307,50** lei.
- Natura capitalului – privat ;

Structura : Actionari persoane juridice si fizice.

6. Conducerea

Administrarea societății este asigurată de către **ADMINISTRATOR SPECIAL, SHVEDAKOV OLEG SI** administratorul judiciar MAESTRO SPRL – FILIALA BUCUREȘTI.

7. Puncte de lucru ;

Societatea nu are deschise puncte de lucru

8. Conturi bancare :

Societatea are deschise conturi curente la trezorerie si la mai multe banci comerciale.

9. 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 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, procedura aflată încă în derulare.

În anul 2020 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a desfășurat activitate de producție , activitatea societății limitându-se în principal la livrarea stocului de produse finite existent la 01.01.2020. În perioada ianuarie - decembrie 2020, societatea a fost nevoită să întrerupă activitatea în majoritatea sectoarelor de activitate, perioada în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază.

La data de 28.12.2020, organele de conducere ale COS Targoviste – administrator special si administrator judiciar, au depus la Ministerul Energiei si Mediului de Afaceri cerere, insotita de memoriu prin care au solicitat preluarea de statul roman a activului functional al combinatului in contul creantelor bugetare (inscrise in tabelul de creante si curente).

La data de 29.12.2020 a fost inregistrata la dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dambovita, modificarea planului de reorganizare propusa de creditorul majoritar, care, printre altele prevede preluarea de catre statul roman a activului functional al combinatului in contul creantelor bugetare (inscrise in tabelul de creante si curente). Pana la data prezentului raport, ministerul de resort nu a emis avizul solicitata, adunarea creditorilor a fost amanita pana la data comunicarii respectivului aviz.

Principii, politici si metode contabile

1.1 Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Aceste situatii financiare sunt responsabilitatea conducerii societatii si au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016"), precum si cu Legea Contabilitatii 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare , Cadrul general de întocmire si prezentare a situatiilor financiare, elaborat de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate.

Situațiile financiare au fost întocmite în lei.

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută se ține atât în moneda națională, cât și în valută.

Răspunderea pentru organizarea și ținerea contabilității, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, revine administratorului sau altei persoane care are obligația gestionării entității.

Situațiile financiare anuale trebuie să respecte prevederile Legii nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale prezentelor reglementări, ale Cadrului general de întocmire și prezentare a situațiilor financiare, elaborat de Comitetul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate, și ale Standardelor Internaționale de Contabilitate.

În cazul în care situațiile financiare anuale respectă în totalitate prevederile prezentelor reglementări, dar nu respectă în totalitate prevederile Standardelor Internaționale de Contabilitate (de exemplu: prevederi referitoare la inflație și/sau consolidare), raportul de audit trebuie să facă referiri concrete la aceste aspecte.

Situațiile financiare anuale trebuie să furnizeze informații care să fie:

- a) relevante pentru nevoile utilizatorilor de luare a deciziilor; și
- b) credibile în sensul că:
 - (i) reprezintă fidel rezultatele și poziția financiară a instituției de credit;
 - (ii) reflectă substanța economică a evenimentelor și tranzacțiilor și nu doar forma juridică;
 - (iii) sunt neutre, adică nepărtinitoare;
 - (iv) sunt prudente;
 - (v) sunt complete sub toate aspectele semnificative.

Cerințele contabile din ultima perioadă, emise de Ministerul Finanțelor Publice sunt desemnate să răspundă necesităților fiscale ale Ministerului Finanțelor Publice și sunt aplicabile numai în România.

Aceste reglementări nu răspund tuturor cerințelor IFRS și diferă sub anumite aspecte de IFRS, și anume de IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, IAS 32 „Instrumente financiare – prezentare și descriere” și IAS 39 „Instrumente financiare – recunoaștere și evaluare”.

În cursul anului, societatea a respectat principiile și regulile contabile astfel:

- **Principiul continuității activității.** Acesta presupune ca persoana juridică își continuă în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității. Dacă administratorii persoanei juridice au luat cunoștință de unele elemente de nesiguranță legate de anumite evenimente care pot duce la incapacitatea acesteia de a-și continua activitatea, aceste elemente trebuie prezentate în notele explicative, în cazul în care situațiile financiare anuale simplificate nu sunt întocmite pe baza principiului continuității, această informație trebuie prezentată, împreună cu explicații privind modul de întocmire a acestora și motivele care au stat la baza deciziei conform căreia persoana juridică nu își mai poate continua activitatea.
- **Principiul permanenței metodelor.** Acesta presupune continuitatea aplicării acelorași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.
- **Principiul prudenței.** Valoarea oricărui element trebuie să fie determinată pe baza principiului prudenței, în mod special, se vor avea în vedere următoarele aspecte:
 - a) se vor lua în considerare numai profiturile recunoscute până la data încheierii exercițiului financiar;
 - b) se va ține seama de toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior, chiar dacă asemenea obligații sau pierderi apar între data încheierii exercițiului și data întocmirii bilanțului;
 - c) se va ține seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere.
- **Principiul independenței exercițiului.** Se vor lua în considerare toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru care se face raportarea, fără a se ține seama de data încasării sumelor sau a efectuării plăților.
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv.** În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț, se va determina separat valoarea aferentă fiecărui element individual de activ sau de pasiv.
- **Principiul intangibilității.** Bilanțul de deschidere al unui exercițiu trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent.
- **Principiul necompensării.** Valorile elementelor ce reprezintă active nu pot fi compensate cu valori le elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive, permise de reglementările legale.
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului,** informațiile cuprinse în situațiile financiare reflectând realitatea economică a fenomenelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație**, care presupune ca orice element care are o valoare semnificativă trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare anuale. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare trebuie însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.

Nu au fost înregistrate abateri de la principiile contabile enumerate.

1.2. Moneda de prezentare Sumele sunt prezentate în lei.

1.3. Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor financiare

Veniturile din dobânzi, cheltuielile cu dobânzile, alte venituri financiare si alte cheltuieli financiare sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament.

1.4. Tratamente contabile

Elementele de bilant au fost evaluate ,respectandu-se urmatoarele reguli:

- La data intrarii in patrimoniu bunurile s-au evaluat si inregistrat in contabilitate la valoarea contabila (de intrare),astfel :
- pentru cele procurate cu titlu oneros ,la valoarea de achizitie;
- pentru cele produse de societate,la cost de productie.
- La incheierea exercitiului elementele patrimoniale au fost reflectate in bilant la valoarea de intrare in patrimoniu ,respectiv la valoarea contabila pusa de acord cu rezultatele inventarierii.
- Elementele bilantiere exprimate in valuta s-au raportat utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.
- La data iesirii din patrimoniu sau la darea in consum bunurile s-au evaluat si s-au scazut din gestiune la valoarea lor de intrare.
- Elementele monetare exprimate în valută (disponibilități și alte elemente asimilate, cum sunt acreditivele și depozitele bancare, creanțe și datorii în valută) trebuie evaluate și raportate utilizând cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României și valabil la data încheierii exercițiului financiar.

Imobilizari corporale si necorporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achizitie ce depaseste 2.500 lei si o durata de viata estimata de peste un an, se capitalizeaza. Mijloacele fixe se inregistreaza la costul de achizitie si sunt amortizate conform Legii 15./1994 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, utilizand metoda liniara de amortizare, dupa urmatoarele rate medii anuale pe durata lor de viata utila.

| | |
|---|-----------------|
| Constructii | 2% pe an |
| Utilaje, Aparatura birotica si mobilier | 6.67%-33% pe an |
| Mijloace de transport | 20% pe an |
| Echipament informatic | 33% pe an |
| Software | 33% pe an |

Societatea detine in proprietate terenuri, acestea nu se amortizeaza, se amortizeaza numai cheltuielile efectuate pentru amenajarea acestora.

Deprecierea activelor

Activele pe termen lung, altele decât impozitele amânate de primit, trebuie verificate conform IAS 36 „Deprecierea activelor”.

IAS 36 presupune recunoasterea unei pierderi ca urmare a modificarii valorii activului ori de câte ori valoarea contabila a unui activ depaseste valoare sa recuperabila. Valoarea recuperabila reprezinta maximul dintre pretul net de vânzare al unui activ si valoarea sa de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ reprezinta valoarea curenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, ce se asteapta sa fie generate din utilizarea continua a unui activ si din vânzarea acestuia la sfârșitul perioadei sale de viata. In plus, IAS 36 permite reântregirea ulterioara a valorii contabile daca se constata incetarea conditiilor ce au determinat deprecierea activului respectiv.

Imobilizari necorporale

Un activ necorporal este un activ identificabil nemonetar , fara suport material si detinut pentru utilizare in procesul de productie sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi inchiriat tertilor sau pentru scopuri administrative. Conditile ca un activ sa fie recunoscut ca imobilizare necorporala sunt: sa fie identificabil, sa fie o resursa controlabila si sa genereze beneficii viitoare Societatii.

Un activ necorporal este recunoscut daca se estimeaza obtinerea de beneficii ca urmare a utilizarii acestuia si costul activului poate fi evaluat in mod fidel. Costurile legate de achizitia licentelor informatice sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara , pe durata de viata utila , in general 3 ani.

In cazul in care se considera necesar , valoarea contabila a fiecărei imobilizari necorporale se revizuieste anual si se ajusteaza pentru diminuarea permanenta a valorii.

Cercetare – dezvoltare

Cheltuiala cu activitatea de cercetare, intreprinsa in perspectiva obtinerii de cunostinte in domeniul stiintific si tehnic, este recunoscuta in contul de profit si pierdere ca si cheltuiala in perioada in care este generata.

Know – how

Imobilizarile necorporale reprezentand know – how sunt evidentiata la valoarea de cumparare, mai putin amortizarea cumulata. Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara, pe o perioada de 1 pana la 3 ani.

Imobilizari necorporale reprezentand programe informatice, know – how si cheltuieli de dezvoltare sunt evidentiata la valoarea de cumparare, amortizabile intr-o perioada de maxim 5 ani.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la costul de achizitie, inclusiv costurile necesare aducerii lor la locul de depozitare. In cazul in care costul de achizitie sau costul de productie este mai mare decat valoarea neta realizabila, stocurile sunt evidentiata la valoarea neta realizabila. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare

estimat a se obtine in cursul activitatii comerciale curente, minus cheltuielile estimate de finalizare a produsului si cheltuielile de realizare a vanzarii.

Conturile de clienti si alte creante

Conturile de clienti si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea nominala, diminuată cu provizionul pentru clientii incerti, calculat pe baza factorilor relevanti care afecteaza gradul de incasare a creantelor.

Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente si depozitele la termen. Depozitele, disponibilitatile si acreditivele in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfarsitul perioadei de raportare.

Deprecierea

Valoarea contabila a activelor, altele decat stocurile, este revizuita la sfarsitul fiecarei perioade pentru a se determina daca exista pierderi in depreciere. In cazul in care se identifica depreciere se estimeaza valoarea recuperabila a activelor. Pentru imobiliarizările necorporale care nu sunt inca utilizate, estimarea valorii de recuperare este facuta la sfarsitul fiecarei perioade. Deprecierea de valoare este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unitatii generatoare careia ii apartine este mai mare decat valoarea de recuperare. Deprecierile de valoare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Imprumuturi pe termen lung

Imprumuturile pe termen lung sunt inregistrate initial la cost. Ulterior recunoasterii initiale, ele sunt evaluate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului, pe baza dobanzii efective.

Provizioane

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- a) o întreprindere are o obligatie curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior;
- b) este probabil ca o iesire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligatia respectivă; si
- c) poate fi realizată o bună estimare a valorii obligatiei.

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

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli nu pot avea drept scop corectarea valorilor elementelor de activ, iar suma lor trebuie corelată strict cu riscurile si cheltuielile previzibile.

Conturile de furnizori si alte datorii Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata in bilant la valoarea justa.

Imprumuturile sunt recunoscute la valoarea initiala mai putin costurile tranzactiei. In perioadele urmatoare imprumuturile se prezinta la cost amortizat utilizand metoda ratei efective a dobanzii. Orice diferenta intre valoarea primita (mai putin costurile tranzactiei) si valoarea de rascumparare este recunoscuta in situatiile financiare aferente perioadei imprumutului.

Dobanzile si cheltuielile cu diferente de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al perioadei in care apar.

Recunoasterea veniturilor

Vanzarile de bunuri In cazul vanzarilor de bunuri, venitul este inregistrat in momentul in care riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt transferate intr-o proportie semnificativa asupra cumparatorilor.

Veniturile se recunosc atunci cand nu exista incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestatii datorate, a unor cheltuieli asociate sau posibile returnari ale bunurilor.

Societatea aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si cheltuielilor.

Impozitul pe profit ; Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent. Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului, ajustat cu corectiile anilor anteriori.

Utilizarea estimarilor ; Pentru întocmirea situatiilor financiare, conducerea societatii trebuie sa emita estimari si ipoteze care influenteaza activele si datoriile evidentiata la data bilantului contabil, precum si veniturile si cheltuielile perioadei respective. Rezultatele efective nu pot fi semnificativ diferite fata de aceste estimari.

Pentru acele elemente a căror valoare este nesigură si care trebuie incluse în situatiile financiare, în contabilitate trebuie făcute cele mai bune estimări. În acest scop este necesară uneori revizuirea valorilor lor pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei de închidere a exercitiului financiar, schimbările de circumstante sau dobândirea unor noi informatii, ori de câte ori acele valori sunt semnificative.

Efectul unei asemenea modificări trebuie inclus în cadrul aceleiasi pozitii din bilant, respectiv din contul de profit si pierdere, unde a fost reflectată si estimarea contabilă initială.

Evenimentele care apar după data bilantului pot furniza, de asemenea, informatii suplimentare cu privire la estimările făcute de management la data bilantului. Dacă aceste informatii ar fi fost cunoscute la data bilantului, managementul ar fi putut face estimări mai bune. Prin urmare, dacă situatiile financiare nu au fost aprobate, ele trebuie ajustate pentru a reflecta si informatiile suplimentare.

II. INFORMATII COMPLEMENTARE

A. NOTE ASUPRA BILANTULUI CONTABIL

Imobiliarizările au inregistrat umatoarea evolutie :

| Denumire | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|-------------------------|-------------|-------------|---------|
| Imobilizari necorporale | 26,643 | 1,637 | 6.14% |
| Imobilizari corporale | 134,216,470 | 114,164,439 | 85.06% |
| Imobilizari financiare | 70 | 70 | 100.00% |
| | 134,243,183 | 114,166,146 | 85.04% |

Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor nu au fost create.

2.1.Situatia creantelor La data de 31.12.2020 creantele societatii in suma de 78,804,471 lei, au scazut la 71.18% fata de aceeași perioadă a anului precedent.

| Denumire creante | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|---|-------------|------------|--------|
| Creante comerciale | 24,403,275 | 3,664,009 | |
| Avansuri platite | 855,903 | 909 | |
| Sume de încasat de la entitățile din grup | 75,172,035 | 74,809,611 | |
| Alte creante | 10,275,115 | 329,942 | |
| TOTAL | 110,706,328 | 78,804,471 | 71.18% |

2.2. Investitii pe termen scurt

La data de 31.12.2020, in conturile de investitii pe termen scurt societatea nu inregistreaza sume.

2.3. Casa si conturi la banci

La data de 31.12.2020, soldul conturilor de disponibilitati era in valoare de 2,808,617 lei .

| Disponibilitati | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------|------------|------------|
| total | 602,342 | 2,808,617 |

2.4. STOCURI

La data de 31.12.2020 , stocurile societatatii in valoare de 39,211,371 lei, au scazut la 57.10% fata de aceeași perioadă a anului precedent.

| Denumire stocuri | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|--------------------------------------|------------|------------|--------|
| Mat.prime si materiale consumabile | 34,670,555 | 27,964,060 | 80.66% |
| Productia in curs de executie | 5,906,084 | 3,165,466 | 0.00% |
| Produse finite si marfuri | 27,604,119 | 7,767,659 | 28.14% |
| Avansuri pentru cumparari de stocuri | 492,911 | 314,186 | 0.00% |
| TOTAL | 68,673,669 | 39,211,371 | 57.10% |

2.5. Capitaluri proprii: La data de 31.12.2020, valoarea capitalurilor proprii este negativa si are valoarea de -286,191,212 lei

| Denumire | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital SOCIAL | 172,125,308 | 172,125,308 |
| Ajustari ale Capital SOCIAL | 2,362,735,307 | 2,362,735,307 |
| Rezerve legale | 14,466,054 | 14,466,054 |
| Rezerve din reevaluare | 3,133,887 | 3,133,782 |
| Alte Rezerve | 224,873,763 | 224,873,763 |
| Rezultat reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | -772,123,928 | -638,462,520 |
| Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | -2,362,735,307 | -2,362,735,307 |
| Rezultat exercitiu profit net/pierd. | 140,445,817 | -62,327,599 |
| Repartizare profit | 7,022,291 | 0 |
| Capitaluri proprii | -224,101,390 | -286,191,212 |

2.6. Situatia datoriilor

La data de 31.12.2020 datoriile societatii ce trebuiesc platite intr-o perioada mai mica de 1 an sunt in suma de 331,435,350 lei, iar datoriile ce trebuiesc platite intr-o perioada mai mare de 1 an sunt in suma de 189,055,980 lei :

| TOTAL DATORII | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Datorii mai mici de 1 an | 353,973,685 | 331,435,350 | 93.63% |
| Datorii mai mari de 1 an | 189,055,980 | 189,055,980 | 0.00% |
| TOTAL | 543,029,665 | 520,491,330 | 95.85% |

2.7. Alte grupe sau posturi din bilantul contabil

In conturile de regularizare din activul bilantului, contul 'Cheltuieli in avans sunt inregistrate sume in sold in valoare de 241,419 lei:

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| cheltuieli in avans | 5,469,205 | 241,419 |

2.8. Relatii cu partile afiliate:

- In cursul anului societatea a derulat tranzactii comerciale cu partile afiliate .

| - Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 31 decembrie 2019 | Sold la 31.12.2019 | 31 decembrie 2020 | Sold la 31.12.2020 |
| Entitati afiliate | | | | |
| Alte parti legate: | | | | |
| - Entitati din cadrul grupului, din care: | 89.355.311 | 75.172.035 | 8.634.292 | 74.809.611 |
| Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara | 17.525 | 46.837 | 0 | 30.404 |
| Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara | 85.160.683 | 75.097.876 | 8.381.179 | 74.657.896 |
| East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste) | 4.177.103 | 27.322 | 253.113 | 121.311 |
| Total | 89.355.311 | 75.172.035 | 8.634.292 | 74.809.611 |

| - Achizitii de bunuri si servicii | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 31 decembrie 2019 | Sold la 31.12.2019 | 31 decembrie 2020 | Sold la 31.12.2020 |
| Alte parti legate: | | | | |
| -alte parti legate (entitati din cadrul grupului), din care : | 49.636.980 | 2.130.230 | 6.200.021 | 11.109 |
| Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara | 20.247.293 | 1.251.600 | 6.113.084 | 11.109 |
| East Europe Metal Concept SRL Targoviste (fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste) | 6.999.760 | 862.198 | 66.937 | 0 |
| Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara | 4.927.445 | 16.432 | 0 | 0 |
| Total | 49.636.980 | 2.130.230 | 6.200.021 | 11.109 |

B. NOTE ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

3.1. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Asa cum rezulta din situatiile financiare intocmite de societate, cifra de afaceri are o valoare de **44,606,496 lei**.

| Denumire venituri | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Productia vanduta | 574,291,174 | 24,411,514 | 4.25% |
| Venituri din vanzare marfuri | 26,012,701 | 20,341,176 | 78.20% |
| Reduceri comerciale acordate | 9,406,179 | 146,194 | 1.55% |
| Total cifra de afaceri | 590,897,696 | 44,606,496 | 7.55% |

3.2. Evolutia numarului de salariatii :

Societatea a inregistrat la data de 31.12.2020 un numar mediu de 926 salariatii cu contract de munca :

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | % |
|---|------------|------------|--------|
| Numar mediu salariatii | 1,311 | 921 | 70.25% |
| Numar efectiv de salariatii la 31.decembrie | 1,303 | 926 | 71.07% |

3.3. Conducerea societatii

Administrarea societății este asigurată de către **ADMINISTRATOR SPECIAL, SHVEDAKOV OLEG SI** administratorul judiciar MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

C.ALTE ASPECTE REFERITOARE LA RESPECTAREA DISPOZITIILOR LEGALE IN VIGOARE REFERITOARE LA:

4.1. Operatiuni legate de inregistrarea sau modificarea capitalului social.

- o Capitalul social este de **172.125.307,50 lei** ;
- o Structura actionarilor la 31.12.2020:

| Nr. crt. | Denumire actionar | Nr. actiuni | Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei) | Procent dețineră în capitalul social (%) |
|--------------|--|-------------------|---|--|
| 1. | MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru | 59.626.520 | 149.066.300,00 | 86,6034 |
| 2. | AAAS (cu denumirea anterioara AVAS) | 2.785.356 | 6.963.390,00 | 4,0455 |
| 3. | Alți actionari persoane fizice și juridice | 6.438.247 | 16.095.617,50 | 9,3511 |
| TOTAL | | 68.850.123 | 172.125.307,50 | 100,00 |

4.2. Organizarea gestiunilor de valori materiale :

Gestiunile de valori materiale sunt organizate in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991. Conducerea societatii a dispus masuri pentru asigurarea integritatii si conservarii in bune conditii a valorilor materiale si respectarea normelor tehnice de depozitare si manipulare a acestora.

In anul incheiat la 31.12.2020 societatea a avut organizate gestiunile in functie de natura bunurilor si locurilor de desfasurare a activitatilor productive.

4.3. Inventarierea patrimoniului si modul de valorificare a rezultatelor acestuia

Inventarierea patrimoniului s-a desfasurat in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 si a Ordinului nr. 2861/2009 pentru aprobarea normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii patrimoniului , precum si a Deciziei de inventariere , emisa de conducerea societatii ; mentionam ca, sub aspectul continutului si cuantificarii, responsabilitatea cu privire la valorificarea inventarierii anuale cade in sarcina societatii, prin reprezentantii sai legali.

- In activitatea de inventariere au fost cuprinse toate gestiunile de valori materiale si banesti.
- Rezultatele inventarierii anuale au fost consemnate sub semnatura membrilor comisiei centrale.
- Procesul verbal de inventariere generala a elementelor de activ si pasiv a fost inregistrat. Rezultatele inventarierii au fost valorificate in contabilitate.

4.4. Tinerea exacta si la zi a contabilitatii :

Contabilitatea societatii este organizata si condusa in conformitate cu legislatia si regulamentele aplicabile in Romania .

Din verificarea prin sondaj a unor acte justificative, calcule, note de contabilitate si alti suporti de informatii contabile au fost concluzionate urmatoarele aspecte:

- conturile contabile reflecta realitatea patrimoniala.
- cheltuielile au fost delimitate in mod corect din punct de vedere al cuantumului pe perioadele efectuării si inregistrării acestora.

- obligatiile societatii fata de furnizori se intemeieaza pe confirmarea soldurilor , iar conturile de disponibilitati si creditele bancare sunt inregistrate in concordanta cu extrasele de cont ale bancii.

In concluzie ne exprimam opinia ca nu au fost identificate neregularitati sau omisiuni de natura a prejudicia caracterul ordonat al modului de organizare si tinere a evidentei contabile.

4.5. .Preluarea in balanta si bilant a datelor din conturile sintetice :

Bilantul contabil, anexele si contul de profit si pierdere au fost intocmite pe baza conturilor sintetice inscrise in balanta de verificare.

Mentionam ca in conturile sintetice au fost inregistrate toate operatiunile efectuate in contabilitatea analitica a societatii.

4.6. Intocmirea bilantului contabil, a anexelor si a contului de profit si pierdere :

Bilantul si contul de profit si pierdere pentru 31.12.2020, exprimate in lei , au fost realizate in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Intocmirea bilantului contabil, a anexelor si a contului de profit si pierdere s-a facut pe baza datelor din contabilitate privind perioada de raportare, pe formularistica elaborata de Ministerul Finantelor, prin preluarea corecta a valorilor ce exprima elementele patrimoniale in formele de grupare si sistematizare impuse de Normele metodologice ale MF.

4.7. Stabilirea conform legii a rezultatelor financiare :

Contul de profit si pierdere se prezinta astfel:

| INDICATORI | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| venituri din exploatare | 762,243,181 | 27,138,670 |
| cheltuieli de exploatare | 620,707,388 | 89,148,350 |
| Rezultat din exploatare | 141,535,793 | -62,009,680 |
| venituri financiare | 653,345 | 507,395 |
| cheltuieli financiare | 1,738,029 | 822,284 |
| Rezultat financiar | -1,084,684 | -314,889 |
| ch. Impozit profit/ specific | 5,292 | 3,030 |
| Rezultat net | 140,445,817 | -62,327,599 |

5. Analiza rezultatelor patrimoniale si financiare :

Pentru analiza rezultatelor financiare ale societatii comerciale s-au consultat documentele contabile de sinteza, respectiv bilantul, contul de profit si pierdere si anexele la bilant.

Analiza patrimoniala si analiza echilibrului financiar s-a facut pe baza informatiilor continute in bilant si in situatiile referitoare la activele imobilizate, stocuri, creante, capitaluri si datorii:

| Indicatori | Ron | | Euro | |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 |
| CURS EURO sfarsit an | | | 4.7793 | 4.8694 |
| active imobilizate | 134,243,183 | 114,166,146 | 28,088,461 | 23,445,629 |
| active circulante | 179,982,339 | 120,824,459 | 37,658,724 | 24,813,008 |
| ch avans | 5,469,205 | 241,419 | 1,144,353 | 49,579 |
| total active | 319,694,727 | 235,232,024 | 66,891,538 | 48,308,215 |
| Datorii sub 1 an | 353,973,685 | 331,435,350 | 74,063,918 | 68,064,926 |
| Datorii mai mari de 1 an | 189,055,980 | 189,055,980 | 39,557,253 | 38,825,313 |
| total datorii | 543,029,665 | 520,491,330 | 113,621,172 | 106,890,239 |
| Venituri in avans, subv. | 86,966 | 55,751 | 18,196 | 11,449 |
| capital social | 172,125,308 | 172,125,308 | 36,014,753 | 35,348,361 |
| rezerve | 242,473,704 | 242,473,599 | 50,734,146 | 49,795,375 |
| total capitaluri proprii | -224,101,390 | -286,191,212 | -46,890,003 | -58,773,404 |
| cifra afaceri neta | 590,897,696 | 44,606,496 | 123,636,871 | 9,160,573 |
| profit/pierdere neta | 140,445,817 | -62,327,599 | 29,386,274 | -12,799,852 |
| nr mediu salariat | 1,311 | 921 | 1311 | 921 |

5.1. Valoarea patrimoniala neta (situatia neta) :

Situatia patrimoniala neta sau "activul net contabil " reprezinta intr-o forma globala averea neta a societatii comerciale sau altfel spus, utilizarea resurselor proprii, obtinuta ca diferenta intre totalul activului si totalul datoriilor, inclusiv conturile de regularizare si asimilate de pasiv.

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Capitaluri proprii | -224,101,390 | -286,191,212 |

Capitalurile proprii sunt negative.

5.2. Fond de rulment – NEVOIA DE FOND DE RULMENT :

Analiza s-a facut pe baza bilantului financiar, prin gruparea posturilor din bilantul contabil avand in vedere criteriile de lichiditate – exigibilitate .

| Indicatori ai fondului de rulment | 2019 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Fondul de rulment total | 185,451,544 | 121,065,878 |
| Fondul de rulment permanent | -356,194,662 | -400,326,568 |
| Fondul de rulment propriu | -358,344,573 | -400,357,358 |
| Necesar de finanțat | 3,137,009,146 | 3,048,733,369 |
| Gr.acop.al activ.circul.cu capital propriu (=%) | -193 | -331 |
| Necesarul de fond de rulment | -169,185,386 | -213,202,859 |
| Fondul de rulment net global | -358,344,573 | -400,357,358 |
| Trezoreria netă | -189,159,187 | -187,154,499 |

Fondul de rulment permanent (frp)

Reprezinta resursele pentru finantarea investitiilor pe termen lung. Situatie de echilibru financiar este cand FRP = 0. Situatie este buna cand FRP > 0, adica atunci cand capitalurile proprii depasesc activele pe termen lung.

Formula de calcul: $FR = CPRM - AIN$

$CPRM = CPR + DTL$

CPRM = capitalurile permanente

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

AIN = active imobilizate nete

Fondul de rulment propriu cu valori negative semnifica un nivel al capitalurilor permanente insuficient pentru a permite finantarea integrala a imobilizarilor, cat si pentru a asigura o marja de lichiditate care sa faca fata riscurilor diverse pe termen scurt.

Trezoreria netă

Lichiditatea societatii in banca, casa, depozitele la vedere si alte valori de casa. Lichiditatea nu are un anumit prag, ci trebuie dimensionata la necesarul imediat de plati. Un cont de disponibilitati ridicate este necesar in perioada cand se achita salariile si retinerile aferente, se achita dividende si ramburseaza rate la credite.

Formula de calcul: $T = FRP - NFR$

FRP = fondul de rulment permanent

NFR = necesarul de fond de rulment

5.3. Analiza financiara :

a) **Indicatorii de rentabilitate**, reflecta eficienta activitatii desfasurate de societatea comerciala, in sensul capacitatii acesteia de a obtine profit din activitatea desfasurata :

| Indicatori de rentabilitate | 2019 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Rata rentabilității economice | -0.6267 | 0.2178 |
| Rata rentabilității financiare | -0.6267 | 0.2178 |
| Rata rentab.resurselor consumate | 0.2256 | -0.6928 |

Rata de rentabilitatii economice(a activelor totale)(ROA)

Masoara performanta neta a activului societatii dupa calculul impozitului pe profit. Deoarece este grevata de fiscalitatea profitului trebuie analizata cu atentie in analizele multianuale. Trebuie sa fie in crestere continua.

Formula de calcul:

$$ROA = (PN / AT) \times 100$$

PN = profit net

AT = activ total

RENTABILITATEA ECONOMICA (A PROFITULUI BRUT) (REPB)

Masoara performanta bruta a activului societatii inainte de calculul impozitului pe profit. Prezinta importanta deoarece nu este grevata de fiscalitatea profitului. Trebuie sa fie in crestere continua. Mai este cunoscuta si sub denumirea de "Rentabilitatea profitului brut".

Formula de calcul:

$$REPB = (PB / AT) \times 100$$

PB = profit brut

AT = activ total

b) Indicatorii de echilibru exprima limita pâna la care societatea comerciala este finantata din alte surse decât fondurile sale :

| Indicatori de echilibru financiar | 2018 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Rata autonomiei financiare | -0.7027 | -1.2215 |
| Rata datoriilor | 1.6986 | 2.2127 |
| Rata cap.pr.fată de activele imobilizate | -1.6694 | -2.5068 |

RATA AUTONOMIEI (STABILITATII) FINANCIARE (RAF)

Raportul intre capitalurile proprii si capitalurile permanente. Cu cat capitalurile proprii sunt mai mari cu atat mai putin societatea apeleaza la credite pentru finantarea investitiilor.

Formula de calcul:

$$RAF = (CPR / CPRM) \times 100$$

CPRM = CPR + DTL

CPRM = capitalurile permanente

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

c) Indicatorii de lichiditate arata daca societatea comerciala poate continua activitatea dupa ce isi plateste datoriile curente.

| Indicatori de lichiditate | 2019 | 2020 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Lichiditatea generală | 0.5085 | 0.3645 |
| Lichiditatea imediată | 0.3145 | 0.2462 |
| Rata solvabilității generale | 0.9032 | 0.7097 |

- **intervalul minim recomandat pentru Rata lichiditatii generale este intre 1.2 - 1.8 .**
- **intervalul minim recomandat pentru Rata lichiditatii imediate este intre 0,65- 1 .**

LICHIDITATEA IMEDIATA (LI)

Reprezinta masura in care pot fi acoperite datoriile totale exigibile din lichiditati si depozite la vedere. Daca lucrati cu date previzionate/bugetate datoriile curente trebuie obligatoriu sa includa si ratele scadente in perioada analizata ale datoriilor pe termen mediu si lung. Acuratetea indicatorului va fi mult mai ridicata. Valoarea trebuie sa fie supraunitara. In practica se obtine, de regula, 0,8.

Formula de calcul:

$$LI = T / PLC$$

PLC = DC + RC

T = trezoreria

PLC = plati curente

DC = datorii curente

RC = ratele scadente in ultima perioada analizata ale datoriilor pe termen mediu si lung

SOLVABILITATEA GLOBALA (SG)

Indica posibilitatea acoperirii datoriilor totale cu active. Valoric este egala cu activul net contabil, respectiv, capitalurile proprii. Indicatorul trebuie sa fie supraunitar, mai mare ca 2.

Formula de calcul:

$$SG = AT / DT$$

AT = activ total

DT = datorii totale

Indicatorii de gestiune:

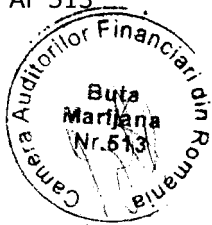
| Indicatori de gestiune | 2019 | 2020 |
|------------------------------|----------|------------|
| Rotația activelor circulante | 3.2831 | 0.3692 |
| (Viteza de rotație în zile | 109.6527 | 975.1008 |
| Rotația activului total | 1.8483 | 0.1896 |
| (Viteza de rotație în zile | 194.7713 | 1,898.4148 |

Valorile indicatorilor de analiza financiara calculati la sfarsitul exercitiului financiar incheiat sunt sub limitele minime recomandate si indica o situatie economica nefavorabila .

Data 23.03.2021, Targoviste

Buta Marijana, partener de audit

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 513



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: BUȚA MARIJANA
Registrul Public Electronic: AF 513

În numele:

PROF-CONSULT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 183



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: SC PROF -CONSULT SRL
Registrul Public Electronic: FA 183