

COS TARGOVISTE S.A.

in insolvency • in insolventa • en procedure collective

REGISTRATURA

Intrare Nr. 7508/16.5.2014.



Silnef

**ACHIZITIONAREA ȘI VALORIFICAREA DEȘEURILOR RECICLABILE
(feroase, neferoase, mase plastice, hârtie, cauciuc, sticlă, textile)
DEZMEMBRĂRI ȘI DEMOLĂRI INDUSTRIALE
TURNAREA METALELOR NEFEROASE**

Brașov, str. Iasomieii nr.4 – tel:0268-426138; fax:0268-426630
C.U.I. RO 13569912; J 08/1089/2000 Capital social versat: 350.000 RON
Cont: RO67INGB0009008156518928 - ING Bank Brasov
Cont: RO22RZBR0000060002373005 - Raiffeisen Brasov
www.silnef.ro – office@silnef.ro



HU06/2158



Societate cu răspundere limitată autorizată în condițiile Legii nr.465/2001 și OUG nr.16/2001
Sistem de management al calității certificat ISO 9001:2000

Catre: **Debitorul COS Targoviste SA, in insolventa prin Administrator Special**

Mun. Targoviste, sos. Gaesti nr. 9-11, jud. Dambovita

E-mail: cost@cos-tgv.ro, fax: 0245/640097

Referitor: Plan de reorganizare a activitatii COS Targoviste SA / Dosar nr. 1906/120/2013

Stimate domnule Administrator Special,

Subscrisa, SC SILNEF SRL, in calitate de creditoare in dosarul nr.1906/120/2013, care a depus Plan de reorganizare a activitatii societatii debitoare COS Targoviste SA, avand sediul social în mun. Brașov, str. Iasomieii nr. 4, jud. Brasov, înmatriculată la Registrul Comerțului Brașov sub nr. J08/1089/2000, CUÎ RO13569912, reprezentată prin administrator Strejuț Nicolae Silviu,

Avand in vedere:

Că subscrisa, procedând în conformitate cu prevederile 94 alin. (1), lit. c) și art. 98 alin.(1) din Legea nr. 85/2006, în data de 07.05.2014 am depus la Tribunalul Dâmbovița Planul de reorganizare a activității debitorului SC COS Targoviste SA, în insolvență,

Că potrivit dispozițiilor art.101 alin. (5) din Legea 85/2006, modificarea planului de reorganizare se poate face oricand pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot si de confirmare prevazute de Legea 85/2006,

Necesitatea de a opera îndreptarea unor erori materiale, precum și necesitatea de a face unele precizări și clarificări ale unor prevederi cuprinse in planul de reorganizare în scopul informării corecte și complete a participanților la procedură și a oricăror persoane interesate,

Necesitatea de a face unele completări și precizări a prevederilor Planului de reorganizare, care să asigure îndeplinirea corespunzătoare a Planului, în considerarea circumstanțelor ce pot interveni pe durata executării Planului (descrise în cele ce urmează),

Subscrisa Silnef S.R.L., depunem alaturat la dosarul cauzei,



Societate cu răspundere limitată autorizată în condițiile Legii nr.465/2001 și OUG nr.16/2001
Sistem de management al calității certificat ISO 9001:2000

**MODIFICARI LA PLANUL DE REORGANIZARE
A ACTIVITATII SC COS TARGOVISTE SA
întocmit de către creditoarea Silnef S.R.L.**

După cum urmează:

- 1) Conform art.95 alin. (2) coroborat cu art.3 (22) din Legea 85/2006 planul de reorganizare va cuprinde programul de plată a creanțelor, care se raportează la tabelul definitiv al creanțelor și la fluxurile de numerar previzionate aferente planului de reorganizare. Fluxurile de numerar previzionate pe perioada de reorganizare au fost anexate la planul de reorganizare deus la Tribunalul Dambovita in data de 07.05.2014, în corespundere cu prevederile legale. Anexa 4 la Planul de reorganizare – fluxurile de numerar previzionate - face parte integranta a planului. La constituirea Fluxurilor de numerar in cadrul Anexei 4 la plan ca si perioada de reorganizare s-au precizat efectiv lunile calendaristice.

Luand in considerare:

(i) necesitatea unei fidele corelări între programul de plăți si cash flow, (ii) data stabilita de catre administratorul judiciar pentru sedinta adunarii creditorilor avind pe ordinea de zi votarea planului de reorganizare a activitatii debitorului COS Targoviste SA, propus de Silnef SRL, respectiv 10 iunie 2014, (iii) vacanta judecatoreasca care ar putea conduce la confirmarea planului la o data ulterioara,

exista posibilitatea ca Planul de reorganizare să nu fie confirmat pana in luna iulie 2014. Astfel, referirea in fluxul de numerar (Cash Flow previzionat pentru perioada de reorganizare) la lunile calendaristice (iulie 2014, august 2014 etc) ar putea sa nu mai corespunda lunilor calendaristice ulterioare datei confirmarii planului. In considerarea celor expuse mai sus, precum și celor precizate în programul de plăți (plata creantelor în 30 si respecti 90 de zile de la data confirmarii planului), se impune rectificarea fluxului de numerar previzionat, acesta referindu-se strict la cele 36 de luni ale planului de reorganizare dupa cum urmeaza: luna 1 a planului de reorganizare, luna 2 a planului de reorganizare, luna 3 a planului de reorganizare, aferente trimestrului I al planului de reorganizare, trimestrul II, etc. [...], trimestrul XII, care incepe sa curga de la data de confirmare a planului de reorganizare.

Anexa 4 rectificata – fluxurile de numerar previzionate - este anexata la prezenta si face parte integranta a planului de reorganizare deus.

- 2) La Anexa 10 din planul de reorganizare dintr-o eroare materiala a fost deus Oferta evaluatorului pentru Societatea Absorbta - Industria Sarmei Campia Turzii S.A., in loc sa fie deus oferta pentru Societatea Absorbanta - COS Targoviste S.A. Astfel, la Anexa 10 se deus oferta de evaluare a COS Targoviste S.A. in scop de fuzione. Este de mentionat faptul ca pretul si termenele din ofertele pentru COS Targoviste S.A. si pentru Industria Sarmei Campia Turzii S.A., prezentate de catre evaluatorul APWIN sunt identice, astfel rectificarea acestei erori nu are nici un efect asupra Planului de reorganizare deus.

Anexa 10 rectificata este anexata la prezenta si face parte integranta a planului de reorganizare deus.

- 3) În considerarea intervenirii unor circumstanțe care ar putea conduce la afectarea programului de plăți, printre care cu titlu exemplificativ enumerăm: formularea apelului de



către A.N.A.F. (apel care de altfel a fost înregistrat pe data depunerii planului de reorganizare – 07.05.2014), formularea apelului de către foștii și actualii angajații ai societății debitoare, împotriva sentințelor judecătorului sindic prin care le-au fost respinse contestațiile împotriva tabelului preliminar al creanțelor, ar căror admitere de către instanța de control judiciar ar conduce la modificarea tabelului definitiv și în consecință ar avea un impact semnificativ asupra programului de plăți, precum și posibilitatea intervenirii altor circumstanțe în perioada de reorganizare, este necesar a se prevedea sursele care vor asigura îndeplinirea corespunzătoare a programului de plăți, precum și a întregului Plan de reorganizare. În considerarea acestor aspecte, destinația surselor de finanțare care sunt prevăzute în textul planului de reorganizare, trebuie să nu fie circumscrisă doar suplimentării capitalului de lucru al debitoare pentru continuarea activității operaționale, ci trebuie extinsă și la executarea programului de plăți, în special, și a oricăror altor prevederi a Planului de reorganizare, în general. În acest din urma sens se introduc următoarele completări:

(i) Capitolul 7, secțiunea 7.3.3., subsecțiunea 7.3.3.5 „Transferul activelor” punctul (iii), paragraful 4 se completează astfel încât sumele rezultate din valorificarea bunurilor Societății Absorbite, să reprezinte atât sursă de finanțare a capitalului de lucru, cât și executării programului de plăți. Astfel, paragraful 4, mai sus menționat, va avea următorul conținut:

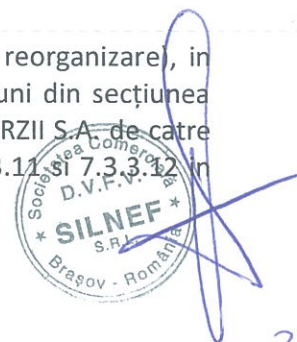
“Bunurile din patrimoniul Societății Absorbite vor fi valorificate conform prevederilor din planul de reorganizare al Societății Absorbite, lista bunurilor propuse pentru valorificare, precum și modalitatea de valorificare fiind prevăzute în planul de reorganizare al Societății Absorbite, iar sumele rezultate din valorificare vor reprezenta sursă de finanțare pentru: (i) îndeplinirea programului de plăți și (ii) capitalul de lucru necesar continuării activității operaționale.”

(ii) tot în sensul celor expuse mai sus, se modifică și completează primele două paragrafe ale punctului 2), secțiunea 7.5 “Surse de Finanțare” din Capitolul 7 al Planului de reorganizare după cum urmează:

„In scopul suplimentării resurselor financiare, în măsura în care va fi necesar pentru: (i) îndeplinirea corespunzătoare a programului de plăți și executarea altor prevederi ale Planului de reorganizare, (ii) desfășurarea activității curente, debitorul va putea să valorifice sau să închirieze bunurile care nu concura la activitatea de producție. Astfel, bunurile aflate în afara exploatarei, așa cum acestea sunt enumerate în anexele nr.2, 4 și 9 al Raportul de evaluare a activelor COS Târgoviște nr. 2Rev140355/20.03.2014, deșus la dosarul cauzei, pot fi valorificate prin vânzare sau închiriate, iar bunurile rezultate în urma casării, pot fi valorificate prin vânzare sau utilizate mai departe în procesul tehnologic al Debitorului. Bunurile supuse casării sunt echipamentele și construcțiile din secțiile OE1, LDS, FBB, fabrica de var, fabrica de dolomită, așa cum sunt ele enumerate în anexele nr.2, 4 și 9 ale Raportului de evaluare a activelor COS Târgoviște nr. 2 Rev140355/20.03.2014, deșus la dosarul cauzei.”

Toate celelalte prevederi ale Secțiunii 7.5 “Surse de Finanțare”, nu se modifică și sunt deplin aplicabile.

- 4) Dintr-o greșeală de tehnoredactare (compilare a capitolelor planului de reorganizare), în planul de reorganizare deșus nu au fost inserate ultimile două subsecțiuni din secțiunea 7.3.3 „Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII S.A. de către societatea debitoare COS TARGOVISTE S.A.”, respectiv subsecțiunile 7.3.3.11 și 7.3.3.12 în



care se face referire inclusiv si la Anexa 10 (care era anexata Planului de reorganizare depus la Tribunalul Dambovita in data de 07.05.2014).

Astfel, dupa sectiune 7.3.3.10. "Modificare act constitutiv", la pagina 84 a Planului de reorganizare depus, inainte de sectiunea 7.4. „Durata planului de reorganizare”, urmează subsecțiunile:

7.3.3.11. Informații Financiare

(i) *Data de referință pentru situațiile financiare întocmite cu ocazia Fuziunii*

Ca dată de referință pentru situațiile financiare întocmite cu ocazia Fuziunii a fost stabilită ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima (în continuare Dată de Referință a Fuziunii).

Astfel, data situațiilor financiare ale Societăților care Fuzionează, care vor fi folosite pentru a se stabili condițiile fuziunii va fi Data de Referință a Fuziunii.

Patrimoniile Societăților care Fuzionează vor fi evidențiate în situațiile financiare încheiate la Data de Referință a Fuziunii. Elementele de activ și elementele de pasiv ale Societăților care Fuzionează vor fi evaluate la Data de Referință a Fuziunii.

(ii) *Data efectivă a Fuziunii.*

Fuziunea dintre INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., în calitate de Societate Absorbită și COS TÂRGOVIȘTE, în calitate de Societate Absorbantă va produce efecte la data înregistrării în Registrul Comerțului a modificărilor actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE generate de Fuziune, cuprinse în textul completat al actului constitutiv al COS Târgoviște, așa cum sunt acestea menționate în subsecțiunea 7.3.3.10. "Modificarea actului constitutiv" din Planul de reorganizare.

(iii) *Evaluarea Societății Absorbante și determinarea aportului net de fuziune.*

Evaluarea Societății Absorbante și determinarea aportului net de fuziune va fi efectuată de către un evaluator independent, în conformitate cu normele legale incidente, având ca dată de referință ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima. În acest scop, evaluarea Societății Absorbante și determinarea aportului net de fuziune, precum și stabilirea raportului de schimb al acțiunilor și prin urmare determinarea numărului de acțiuni ce trebuie emise de Societatea Absorbantă, vor fi efectuate de evaluatorul S.C. APWIN S.R.L., conform ofertei anexată la prezentul Plan (Anexa nr.10), iar costurile aferente evaluării vor fi suportate de către Societatea Absorbantă.

(iv) *Raportul de schimb al acțiunilor Societăților care Fuzionează.*

Determinarea raportului de schimb al acțiunilor Societăților care Fuzionează pentru acoperirea capitalului Societății Absorbite se va face de către evaluatorul S.C. APWIN S.R.L. pe baza aportului net de fuziune a Societăților care Fuzionează stabilite în urma evaluării în scop de fuziune.

(v) *Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise de Societatea Absorbantă. Prima de Fuziune.*



Numărul de acțiuni care vor fi emise de Societatea Absorbantă pentru remunerarea aportului net de fuziune a Societății Absorbite, respectiv numărul de acțiuni în Societatea Absorbantă care vor fi alocate acționarilor Societății Absorbite va fi determinat de către evaluatorul S.C. APWIN S.R.L. conform raportului de schimb rezultat în urma evaluării în scop de fuziune. În urma stabilirii de către evaluator a numărului de acțiuni care vor fi emise de Societatea Absorbantă pentru remunerarea aportului net de fuziune a Societății Absorbite, se va proceda la majorarea capitalului social la Societatea Absorbantă, prin înmulțirea numărului de acțiuni care trebuie emise cu valoarea nominală a unei acțiuni a Societății Absorbante. Prima fuziune se va calcula ca diferență între valoarea contabilă a acțiunilor și valoarea nominală a acestora.

(vi) Condițiile alocării de acțiuni la Societatea Absorbantă

Fiecărui dintre acționarii Societății Absorbite i se va alocă un număr întreg de acțiuni emise de Societate Absorbantă, determinat prin aplicarea raportului de schimb, stabilit de către evaluator, asupra numărului de acțiuni deținute de aceștia, și rotunjirea rezultatului până la cel mai apropiat număr întreg

(vii) Data de la care acțiunile dau deținătorilor dreptul de a participa la beneficii și orice condiții speciale care afectează acest drept.

Noile acțiuni ale Societății Absorbante alocate acționarilor Societății Absorbite vor conferi drepturi și obligații care derivă din calitatea de acționar cu începere de la data înregistrării acestora în Registrul Acționarilor.

(viii) Drepturile și alte avantaje speciale care se acordă în cadrul procesului de Fuziune

Nu se acordă avantaje speciale deținătorilor de acțiuni ale Societăților care Fuzionează.

(ix) Avantaje speciale acordate membrilor organelor administrative sau de control ale Societăților care Fuzionează

Nu se acordă avantaje speciale membrilor organelor administrative sau de control ale Societăților implicate în Fuziune.

(x) Data de la care tranzacțiile Societăților Absorbite vor fi considerate ca aparținând Societății Absorbante

Din punct de vedere juridic și contabil, tranzacțiile Societății Absorbite vor fi considerate ca aparținând Societății Absorbante de la Data Efectivă a Fuziunii, care va deveni de drept parte în tranzacțiile în cauză de la data Efectivă a Fuziunii.

7.3.3.12. Alte informații

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar al COS TÂRGOVIȘTE S.A. după cum urmează:

- (i) să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire a Fuziunii, inclusiv înregistrării acestora la Registrul Comerțului și la toate celelalte autorități competente, precum și să îndeplinească orice operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (ii) să depună, solicitate și/sau ridice la/de la autoritățile competente, depozitarul central și alte entități, dacă este cazul, în numele și pe seama COS TÂRGOVIȘTE S.A., orice documente



cereri si demersuri în legătură cu îndeplinirea oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;

- (iii) să reprezinte COS TÂRGOVIȘTE S.A. în fața oricăror autorități competente (incluzând, dar fără a se limita la acestea, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară), evaluatori, experți, depozitarul central, intermediari autorizați (societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M. (A.S.F.)), notari publici, precum și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării Fuziunii și a oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (iv) să împuternicească terțe persoane, inclusiv, dacă este cazul, un intermediar autorizat – societate de servicii de investiții financiare autorizată de C.N.V.M. (A.S.F.), contractând în acest sens din numele și pe seama societății serviciile necesare a fi prestate pentru îndeplinirea împuternicirilor acordate, în vederea îndeplinirii oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (v) În eventualitatea în care nu se confirmă planul de reorganizare a Societății Absorbite sau dacă fuziunea nu poate fi adusă la îndeplinire din alte motive, fuziunea nu se va mai realiza, situație în care, cu excepția fuziunii, toate celelalte măsuri prevăzute în prezentul plan de reorganizare se aplică astfel cum sunt prevăzute în prezentul plan de reorganizare.

Subsecțiunile 7.3.3.11. „Informații financiare” și 7.3.3.12. „Alte informații”, care completează secțiunea 7.3.3 „Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII S.A. de către societatea debitoare COS TARGOVISTE S.A.” fac parte integrantă a Planului de reorganizare a activității debitorului COS Targoviste S.A.

La prezenta se anexează:

Anexa 4 rectificată – 3 pagini

Anexa 10 rectificată – 8 pagini

Data: 15.05.2014

Cu stimă,
Administrator
Strejuț Nicolae Silviu



ANEXA 4 rectificata

La Plan de reorganizare COS Targoviste S.A.

ANEXA 4 rectificata la plan de reorganizare

Cash Flow previzionat pentru perioada de reorganizare

CASH-FLOW (mil lei)	luna 1 plan	luna 2 plan	luna 3 plan	TRIM I plan	TRIM II plan	TRIM III plan	TRIM IV plan	TRIM V plan	TRIM VI plan	TRIM VII plan	TRIM VIII plan	TRIM IX plan	TRIM X plan	TRIM XI plan	TRIM XII plan
productia tagta (tone)	33.740	32.708	34.708	101.156	74.580	56.192	96.900	101.156	74.580	74.580	96.900	101.156	74.580	74.580	96.900
Voluim vanzari (tone), inc.	33.000	32.000	34.000	99.000	73.000	65.200	95.000	99.000	73.000	73.000	95.000	99.000	73.000	73.000	95.000
vanzari tagta (tone)	14.000	14.000	16.000	44.000	36.000	26.000	48.000	44.000	36.000	36.000	48.000	44.000	36.000	36.000	48.000
vanzari oțel beton (tone)	16.000	15.000	15.000	46.000	28.000	32.000	38.000	46.000	28.000	28.000	38.000	46.000	28.000	28.000	38.000
vanzari profile total din care (tone)	3.000	3.000	3.000	9.000	9.000	7.200	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000
carbon si slab aliat	2.400	2.400	2.400	7.200	7.200	5.800	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200
aliaj tt fara nichel	600	600	600	1.800	1.800	1.400	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
Incassari din acțiunile curența fara TVA	68.405	66.871	65.876	201.151	171.723	120.561	190.005	201.117	168.035	138.927	190.005	201.139	163.859	140.927	190.005
<i>Incassari din vanzari tagta</i>	<i>28.800</i>	<i>25.200</i>	<i>25.200</i>	<i>79.200</i>	<i>75.600</i>	<i>39.600</i>	<i>82.800</i>	<i>79.200</i>	<i>71.600</i>	<i>61.600</i>	<i>82.800</i>	<i>79.200</i>	<i>67.600</i>	<i>63.600</i>	<i>82.800</i>
<i>Incassari din vanzari oțel beton</i>	<i>30.340</i>	<i>32.432</i>	<i>31.386</i>	<i>94.158</i>	<i>69.049</i>	<i>58.587</i>	<i>79.511</i>	<i>94.158</i>	<i>69.049</i>	<i>50.218</i>	<i>79.511</i>	<i>94.158</i>	<i>69.049</i>	<i>50.218</i>	<i>79.511</i>
<i>In -curți și vanzari profile din care</i>	<i>7.200</i>	<i>7.200</i>	<i>7.200</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>17.260</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>	<i>21.600</i>
<i>carbon si slab aliat</i>	<i>5.520</i>	<i>5.520</i>	<i>5.520</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>13.340</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>	<i>16.560</i>
<i>aliaj tt fara nichel</i>	<i>1.680</i>	<i>1.680</i>	<i>1.680</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>3.920</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>	<i>5.040</i>
<i>Ale incassari</i>	<i>2.065</i>	<i>2.039</i>	<i>2.090</i>	<i>6.193</i>	<i>5.474</i>	<i>5.114</i>	<i>6.094</i>	<i>6.159</i>	<i>5.785</i>	<i>5.509</i>	<i>6.094</i>	<i>6.181</i>	<i>5.610</i>	<i>5.509</i>	<i>6.094</i>
<i>Incassari din cantina</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>300</i>	<i>160</i>	<i>160</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>160</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>160</i>	<i>300</i>
<i>Incassari din chiri</i>	<i>45</i>	<i>41</i>	<i>49</i>	<i>136</i>	<i>128</i>	<i>163</i>	<i>128</i>	<i>124</i>	<i>124</i>	<i>163</i>	<i>128</i>	<i>124</i>	<i>124</i>	<i>163</i>	<i>128</i>
<i>Incassari din vanzare materiale diverse</i>	<i>30</i>	<i>29</i>	<i>31</i>	<i>91</i>	<i>67</i>	<i>50</i>	<i>87</i>	<i>90</i>	<i>74</i>	<i>67</i>	<i>87</i>	<i>91</i>	<i>67</i>	<i>67</i>	<i>87</i>
<i>Incassari din vanzari directe (magazin)</i>	<i>380</i>	<i>380</i>	<i>380</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>	<i>1.140</i>
<i>Incassari din recomandarea (energie, gaz)</i>	<i>1.038</i>	<i>1.017</i>	<i>1.058</i>	<i>3.114</i>	<i>2.566</i>	<i>2.187</i>	<i>3.026</i>	<i>3.092</i>	<i>2.734</i>	<i>2.566</i>	<i>3.026</i>	<i>3.114</i>	<i>2.566</i>	<i>2.566</i>	<i>3.026</i>
<i>Incassari din ale venturi</i>	<i>471</i>	<i>471</i>	<i>471</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>	<i>1.413</i>
<i>Incassari din imprumuturi conform acord la plan de reorganizare</i>	<i>8.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Incassari din recuperarea creanțelor</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>20.500</i>	<i>4.000</i>	<i>2.500</i>	<i>3.000</i>	<i>0</i>	<i>4.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

TVA aferenta incasari din vanzari perioade curenta	15.647	16.296	15.788	47.731	43.795	26.807	45.560	47.731	43.812	30.271	45.560	47.731	43.812	30.271	45.560
Total incasari inclusiv TVA	92.052	83.166	91.664	266.892	236.018	151.368	238.065	251.848	211.846	173.198	235.565	248.870	207.671	171.198	235.565
Plati aferente activitatii curente inclusiv TVA	87.068	86.958	90.095	264.121	235.611	151.283	237.135	253.543	211.584	172.818	235.956	248.718	205.630	173.149	234.202
Materii prime si materiale din care	45.849	45.628	46.626	138.103	112.149	70.384	137.294	138.103	112.149	95.620	132.294	138.103	112.149	95.620	132.294
fier vechi comercial	38.357	38.369	38.949	115.675	95.592	57.827	110.899	115.675	95.592	79.063	110.899	115.675	95.592	79.063	110.899
feroalaje	2.082	2.014	2.111	6.207	4.599	3.457	5.856	6.207	4.599	4.599	5.856	6.207	4.599	4.599	5.856
materiale	5.410	5.245	5.565	16.221	11.959	9.100	15.538	16.221	11.959	11.959	15.538	16.221	11.959	11.959	15.538
Utilitati din care	11.052	10.838	11.001	32.892	23.254	21.914	31.929	33.108	24.555	25.978	31.821	33.399	24.555	25.978	31.067
energie electrica	7.621	7.313	7.671	22.605	17.089	13.376	21.503	22.605	17.089	17.089	21.430	22.895	17.089	17.089	21.466
gaz metan	2.672	2.745	2.569	7.986	4.019	7.287	8.205	8.202	5.320	7.287	8.169	8.202	5.320	7.287	7.379
gaze industriale	562	581	563	1.705	1.564	756	1.633	1.705	1.564	1.072	1.633	1.705	1.564	1.072	1.633
apa si canalizare	198	200	198	596	581	495	589	596	581	529	589	596	581	529	589
servicii	705	716	706	2.177	2.049	1.602	2.087	2.127	2.049	1.777	2.087	2.127	2.049	1.777	2.087
Salarii nete	4.066	2.393	2.393	8.852	7.430	6.210	7.084	7.155	7.084	6.636	7.084	7.107	7.107	6.793	7.084
Contributii salariatii si impozite salarilor	2.097	2.673	2.118	6.888	6.271	9.497	10.271	6.333	6.271	5.874	6.271	6.292	6.292	6.013	6.271
Cheltuieli sociale	320	323	1.394	2.038	958	645	957	2.038	958	856	957	2.035	961	891	957
TVA aferenta achizitiei	5.052	5.270	5.105	15.427	14.328	8.034	14.888	15.502	14.363	10.480	14.875	15.511	14.411	10.480	14.875
TVA de plata	15.595	16.026	18.443	50.064	45.466	27.773	30.672	32.229	29.448	19.791	30.685	32.220	29.401	19.791	30.685
Impozite	107	107	107	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322
Marfu : si serviciul pentru comercializare	1.062	1.085	1.064	3.212	3.004	1.947	3.124	3.212	3.039	2.369	3.124	3.212	3.039	2.369	3.124
Plati aferente cheltuieli comerciale si administrative	1.161	1.115	1.115	3.390	3.344	2.884	3.436	3.390	3.344	3.114	3.436	3.390	3.344	3.114	3.436
Restituirea imprumut+dobanda conf.plan	0	23	23	47	70	70	70	8.023	0	0	0	0	0	0	0
Impozit pe profit				0	0	0							0		0
Plati furnizori restanti		760		760	16.965	0		2.000	8.000		3.000	5.000	2.000		2.000
Flux de lichiditati net al perioadei fara investitii	4.984	-3.791	1.568	2.761	407	85	931	-1.695	262	381	-391	153	2.040	-1.950	1.363
Disponibili de numerar al lunii precedente	3.008	7.992	4.201	3.008	5.769	6.176	6.261	7.191	5.486	5.758	6.139	5.748	5.901	7.941	5.991
Disponibili de numerar curent cumulat	7.992	4.201	5.769	5.769	6.176	6.261	7.191	5.486	5.758	6.139	5.748	5.901	7.941	5.991	7.354
Plati din plan de reorganizare din care	1.067	1.240	3.102	5.409	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
creante salariale conf.program de plata	1.067			1.067	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
creante bugetare conf.program de plata			3.102	3.102	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
onorariu administratori judiciar conf. plan (incl.TVA)		1.240		1.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibili de numerar cumulat cu plati din plan de reorganizare	6.925	1.894	360	360	767	852	1.782	87	350	730	339	492	2.532	582	1.945

2

ANEXA 10 rectificata

La Plan de reorganizare COS Targoviste S.A.

S.C. APWIN S.R.L.

Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



Nr. inreg: 2Of140562 /06.05.2014

In atentie
Silviu Strejut
S.C. SILNEF S.R.L

OFERTA EVALUARE IN SCOP DE FUZIUNE S.C. COS TARGOVISTE S.A.

In conformitate cu solicitarea d-voastra, va comunicam oferta privind conditiile de elaborare a raportului de evaluare in scop de fuziune a **S.C. COS TARGOVISTE S.A.** in calitate de societate absorbanta cu **S.C. INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII S.A.** in calitate de societate absorbanta care are ca obiect determinarea aportului net de fuziune, determinarea valorii actiunilor, stabilirea raportului de schimb al actiunilor, si prin urmare a numarului de actiuni ce trebuie emise de Societatea Absorbanta.

APWIN este membru corporativ ANEVAR (Asociatia Nationala a Evaluatorilor din Romania) si membru al Uniunii Nationale a Evaluatorilor Autorizati din Romania. Rezultatul evaluarii va fi livrat sub forma unui raport de evaluare. Evaluarea va fi efectuata respectand Standardele Internationale de Evaluare (IVS).

Tarif propus: 40.000 (patruzecimii) EUR + TVA

Modalitate de plata:

- 30% avans;
- 40% la predarea raportului preliminar de evaluare;
- 30% la predarea raportului de evaluare listat;

Termen executie: 40 zile lucratoare de la data incasarii avansului si primirii tuturor documentelor necesare evaluarii;

Cu stimă,

GABOR MIHAI STELIAN

Director General APWIN

expert evaluator ANEVAR MTA, EPI, EI



ANEXA 1: PROCEDURA DE EVALUARE

Tipul de valoare estimata	Tipul de valoare estimata este descris in IVS 2011 Cadrul General: "Valoarea de piata este suma estimata pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluarii, intre un cumparator hotarat si un vanzator hotarat, intr-o tranzactie nepartinitoare, dupa un marketing adecvat si in care partile au actionat fiecare in cunostinta de cauza, prudent si fara constrangere."
Generalitati privind evaluarea de intreprinderi	Conform IVS 200 Intreprinderi si participatii la intreprinderi, "O intreprindere este o activitate comerciala, industriala, de servicii sau de investitii (...) Evaluările de intreprinderi sunt solicitate pentru scopuri diferite, respectiv pentru achizitii, fuziuni si vanzari de intreprinderi, impozitare, litigii, proceduri de insolventa si pentru raportarea financiara (...) Evaluarea unei intreprinderi solicitata frecvent utilizarea informatiilor primite de la manageri, reprezentanti ai managerilor sau de la alti experti (...) Desi valoarea, la o anumita data, reflecta beneficiile anticipate ale detinerii viitoare, istoricul unei intreprinderi este util deoarece poate oferi un reper privind asteptarile viitoare (...) Pentru evaluarea unei intreprinderi este esentiala cunoasterea dezvoltarilor economice relevante si a tendintelor domeniului specific de activitate.
Abordari in evaluare	
Abordarea prin piata	Abordarea prin piata compara intreprinderea subiect cu intreprinderi similare care au fost tranzactionate pe piata. Cele trei surse uzuale de date utilizate sunt: <ul style="list-style-type: none">• pietele de capital pe care se tranzactioneaza participatiile la intreprinderi similare,• piata achizitiilor in care se cumpara si se vand intreprinderi in ansamblul lor,• tranzactiile anterioare sau ofertele de tranzactii de actiuni ale intreprinderii subiect. In abordarea prin piata trebuie sa existe o baza credibila pentru comparatii cu intreprinderi similare. Aceste intreprinderi similare trebuie sa fie din acelasi domeniu de activitate cu intreprinderea subiect sau dintr-un domeniu care este influentat de aceleasi variabile economice.
Abordarea prin venit	Abordarea prin venit ofera o indicatie asupra valorii prin convertirea fluxurilor de numerar viitoare, intr-o singura valoare a capitalului. Metoda Discounted Cash-Flow se bazeaza pe capacitatea activitatii societatii de a genera fluxuri pozitive de disponibilitati si impune parcurgerea urmatoilor pasi:

S.C. APWIN S.R.L.

Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



1. Determinarea contului de profit si pierdere previzionat
2. Determinarea fluxurilor financiare de disponibilitati
3. Estimarea ratei de actualizare
4. Stabilirea duratei previziunii
5. Estimarea valorii terminale/reziduale
6. Estimarea valorii totale prin insumarea fluxurilor financiare actualizate si a valorii terminale/reziduale actualizate, conform formulei:

$$VP = \sum_{p=1}^{p=n} \frac{CFNI}{(1+a)^p} + \frac{V_{terminala_n}}{(1+a)^n}$$

VP = valoarea prezenta (valoarea actualizata a intreprinderii);

p = numarul de ani ai perioadei de previziune explicita;

CFNI = cash-flow net disponibil pentru investitori;

V_{terminala} = valoarea terminala/reziduala a afacerii, la finele anului n;

a = rata de actualizare.

Abordarea prin Activul Net

Valoarea activelor si datoriilor individuale rezulta din aplicarea uneia sau mai multor abordari principale in evaluare, inainte de a fi insumate.

Evaluarea proprietatilor imobiliare

Conform IVS 230 Drepturi asupra proprietatii imobiliare "Dreptul asupra unei proprietati imobiliare confera titularului dreptul de a poseda, folosi si dispune de teren si constructii. (...) valoarea se ataseaza mai degraba dreptului asupra proprietatii imobiliare, decat fizic, terenului si cladirilor." Evaluarea porneste de la conceptul de cea mai buna utilizare care este utilizarea unui activ care ii maximizeaza productivitatea si care este posibila, permisa legal si fezabila financiar. Cea mai buna utilizare poate fi continuarea utilizarii existente a activului sau o utilizare alternativa.

- Pentru stabilirea valorii de piata a terenurilor, IVS 2011 prin Ghidul metodologic de evaluare GME 1 Evaluarea terenului recomanda utilizarea a sase metode de evaluare a terenurilor: comparatia directa, extractia de pe piata, alocarea, tehnica reziduala, capitalizarea directa a rentei/arendei funciare (chiriei), analiza fluxului de numerar actualizat – analiza parcelarii si dezvoltarii).
- Abordarea prin Piata - pentru a putea compara subiectul evaluarii cu pretul altui drept asupra proprietatii imobiliare, care a fost recent tranzactionat sau care poate fi disponibil pe piata, in mod uzual se poate stabili o unitate de comparatie adecvata: pret pe metru patrat pentru cladiri, pret pe hectar pentru teren, pret pe camera, pret pe unitatea de productie.

S.C. APWIN S.R.L.

Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



- Abordarea prin Venit – valoarea se bazeaza pe un venit realizat sau pe unul previzionat, care fie este generat, fie ar putea fi generat de titularul dreptului. In cazul unei investitii imobiliare, acel venit ar putea fi sub forma de chirie.
- Abordarea prin Cost – este in general aplicata pentru evaluarea drepturilor asupra proprietatii imobiliare, prin metoda costului de inlocuire net (dupa deducerea deprecierii). Aceasta abordare se utilizeaza in principal pentru evaluarea proprietatii imobiliare specializate.

Evaluarea imobilizarilor corporale mobile

Conform IVS 220 Imobilizari corporale mobilereprezinta imobilizari corporale care sunt detinute de o entitate pentru a fi utilizate in productia de bunuri sau prestarea de servicii, pentru a fi inchiriate tertilor sau pentru a fi folosite in scopuri administrative si care se preconizeaza sa fie utilizate pe o perioada de timp.

- Abordarea prin cost - este adoptata pentru evaluarea imobilizarilor corporale mobile, mai ales in cazul activelor individuale care sunt specializate. Aceasta se aplica prin determinarea costului de inlocuire net al activului. Costul de inlocuire este costul pentru a obtine un activ alternativ, cu utilitate echivalenta.
- Abordarea prin Piata – pentru clasele de imobilizari corporale mobile care sunt omogene, de exemplu, autovehicule sau anumite tipuri de echipamente de birou sau utilaje industriale, in mod obisnuit este utilizata abordarea prin piata, deoarece exista date suficiente privind vanzarile recente ale unor active similare.
- Abordarea prin Venit - poate fi utilizata daca pot fi identificate fluxurile de numerar specifice pentru activ sau pentru un grup de active complementare.

Evaluarea stocurilor

Conform IAS 2: Costul stocurilor trebuie sa cuprinda toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc in prezent. Costul stocurilor poate sa fie nerecuperabil, daca acele stocuri au suferit deteriorari, daca au fost uzate moral, integral sau partial, sau daca preturile lor de vanzare s-au diminuat. Costul stocurilor poate, de asemenea, sa fie nerecuperabil și in cazul in care au crescut costurile estimate pentru finalizare sau costurile estimate a fi suportate pentru a efectua vanzarea (...) activele nu ar trebui reflectate in bilant la o valoare mai mare decat valoarea preconizata a se obtine prin utilizarea sau vanzarea lor.

S.C. APWIN S.R.L.

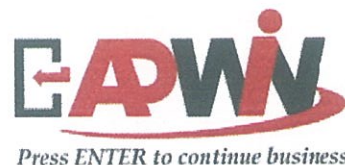
Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



Evaluarea creantelor

Creantele vor fi evaluate pornind de la valoarea contabila. In evaluarea creantelor se tine cont de riscul unor clienti incerti. Astfel, se realizeaza o grupare si ordonare a clientilor in functie de depasirea datei scadente pentru a detecta riscul de neplata. Nivelul valoric al creantelor se va diminua, in functie de perioada de intarziere a platii creantei respective.

Evaluarea datoriilor

Conform IAS 37 Provizioane, datorii si active contingente, prin datorie se intelege „o obligatie actuala a intreprinderii ce decurge din evenimentele trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice.” Datoriile pot fi impartite in trei categorii:

- Datorii precis determinabile – evaluate si inregistrate in bilant la suma de bani necesara pentru achitarea obligatiilor existente sau la valoarea de piata a bunurilor si serviciilor de prestat in contrapartida pentru stingerea unor obligatii;
- Datorii certe care trebuie estimate – reprezinta obligatii certe de platit dar a caror marime nu poate fi cunoscuta decat la o data viitoare. Estimarea se face pe baza respectarii reglementarilor legale si a obligatiilor potentiale.
- Datorii potentiale, numite si contingente – reprezinta o obligatie viitoare posibila neprevazuta care depinde de producerea unui eveniment viitor (de exemplu, plata unei despagubiri in urma unei sentinte judecatoresti, obligatii de mediu.

Informatii necesare evaluarii

- Facilitarea accesului pentru inspectia proprietatii;
- Documentatie legala (documente de proprietate, planuri de situatie, extras de carte funciara, certificate de urbanism, PUZ, PUD, autorizatii de construire sau demolare (daca exista);
- Lista detaliata a imobiliarilor corporale de evaluat care sa cuprinda: denumire, numar inventar, data fabricatiei, valoarea la data fabricatiei, data achizitiei, valoarea la data achizitiei, data ultimei reevaluarii, valoarea la data ultimei reevaluari, valoarea contabila ramasa, starea tehnica.
- Lista detaliata a activelor circulante (stocuri, creante, lichiditati) si a datoriilor care sa cuprinda: denumire, valoare contabila, data intrare si alte observatii.
- Scurta prezentare a companiei (aspecte juridice, comerciale, operationale, de resurse umane si financiare).
- Bugetul previzionat al activitatii viitoare.

S.C. APWIN S.R.L.

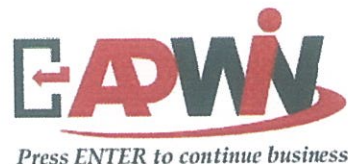
Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



ANEXA 2: STRUCTURA RAPORTULUI DE EVALUARE

1. REZULTATELE EVALUARII

- Prezentarea obiectului si scopului evaluarii;
- Prezentarea rezultatelor obtinute in urma abordarilor utilizate;

2. PREMISELE EVALUARII

- Prezentarea premiselor in care are loc evaluarea: obiect, scop, client, destinatar, data de referinta, drepturi de proprietate, tipul valorii, inspectie, moneda, surse de informatii, ipoteze si conditii limitative, certificare

2. PREZENTAREA DATELOR

- Descrierea activelor si datoriilor evaluate;
- Analiza diagnostic a companiei;
- Analiza pietei specifice;

3. ANALIZA DATELOR SI CONCLUZII

- Metodologia de evaluare;
- Reconcilierea rezultatelor;

4. ANEXE

- Fise de calcul;
- Fotografii;
- Comparabile piata;
- Documente care atesta dreptul de proprietate;
- Prezentarea evaluatorului.

S.C. APWIN S.R.L.

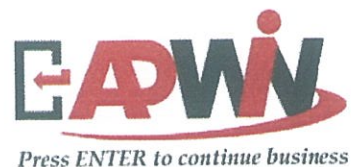
Cod fiscal: RO26798845

Nr. Reg. Com: J12/621/2010

Sediu social: Cluj Napoca, Aleea Samuel Pataki, Nr.1, Ap. 1

PL: Bucuresti, Str. Turturelelor, Nr.11A, Bloc C

Capital social: 200 RON



ANEXA 3: PREZENTAREA COMPANIEI

APWIN ofera clientilor sai solutii complexe si moderne, asigurandu-le servicii de consultanta complete in principal pe urmatoarele domenii:

- **Evaluare** – avand ca scop inscrierea in contabilitate, garantarea imprumuturilor bancare, informarea actionarilor sau informarea creditorilor companiei:
 - evaluari de proprietati imobiliare (comerciale, industriale, rezidentiale, agricole, speciale),
 - evaluari de bunuri mobile;
 - evaluari de intreprinderi;
 - evaluari de active necorporale (brand-uri, marci, domenii etc.).
- **Consultanta pentru afaceri si management** – servicii specializate si solutii personalizate pentru a sprijini companiile in luarea celor mai bune decizii in orice domeniu (de investitii, financiar, operational, juridic, resurse umane etc.)

PROIECTE DE REFERINTA

