

**Raportul Auditorului Independent**  
**Catre Actionarii S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in insolventa**

***Raport asupra situatiilor financiare***

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii **S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in insolventa** ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

**Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare**

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

**Responsabilitatea auditorului**

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

**Opinia**

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a **S.C. COS TARGOVISTE S.A. - societate in insolventa** la 31 decembrie 2015 si a performantelor financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

## Evidentierea unor aspecte

7. Fara a modifica opinia noastra, atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:
  - 7.1. Conform Notei 1 - „Informatii Generale”, procedura insolventei societatii COS TARGOVISTE S.A. a revenit în etapa tabelului preliminar de creante, urmand ca dupa solutionarea tuturor contestatiilor si respectiv întocmirea tabelului definitiv al creantelor sa fie depus planul de reorganizare, care va fi supus votului Adunarii Creditorilor si confirmarii de catre judecatorul sindic, pana în acel moment, Societatea revenind în perioada de observatie în cadrul procedurii generale a insolventei reglementata de Legea nr. 85/2006.
  - 7.2. Conform Notei 3 - „Instrumente financiare si gestionarea riscurilor”, lichiditatea Societatii este de 0,21 (0,15 pentru 2014). Situatiile financiare indica, de asemenea, un activ net si rezultat reportat negative.

Aspectele mentionate in paragrafele [7.1] si [7.2] indica faptul ca exista o incertitudine semnificativa care ar putea sa puna in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea in lipsa unui plan de reorganizare confirmat.

## Alte aspecte

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

## ***Raport asupra conformitatii Raportului Administratorului cu Situatiile Financiare***

9. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu cerintele OMFP nr. 1286/2012 *Reglementari contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piață reglementată*, Anexa nr.1, Sectiunea nr.3, punctele 10-14, care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 20 si nu face parte din situatiile financiare individuale.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare individuale nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare individuale si prezentat de la pagina 1 la 20 si raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1286/2012 *Reglementari contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Finaciara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata*, Anexa nr.1, Sectiunea nr.3, punctele 10-14;
- c) in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

In numele:

**BDO AUDIT SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 2566/25.06.2008



07 aprilie 2016

# **COS TARGOVISTE SA**

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

*Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015*

*intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană*



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATII FINANCIARE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

---

**CUPRINS**

<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....</b>	<b>1</b>
<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....</b>	<b>2 – 3</b>
<b>SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....</b>	<b>4</b>
<b>SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....</b>	<b>5 – 6</b>
<b>NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE.....</b>	<b>7 – 52</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	Pentru anul incheiat la 31-Dec-14	31-Dec-15
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>4</b>	<b>580.970.741</b>	<b>623.332.244</b>
Alte venituri din exploatare		13.592.591	30.990.596
Variatia stocurilor		3.132.715	11.720.695
Activitatea realizata de entitate si capitalizata		3.611.787	3.864.979
Materii prime si consumabile	<b>5</b>	(514.955.520)	(521.732.484)
Cheltuieli de personal	<b>6</b>	(51.415.172)	(51.847.129)
Amortizare		(16.047.915)	(14.071.403)
Alte cheltuieli din exploatare	<b>7</b>	(71.762.640)	(80.855.051)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>(52.873.413)</b>	<b>1.402.447</b>
Venituri financiare nete	<b>8</b>	(140.764)	(224.080)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>(53.014.177)</b>	<b>1.178.367</b>
Cheltuieli cu impozite	<b>9</b>	0	0
<b>Profit</b>		<b>(53.014.177)</b>	<b>1.178.367</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Reevaluarea imobilizarilor corporale		0	0
Impozit amanat aferent reevaluare		0	0
<b>Total rezultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultat global care se atribuie:</b>			
Proprietarilor societății-mamă		0	0
Intereselor minoritare		0	0
<b>Rezultat pe actiune care se atribuie</b>	<b>10</b>		
<b>actionarilor ordinari ai societății-mamă:</b>			
De bază		(0,77)	0.02
Diluat		(0,77)	0.02

**Administrator special**

Numele si prenumele  
SHVEDAKOV-OLEG



**Director general,**

Numele si prenumele  
GOFMAN VLADIMIR

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

**Intocmit,**  
VINTILA IRINEL – Contabil Sef

**COS TARGOVISTE SA. – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
 la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	31-Dec-14	31-Dec-15
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizari corporale	11	169.478.839	159.620.983
Investitii imobiliare		0	0
Imobilizari necorporale	12	41.006	31.239
Active financiare detinute pentru vanzare		0	0
Alte active imobilizate		240	240
<b>Total active imobilizate</b>		<b>169.520.085</b>	<b>159.652.462</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	14	78.233.853	73.356.198
Creante comerciale si similare	15	95.813.475	55.707.838
Alte active financiare		0	0
Numerar si echivalente numerar	16	1.002.933	1.429.382
Cheltuieli in avans		27.967	92.289
<b>Total active circulante</b>		<b>175.078.228</b>	<b>130.585.707</b>
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	13	0	0
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>344.598.313</b>	<b>290.238.169</b>
<b>DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale si similare	17	193.977.028	182.667.094
Imprumuturi pe termen scurt	17	357.026.009	364.469.992
Datorii din impozite si taxe curente	17	105.174.591	59.872.359
Venituri din avans		0	0
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>		<b>656.177.628</b>	<b>607.009.445</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii comerciale si similare	17	0	0
Imprumuturi pe termen lung	17	0	0
Impozit amanat	19	0	0
Alte datorii pe termen lung		7.601	0
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>		<b>7.601</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>657.985.148</b>	<b>607.009.445</b>
Provizioane	20	1.738.106	1.217.832
Subventii pentru investitii din care :		<b>61.813</b>	<b>191.176</b>
- Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		<b>12.824</b>	<b>31.574</b>
- Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		<b>48.289</b>	<b>159.602</b>
<b>ACTIVE NETE</b>		<b>(313.386.835)</b>	<b>(318.180.284)</b>



**COS TARGOVISTE SA. – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE (continuare)**  
 la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	31-Dec-14	31-Dec-15
<b>Capital social si rezerve</b>			
Capital social	21	172.125.308	6.885.012
Actiuni proprii		0	0
Prime legate de emiterea de actiuni		0	0
Rezerve din reevaluare	22	3.254.083	3.210.639
Rezerve legale	22	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	22	224.873.723	224.873.723
Ajustari ale capitalului social	23	2.362.735.307	2.362.735.307
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(668.069.535)	(561.771.788)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	23	(2.362.735.307)	(2.362.735.307)
Rezultat curent	24	(53.014.177)	1.178.367
Repartizarea profitului	25	0	0
<b>Interesele care nu controleaza</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>		<b>(313.386.835)</b>	<b>(318.180.284)</b>

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



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

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

**Intocmit,**  
 VINTILA IRINEL – Contabil Sef



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	2014	2015
Incasari Clienti	453.338.083	542.586.336
Incasare clienti grup	248.532.003	245.405.898
Alte incasari	608.982	174.124
<b>Total intrari de numerar</b>	<b>702.479.068</b>	<b>788.166.358</b>
Plati furnizori	(524.045.541)	(528.062.101)
Plati furnizori grup	(33.044.945)	(95.204.307)
Plati personal	(27.225.248)	(30.944.967)
Plati impozite si taxe	(98.974.179)	(137.249.537)
Variatie alte valori	(3.280)	351
Alte plati	(3.685.829)	(940.329)
<b>Total iesiri de numerar</b>	<b>(686.979.022)</b>	<b>(792.401.592)</b>
<b>A. Trezoreria neta din activitati de exploatare</b>	<b>15.500.046</b>	<b>(4.235.234)</b>
Plati pentru achizitii imobilizari	(2.867.380)	(1.510.506)
<b>B. Trezoreria neta din activitati de investitii</b>	<b>(2.867.380)</b>	<b>(1.510.506)</b>
Incasari imprumuturi grup si actionari	0	8.000.000
Incasari dobanzi	34	1.213
Plati dobinzi	(140.798)	(446.832)
Incasare imprumut pe termen scurt	4.023.282	53.212.085
Rambursare imprumut pe termen scurt	(2.699.370)	(53.768.102)
Rambursare imprumut actionar si grup	(14.907.738)	0
<b>C. Trezoreria neta din activitati de finantare</b>	<b>(13.724.590)</b>	<b>6.998.364</b>
<b>D. Diferenta neta de curs nefavorabila</b>	<b>(85.562)</b>	<b>(826.175)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)</b>	<b>1.177.486</b>	<b>426.449</b>
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	2.180.419	1.002.933
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	1.002.933	1.429.382

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

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

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

**Intocmit,**  
 VINTILA IRINEL – Contabil Sef

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului curent	Diferente de reevaluare nerealizate	Rezultat global	Total
	1	2	3	4	5	6 = 4+5	7 = 1+2+3+6
<b>31 - Dec. - 2013</b>							
Aport capital social	2.534.860.614	232.317.486	(2.972.512.392)	(50.298.487)	3.254.725	(47.043.762)	(252.378.054)
<b>Variatie capital social</b>							
Rezerve legale – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve statutare – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	0	0	0	0	0
Diferente de reevaluare realizate	0	0	0	0	0	0	0
<b>Variatie rezerve</b>	0	0	0	0	(642)	(642)	(642)
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	(50.298.487)	50.298.487	0	50.298.487	0
Rezultat reportat – diferenta de retratare la aplicarea pentru prima data a IFRS	0	0	0	0	0	0	0
<b>Variatie rezultat reportat</b>	0	0	(50.298.487)	50.298.487	0	50.298.487	0
Variatia diferentialor de reevaluare nerealizate	0	0	(576.636)	0	0	0	(576.636)
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	(7.417.327)	(53.014.177)	0	(50.298.487)	(54.158.074)
<b>Variatie rezultat global</b>	0	0	(7.993.963)	(53.014.177)	0	(50.298.487)	(53.147.048)
<b>31 - Dec. - 2014</b>	2.534.860.615	232.317.486	(3.030.804.842)	(53.014.177)	3.254.083	(49.760.094)	(313.386.835)

**Administrator special**  
 Numele si prenumele  
 SHVEDAKOV OLEGA

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

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

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

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Capital social	Rezerve	Rezultat reportat	Rezultatul exercitiului curent	Diferente de reevaluare nerealizate	Rezultat global	Total
	1	2	3	4	5	6 = 4+5	7 = 1+2+3+6
<b>31 - Dec - 2014</b>							
Aport capital social	2.534.860.615	232.317.486	(3.030.804.842)	(53.014.177)	3.254.083	(49.760.094)	(313.386.835)
Diminuare capital social	0	0	0	0	0	0	0
	(165.240.296)	0	165.240.296	0	0	0	0
<b>Variatie capital social</b>	<b>(165.240.296)</b>	<b>0</b>	<b>165.240.296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerve legale – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve statutare – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	0	0	0	0	0
Diferente de reevaluare realizate	0	0	0	0	(43.444)	(43.444)	(43.444)
<b>Variatie rezerve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(43.444)</b>	<b>(43.444)</b>	<b>(43.444)</b>
Rezultat reportat – conform deciziei de distribuire a profitului	0	0	(53.014.177)	53.014.177	0	53.014.177	0
Rezultat reportat – diferenta de retratare la aplicarea pentru prima data a IFRS	0	0	0	0	0	0	0
<b>Variatie rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(53.014.177)</b>	<b>53.014.177</b>	<b>0</b>	<b>53.014.177</b>	<b>0</b>
Variatia diferentelor de reevaluare nerealizate	0	0	43.444	0	0	0	43.444
Rezultatul exercitiului financiar curent	0	0	(5.971.816)	1.178.367	0	1.178.367	1.178.367
Rezultat reportat provenit din corectare erori	0	0	(5.928.372)	1.178.367	0	1.178.367	(5.971.816)
<b>Variatie rezultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5.928.372)</b>	<b>1.178.367</b>	<b>0</b>	<b>1.178.367</b>	<b>(4.750.005)</b>
<b>31 - Dec 2015</b>	<b>2.369.620.319</b>	<b>232.317.486</b>	<b>(2.924.507.095)</b>	<b>1.178.367</b>	<b>3.210.639</b>	<b>4.389.006</b>	<b>(318.180.284)</b>

**Administrator special,**  
 Numele si prenumele  
 SHVEDAKO CRISTINA

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

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

## **1. INFORMATII GENERALE**

### **1.1 Prezentarea Societatii**

#### **PROFIL**

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

**Obiectul principal de activitate** conform actului constitutiv al societății este:

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

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății noastre.

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

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

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

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

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

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

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



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

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

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

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

Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apeluri împotriva Sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013/a39 prin care a fost respinsă contestația împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014 în care a fost votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. și împotriva Sentinței nr. 98/04.02.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

1906/120/2013, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de creditoarea SILNEF S.R.L., dosarele fiind înregistrate pe rolul Curții de Apel Ploiești.

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

Prin Hotărârea nr. 1182/06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39 de către Curtea de Apel Brașov, a fost admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă și s-a dispus anularea hotărârii adunării creditorilor din data de 20.11.2014 în cadrul căreia a fost votat de către creditori planul de reorganizare.

Prin Decizia Curții de Apel Brașov nr. 1182 din 06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39, Curtea de Apel a desființat Hotărârea Adunării Creditorilor societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. din data de 20.11.2014 prin care a fost votat de către creditori planul de reorganizare al societății, pe motivul nesoluționării tuturor contestațiilor asupra tabelului preliminar de creanțe, determinată de evoluția, ulterioară confirmării planului de reorganizare, a demersului judiciar în dosarul 1906/120/2013/a6, având ca obiect contestație la tabelul preliminar de creanțe formulată de creditori salariați, respectiv casarea hotărârii pronunțate de judecătorul sindic și trimiterea cauzei spre rejudecare. Această contestație la tabelul preliminar se afla pe rolul Tribunalului Dâmbovița, în rejudecare, cu un următor termen la data de 07.04.2016 (dosar 1906/120/2013/a6\*). Potrivit considerentelor hotărârii nr. 1182/06.10.2015, Curtea de Apel Brașov a reținut că "invalidarea unui tabel definitiv de creanțe are drept consecință inexistența unui plan de reorganizare, care se depune numai după ce există un tabel definitiv de creanțe".

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

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

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 20.05.2016.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparatii Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei. La acest moment procedura se află în derulare, următorul termen fiind stabilit de instanță la data de 04.04.2016.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**Calitatea producției**

**CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE**

Nr. Crt	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2008 pentru: -Proiectarea, productia si livrarea de semifabricate din otel turnate continuu, produse din oteluri laminate la cald in bare si/sau colaci; colaci laminati la cald si alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2015	05.03.2018
2	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement Tehnic + Aviz Tehnic – Otel beton laminat la cald B500B (BSt500S) / DIN 488 –Bare $\phi$ 10 ... $\phi$ 40 mm; Colaci $\phi$ 12 ... $\phi$ 16	003-01/078-2013	10.10.2013	01.09.2016 Aviz tehnic valabil pana la 01.09.2016
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformitatii produselor – Otel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – $\phi$ 10 – $\phi$ 40 mm, in conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2014 Modificat (actualizare standard de produs) in 30.12.2014	14.02.2017
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției in fabrica pentru profile laminate la cald din oteluri pentru construcții in conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	27.11.2015	-
5	BULGARKONTROLA	Certificarea conformității produsului Otel Beton – Bare B500 B, $\phi$ 10-40mm cf. BDS 9252 si BDS EN 10080	14 – НСИСОССТ – 2017	09.12.2013	-
6	Lloyd's Register ANGLIA	Bare , semifabricate turnate continuu din otel, destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd'S Register (inclusiv LR A si LR AH36)	MD00/2293/0005/ 1	05.03.2014	13.02.2017
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanta a performantei Otel beton B500B, $\phi$ 10 - $\phi$ 32 mm, conform DIN 488-1 :2009 si MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28- (C -41/2010)	07.04.2014	-
8	ABS (AMERICAN BUREAU OF SHIPPING)	Certificarea semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- Producție Laminorul Braila	PNr. 2656446	05.12.2011	04.12.2016
9	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./99017/ A.0	10.09. 2014	11.08.2018
10	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement tehnic - Oțel beton laminat la cald și alungit la rece în colaci, dim. 10; 12; 14;16 mm –marca B500B	Agreement Tehnic 003-01/089 -2015	11.06.2015	01.05.2018 Aviz tehnic valabil pana la 11.06.2017
11	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, NV A si NV 32 si NV 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMM-7262	27.01.2015	31.12.2017
12	BRML - Biroul Român de Metrologie legală	Atestarea laboratorului de metrologie	PH-12-01-13	02.10.2013	01.10.2016

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

13	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	IL 015	06.02.2014	05.02.2018
14	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilr (t, s,l ) cf. CR 6 – 2013 – ISCIR	DISPR/CR6/TIPF / 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultrasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE/ 0028	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPA / 0051	05.06.2014	Conform CR 06
15	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu, conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2005(ISO 14001:2004), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	19.12.2014	19.12.2017
16	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	19.12.2014	19.12.2017

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

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

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

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

**Sistemul informațional:**

- societatea comercială are un sistem informațional propriu pe module care se actualizează continuu funcție de cerințele legislației financiar contabile și fiscale, precum și de cerințele impuse de managementul societății în vederea obținerii de informații prompte și exacte pentru îmbunătățirea procesului decizional și a activității pe ansamblu;
- informațiile obținute cu ajutorul sistemului informațional stau la baza analizei rezultatelor la nivel de centru de profit.

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

Produsele finite pot fi livrate atât pe uscat (Târgoviște fiind situat la 80 km de capitala țării, București, la 140 km de granița cu Bulgaria și la 263 km de granița cu Moldova și Ucraina – punctul de frontieră Reni, jud. Galați), cât și pe mare (300 km față de Constanța – port la Marea Neagră).

Atenția managementului este orientată spre :

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

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

**MEDIUL CONCURRENTIAL AL FIRMEI**

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

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

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

Societatea nu are sucursale sau filiale.

Distributia pe piața internă și externă se realizează direct.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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




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

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



## PRODUSE

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

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

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

Gama dimensionala este specifica fiecarui produs:

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

**Principalele destinații:**

- industria de automobile;
- industria constructoare de mașini;
- construcții civile și industriale;
- material rulant;
- industria de rulmenți;
- utilaj petrolier, chimic și minier;
- organe de asamblare;
- mecanica fină;
- producție cu destinație specială.

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

La data de 01.01.2015, capitalul social al societății a fost de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 2,50 lei/acțiune.

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

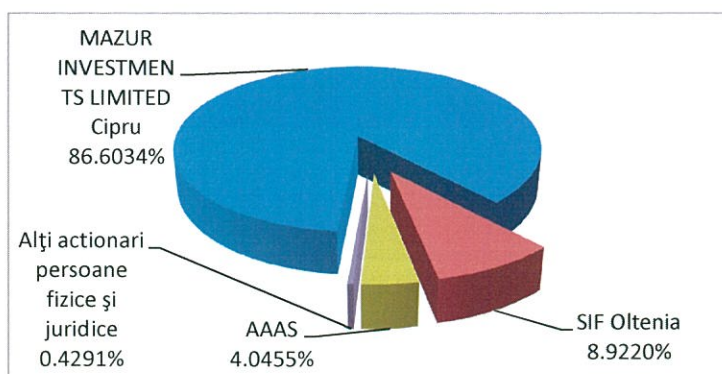
În data de 27.03.2015 a fost eliberat de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița Certificatul de Înregistrare de Mențiuni care atestă că mențiunea privind înregistrarea modificării actului constitutiv prin reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. la data de 31.12.2013, prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, în conformitate cu prevederile punctului 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare a activității debitoarei COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de către creditoarea S.C. SILNEF S.R.L., confirmat prin Sentința nr. 98 din data de 04.02.2015 pronunțată de judecătorul sindic în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, este înscrisă în registrul comerțului la data de 25.03.2015 în baza Rezoluției Directorului Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița nr. 2438/25.03.2015.

Conform Certificatului constatator nr. 8508/27.03.2015 emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 6.885.012,30 lei, noua valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 0,10 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămâne de 68.850.123 acțiuni, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social deținută de fiecare acționar, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. rezultată fiind următoarea:

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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

În conformitate cu Certificatul constatator nr. 8508/27.03.2015 emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare numărul AC-4165-1/16.04.2015 aferent operațiunii de reducere a capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A., iar Depozitarul Central SA a înregistrat în data de 27.04.2015 în registrul acționarilor COS TÂRGOVIȘTE S.A. diminuarea capitalului social de la valoarea de 172.125.307,50 lei la valoarea de 6.885.012,30 lei, prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor de la 2,50 lei/acțiune la 0,10 lei/acțiune.



În perioada 01.01-31.12.2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 31.12.2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 100 % (asociat unic) din capitalul social al S.C. Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1278/04.10.2007, CUI 22513589, Capital social: 200,00 lei);
- o acțiune cu valoarea nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în reorganizare judiciară (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. – în insolvență (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

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

La data de 31.12.2015 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 6.885.012,30 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Modificările capitalului social care au intervenit în cursul anului 2015 sunt menționate în cadrul punctului 3.1. al prezentului raport.

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

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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

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

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

Informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română) - calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor - sunt puse la dispoziția acționarilor în timp real pe pagina web a societății: [www.cos-tgy.ro](http://www.cos-tgy.ro). Documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, începând cu



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

Convocatorul și finalizând cu Hotărârea și rezultatul votului, sunt publicate în termen legal pe pagina web a societății, toate documentele fiind disponibile la sediul societății.

Prin raportul curent nr. 0130/76/14.01.2016 societatea a transmis către BVB, ASF și acționari informarea privind stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernare corporativă al BVB, documentul fiind postat și pe site-ul societății [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro) și fiind anexat prezentului raport.

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

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

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

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

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

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

După desemnarea sa de către Adunarea Generală a Acționarilor în 08.04.2013, administratorul special a confirmat în calitate de Director General pe domnul Vladimir Gofman și în calitate de Director Coordonator Întreținere și Reparații pe domnul Alexey Shutov.

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman și Directorului Coordonator Întreținere și Reparații Alexey Shutov este acordat până la data de 08.04.2017.

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

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, Mechel Sarmarul SRL Campia

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Turzii - radiată prin sentința nr. 939/03.04.2015 pronunțată de Tribunalul Specializat Cluj, AMC Service SRL Buzau - în insolvență, Trans Service SRL Buzau - în insolvență, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - în faliment, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

## **2. POLITICI CONTABILE**

### ***2.1 Declaratia de conformitate***

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

Situațiile financiare separate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare în conformitate Ordinul nr. 1286/2012 cu modificările ulterioare și Ordinul nr. 65/2015 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

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

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

### ***2.2 Bazele evaluării***

Situațiile financiare separate sunt întocmite pe baza convenției costului istoric / amortizat cu excepția imobilizărilor corporale prezentate la cost reevaluat prin utilizarea valorii juste drept cost presupus și a elementelor prezentate la valoarea justă, respectiv activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **(c) Proceduri judiciare**

Societatea revizuieste cazurile legale nesoluționate urmărind evoluțiile în cadrul procedurilor judiciare și situația existentă la fiecare dată a raportării, pentru a evalua provizioanele și prezentările din situațiile sale financiare. Printre factorii luați în considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretențiilor și nivelul potențial al daunelor în jurisdicția în care se judecă litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul după data situațiilor financiare dar înainte ca respectivele situații să fie emise), opiniile sau părerile consilierilor juridici, experiența în cazuri similare și orice decizie a conducerii Societății legată de modul în care va răspunde litigiului, reclamației sau evaluării.

##### **(d) Estimări contabile de cheltuieli**

Există situații obiective în care până la data închiderii unor perioade fiscale sau până la data închiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate

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

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

de catre companie (ex: campanii de marketing-vanzari de promovare produse si stimulare a vanzarilor ). Pentru aceasta categorie de cheltuieli se vor face preliminari de cheltuieli, care vor fi corectate in perioadele urmatoare cand se va produce si iesirea de fluxuri de numerar. Estimările de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuiala, vor fi efectuate de catre persoane cu experienta in tipul de activitate care a generat acea cheltuiala.

**(e) Impozitare**

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

**2.5 Prezentarea situatiilor financiare separate**

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

**2.6 Imobilizări necorporale achizitionate**

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

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

**Imobilizări corporale**

Imobilizările corporale sunt elemente corporale care:

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

**Recunoastere:**

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

**Evaluarea dupa recunoastere**

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale este contabilizat la costul sau minus orice amortizare acumulata si orice pierderi acumulate din depreciere.

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluării minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere.

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

Valoarea justa a terenurilor si clădirilor este determinată in general pe baza probelor de pe piață, printr-o evaluare efectuată in mod normal de evaluatori profesioniști calificați. Valoarea justa a elementelor de imobilizari corporale este in general valoarea lor pe piață determinată prin evaluare.

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

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

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

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

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

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### **Amortizare**

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

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

Terenul deținut în proprietate nu este amortizat.

Pentru mijloacele fixe amortizabile societatea utilizează, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniară, cu excepția echipamentelor tehnologice din cadrul secțiilor OE2 și LAMINOARE, care în anul 2015 au fost amortizate după metoda unitatilor de producție. Duratele de amortizare sunt determinate de către o comisie internă de specialitate conform procedurilor interne ale companiei. Mai jos este o scurtă prezentare a duratelor de viață a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	Durata de viață
Clădiri și construcții	16-60 ani
Echipamente și instalații	9-24 ani
Mijloace de transport	4- 9 ani
Tehnica de calcul	2- 4 ani
Mobilier și echipament de birou	3- 24 ani

### **Deprecierea**

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

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

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

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

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

**Evaluarea ulterioară a activelor financiare**

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

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

- (a) este clasificat(ă) drept deținut(ă) în vederea tranzacționării. Un activ financiar sau o datorie financiară este clasificat(ă) drept deținut(ă) în vederea tranzacționării dacă este:
  - (i) dobândit sau suportat în principal în scopul vânzării sau reachiziționării la termenul cel mai apropiat;
  - (ii) la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
  - (iii) un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

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

- a) cele pe care entitatea intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp, care trebuie clasificate drept deținute în vederea tranzacționării, și cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; fie
- c) cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile în vederea vânzării.

În această categorie sunt incluse creanțele comerciale și de altă natură

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

În această categorie sunt incluse investițiile în acțiuni cotate.

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

**Câștiguri și pierderi**

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

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

---

global trebuie reclassificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca ajustare din reclassificare, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

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

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

#### ***Numerarul și echivalentele de numerar***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul său de cumpărare și orice cheltuieli direct atribuibile. Cheltuielile direct atribuibile includ, de exemplu, onorarii

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

profesionale pentru serviciile juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare.

Investitiile imobiliare sunt prezentate ulterior in bilant la valoare justa.

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

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

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

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

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

#### **2.10. Stocuri**

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

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

##### **Evaluarea stocurilor:**

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

##### **Costul stocurilor**

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

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

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

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

##### **Ajustări pentru deprecierea stocurilor**

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### ***2.11 Creanțe***

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

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

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

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

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

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

### ***2.13 Recunoasterea veniturilor și cheltuielilor***

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

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

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

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

#### **Evaluarea veniturilor**

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

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

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

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

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

#### ***2.13.2. Recunoșterea cheltuielilor***

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

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

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

Active deținute de companie, așa cum este precizat în IAS 36 "Deprecierea activelor", fac obiectul testelor de depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică faptul că este posibil ca valoarea lor contabilă să nu poată fi recuperată integral. Atunci când valoarea contabilă a unui activ depășește suma recuperabilă (adică suma cea

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare), activul este ajustat corespunzător.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provizioanele constituite anterior se analizează periodic și se regularizează.

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

#### ***Beneficii curente acordate salariaților***

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

#### ***Beneficii după încheierea contractului de muncă***

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

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

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

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

Societatea are prevazut in Acordurile colective de munca la nivel de societate, valabile in perioada 01.02.2012 – 31.01.2014 si Contract colectiv de munca valabil in perioada 01.09.2014 – 31.12.2015 un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii brute avute in luna anterioara pensionarii.

***2.17 Impozit amânat-IAS 12***

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

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

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

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

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

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

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

***2.18 Dividende***

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

La contabilizarea dividendelor sunt avute în vedere prevederile IAS 10.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### ***2.19 Capital si rezerve***

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

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

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

### ***2.20 Costurile de finanțare***

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

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

### ***2.21 Rezultatul pe acțiune***

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

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

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

### ***2.23 Parti afiliate***

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerată afiliată unei Societății dacă acea persoană:

- (i) deține controlul sau controlul comun asupra Societății;
- (ii) are o influență semnificativă asupra Societății; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conducere

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile Societății în mod direct sau indirect, incluzând orice director (executiv sau nu) al entității. Tranzacțiile cu personalul cheie includ exclusiv beneficiile salariale acordate acestora așa cum sunt prezentate în Nota 6. Cheltuieli cu personalul.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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

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

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

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

	31 decembrie 2014	Sold la 31.12.2014	31 decembrie 2015	Sold la 31.12.2015
<b>Entitati afiliate</b>				
<b>Alte parti legate:</b>				
- societati in care sunt interese de participare, din care:	0	8.833.586	0	8.833.586
Mechel Reparatii Targoviste SRL – in faliment	0	8.833.586	0	8.833.586
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului ), din care:	303.939.760	67.375.132	240.022.451	31.816.601
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara ( fosta Mechel Campia Turzii SA)	95.925	56.931	9.035.330	0
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	18.624.953	9.456.979	5.975.950	2.017.695
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	285.176.998	57.556.584	218.238.165	29.740.448
East Europe Metal Concept SRL Targoviste ( fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	41.884	304.638	6.773.006	58.458
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului pana in data de 15.02.2013 ), din care:	0	32.718	0	0
Trans Service SRL Buzau	0	6.033	0	0
AMC Service SRL Buzau	0	26.685	0	0
- membri cheie ai personalului de conducere	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>303.939.760</b>	<b>76.241.436</b>	<b>240.022.451</b>	<b>40.650.187</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

**- Achizitii de bunuri si servicii**

	31 decembrie 2014	Sold la 31.12.2014	31 decembrie 2015	Sold la 31.12.2015
<b>Alte parti legate:</b>				
- societati in care sunt interese de participare, din care:	0	0	0	0
Mechel Reparatii Targoviste SRL – in faliment	0	0	0	0
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului ), din care :	39.904.717	26.720.412	90,306,201	21,353,787
Ductil Steel SA Buzau – in reorganizare judiciara	11.357.811	2.241.080	19,591,209	1,255,894
Industria Sarmei Campia Turzii SA – in reorganizare judiciara ( fosta Mechel Campia Turzii SA)	14.083.939	9.283.604	37,563,294	4,268,535
East Europe Metal Concept SRL Targoviste ( fosta Mechel East Division Metalurgical Targoviste)	9.729.142	650.448	11,366,757	346,137
Laminorul SA Braila – in reorganizare judiciara	4.733.825	14.545.280	21,784,941	15,483,221
Invest Nikarom SRL Bucuresti	14.816.437	13.193.659	104,103	0
-alte parti legate ( entitati din cadrul grupului pana in data de 15.02.2013 ), din care:	2.780	2.480	104,103	0
AMC Service SRL Buzau	2.780	0	3,000	0
Trans Service SRL Buzau	0	2.480	0	0
- membri cheie ai personalului de conducere	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>54.723.934</b>	<b>39.916.551</b>	<b>90,413,304</b>	<b>21,353,787</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**- Sold la 31.12.2014 si 31.12.2015 imprumuturi primite de la entitatile afiliate si terti**

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal	Dobanda de plata la 31decembrie 2014 (RON)	Soldul creditului la 31decembrie 2014 (RON)	Dobanda de plata la 31decembrie 2015 (RON)	Soldul creditului la 31decembrie 2015 (RON)
<b>Total de la entitatile legate in virtutea intereselor de participare</b>										
<b>Imprumut de la alte companii din cadrul grupului</b>							<b>12.018.018</b>	<b>121.190.050</b>	<b>12.018.018</b>	<b>129.190.050</b>
SC INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	CAPITAL DE LUCRU	27.04.2011	25.04.2013	8%	RON	15.190.204	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204
LAMINORUL BRAILA	CAPITAL DE LUCRU	20.09.2011	20.09.2013	8%	RON	105.999.846	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846
INVEST NIKAROM	CAPITAL DE LUCRU	07.03.2013	07.05.2013	5.5%	RON	3.407.738	0	0	0	8.000.000
<b>Imprumut de la terti</b>							<b>19.574.423</b>	<b>235.835.959</b>	<b>19.574.423</b>	<b>235.279.942</b>
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	08.06.2012	08.12.2012	6%	USD	0	36.164	0	36.164	0
SKYBLOCK Ltd.	CAPITAL DE LUCRU	25.06.2012	25.12.2012	5%	EUR	0	8.182	0	8.182	0
SKYBLOCK Ltd	CAPITAL DE LUCRU	13.08.2012	13.03.2013	5%	EUR	0	3.032	0	3.032	0
ZONELINE	CAPITAL DE LUCRU	08.02.2013	19.02.2013	5%	EUR	231.000	2.909	1.011.318	2.909	1.011.318
MECHEL INTERNATIONAL HOLDING	CAPITAL DE LUCRU	12.10.2012	12.10.2013	2.5%	USD	8.990.000	53.818	0	53.818	0
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		9.003.059	139.508.234	9.003.059	139.508.234
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		6.370.786	76.607.410	6.370.786	76.607.410
SILNEF SRL BRASOV		07.03.2014	-	-	RON		4.096.473	17.385.085	4.096.473	17.385.085
OTP BANK		27.11.2014	26.02.2016	ROBOR 3M+2.5%	RON		0	1.323.912	0	767.895
<b>Total general</b>							<b>31.592.441</b>	<b>357.026.009</b>	<b>31.592.441</b>	<b>364.469.992</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### **3. INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR**

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

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

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

#### ***Instrumente financiare principale***

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

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

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

<b>ACTIVE</b>	<b>Imprumuturi si creante</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Creante comerciale si asimilate	95.813.475	55.707.838
Numerar și echivalente de numerar	1.002.933	1.429.382
Alte active financiare	0	0
<b>Total</b>	<b>96.816.408</b>	<b>57.137.220</b>

<b>ACTIVE</b>	<b>Disponibile pentru vanzare</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Investiții în titluri de participare cotate	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

<b>DATORII</b>	<b>La cost amortizat</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Datorii comerciale si similare	656.185.229	607.009.445
Leasing financiar	0	0
Datorii privind impozitul pe profit	0	0
<b>Total</b>	<b>656.185.229</b>	<b>607.009.445</b>

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

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

***Riscul de credit***

Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracaraarea acestui factor de risc, societatea a încheiat în anul 2015 un contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperire risc neîncasare creanțe de la 40 clienți interni și externi, asiguratorul obligându-se să acopere 85% din valoarea creanțelor neîncasate. Societatea aplică politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin, CEC sau acreditiv. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la încasarea contravaloarii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență.

***Riscul de schimb valutar***

Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2015 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 810.132 lei.

***Riscul de lichiditate***

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul „grad de lichiditate” la 31.12.2015 este de 0,21 fata de 0,15 rezultat la 31.12.2014, cu tendințe de îmbunătățire urmare a măsurilor manageriale vizând scurtarea termenelor de încasare a creanțelor și prelungirea termenelor de scadență a datoriilor.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

***Riscul operational***

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

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

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

**4. VENITURI DIN VANZARI**

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-14	31-Dec-15
Vanzari de produse finite	562.502.226	586.467.995
Vanzari de marfuri	21.718.118	40.319.400
Vanzari de servicii, prod.rez.,alte	4.364.963	3.549.672
Reduceri comerciale	(7.614.566)	(7.004.823)
<b>TOTAL</b>	<b>580.970.741</b>	<b>623.332.244</b>

Cifra de afaceri este realizata in principal din vanzari de produse finite direct la clientii din cadrul grupului si terti, atat pe piata interna cat si externa. Vanzarile la export in anul 2015 au fost in valoare de 81.649.695 lei (2014: 14.821.445 lei).

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

Alte venituri cuprind urmatoarele elemente:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Venituri din cesiunile de active(casari)	691.724	19.118.623
Venituri din diferente de curs valutar	178.033	461.910
Venituri din vanzari certificate emisii	5.279.315	2.226.535
Venituri din vanzari materiale	1.089.708	3.524.510
Alte venituri	6.353.811	5.659.018
<b>TOTAL</b>	<b>13.592.591</b>	<b>30.990.596</b>

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

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Materii prime	367.747.307	340.944.723
Materiale auxiliare	67.517.782	80.268.254
Marfuri	17.621.586	35.615.190
Ambalaje	186	705
Obiecte de inventar	928.782	1.030.118
Energie, apa si alte consumabile	60.729.666	63.334.495
Reduceri comerciale	(50.522)	0
Alte cheltuieli	460.733	538.999
<b>TOTAL</b>	<b>514.955.520</b>	<b>521.732.484</b>

**6. CHELTUIELI CU PERSONALUL**

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Salarii	37.040.355	38.378.051
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	11.942.760	10.834.565
Alte beneficii (tichete de masa)	2.432.057	2.634.513
Variatia provizioanelor pentru beneficii	0	
<b>TOTAL</b>	<b>51.415.172</b>	<b>51.847.129</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

Remuneratia acordata Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Salarii	2.308.851	2.543.664
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	647.933	586.645
Alte beneficii (tichete de masa)	26.346	26.278
Variatia provizioanelor pentru beneficii	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2.983.130</b>	<b>3.156.587</b>

**7. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul incheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Reparatii	100.309	161.263
Chirie	474.083	462.111
Asigurari	61.059	575.847
Comisioane bancare	118.986	211.946
Deplasari si transport	3.265.237	8.419.698
Posta si telecomunicatii	197.319	193.786
Alte servicii prestate de terti	11.043.682	47.305.824
Alte impozite si taxe	1.736.392	1.661.662
Cheltuieli cu protectia mediului	50.638	67.871
Cheltuieli din cedarea activelor	221.251	5.263.949
Debite incerte - cost	0	0
Ajustari, provizioane	1.779.491	11.540.053
Diferente curs valutar	261.248	1.272.042
Cheltuieli cu creante neincasate	49.446.996	1.041.764
Alte cheltuieli de exploatare	3.005.949	2.677.235
<b>TOTAL</b>	<b>71.762.640</b>	<b>80.855.051</b>

Din datele mai sus prezentate se constata o crestere a cheltuielilor de transport si prestari de servicii urmare colaborarii cu Laminorul Braila, Ductil Steel Buzau si Industria Sarmei Campia Turzii pentru procesarea taglei in vederea obtinerii de oteluri de calitate. Aceasta colaborare a condus la cresterea vanzarilor la export prin diversificarea gamei sortimentale. Ponderea vânzărilor la export a crescut în anul 2015 fiind de 9,15% comparativ cu anul 2014 când nivelul exportului reprezenta 2,47%. Din total export realizat în anul 2015 aproximativ 97% reprezintă oțeluri de calitate cu valoare adaugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă).

De asemenea in anul 2015 se inregistreaza o crestere semnificativa a cheltuielilor din cedarea activelor urmare a confirmarii planului de reorganizare prin Sentința 98/04.02.2015, potrivit caruia societatea a procedat la casarea unor clădiri și construcții (secția OE1, LDS parțial, FBB parțial, secții în care nu se mai desfășura activitate de



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

producție) secții expres nominalizate în capitolul 7 din Planul de reorganizare, ca sursă de finanțare prin valorificarea prin vânzare sau consum propriu a materialelor rezultate.

Astfel din volumul total al cheltuielilor privind activele cedate 64% reprezintă prestări servicii, consum materiale, iar diferența reprezintă valoarea rămasă a activelor scoase din funcțiune. Aceste cheltuieli au fost compensate cu contravaloarea materialelor rezultate în urma casării, valorificate fie prin vânzare către terți fie prin consum propriu în valoare totală de 19.118.623 lei

Având în vedere volumul mare al materiilor prime și materialelor cu vechime mai mare de un an, societatea a considerat că este necesar să constituie provizioane pentru 90% din valoarea acestora.

## **8. VENITURI FINANCIARE NETE**

Veniturile financiare nete au următoarea componentă:

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul încheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Venituri din participatii	0	0
Ajustarea activelor financiare deținute pentru vânzare	0	0
Acțiuni primite gratuit	0	0
Venituri din dobânzi	34	222.752
Costuri cu dobânzile	(140.798)	(446.832)
Alte venituri financiare	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>(140.764)</b>	<b>(224.080)</b>

## **9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT**

<b>Descriere</b>	<b>Pentru anul încheiat la</b>	
	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Impozitul curent	0	0
Impozit amânat cheltuiala / (venit)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pierdere fiscală înregistrată la data de 31.12.2015 este în suma de 510.277.795, aceasta fiind explicația pentru care societatea nu a calculat impozit pe profit pentru rezultatul anului 2015.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

O reconciliere intre pierderea contabila si cea fiscala este prezentata in tabelul urmator:

		<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015</b>
Profit (pierdere) contabil(a)	1	(53.014.177)	1.178.367
Elemente similare veniturilor	2	2.539.815	0
Elemente similare cheltuielilor	3	4.900.715	0
<b>Rezultat dupa includerea elementelor similare</b>	<b>4=1+2-3</b>	<b>(55.375.077)</b>	<b>1.178.367</b>
Deduceri	5	13.006.563	13.343.730
Venituri neimpozabile	6	5.760.951	4.459.153
Cheltuieli nedeductibile	7	20.848.866	28.257.455
Pierdere fiscala din anii precedenti	8	468.617.009	521.910.734
<b>Profit impozabil / Pierdere fiscala</b>	<b>9 =4-5-6+7-8</b>	<b>(521.910.734)</b>	<b>(510.277.795)</b>
Impozit pe profit datorat	10	0	0
Credit fiscal	11	0	0
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>12=10-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 10. REZULTAT PE ACTIUNE

Descriere	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-14	31-Dec-15
Profit net (A)	(53.014.177)	1.178.367
Numar de actiuni ordinare (B)	68.850.123	68.850.123
<b>Rezultat pe actiune (A/B)</b>	<b>(0.77)</b>	<b>0.02</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedură colective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporeale in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
<b>COST</b>							
31 decembrie 2013	31.146.389	56.335.915	708.606.396	338.369	7.315.922	0	803.742.991
Achizitii	0	532.008	5.048.487	58.620	5.886.355	0	11.525.470
Lesiri / Transferuri	0	7.852	14.786.881	0	4.718.845	0	19.513.578
31 decembrie 2014	31.146.389	56.860.071	698.868.002	396.989	8.483.432	0	795.754.883
Achizitii	0	435.902	5.153.809	167.621	5.316.262	298.810	11.372.404
Lesiri / Transferuri	0	1.757.364	23.096.728	55	5.151.505	164.270	30.169.922
31 decembrie 2015	31.146.389	55.538.609	680.925.083	564.555	8.648.189	134.540	776.957.365
<b>AMORTIZARE+AJUSTARI</b>							
31 decembrie 2013	0	1.058.145	615.008.765	284.180	7.315.922	0	623.667.012
Costul perioadei	0	8.094.625	10.527.142	26.416	0	0	18.648.183
Lesiri	0	1.059.221	14.851.763	0	128.167	0	16.039.151
31 decembrie 2014	0	8.093.549	610.684.144	310.596	7.187.755	0	626.276.044
Costul perioadei	0	6.039.040	10.161.625	49.526	0	0	16.250.191
Lesiri	0	1.935.065	23.042.326	55	212.407	0	25.189.853
31 decembrie 2015	0	12.197.524	597.803.443	360.067	6.975.348	0	617.336.382
<b>VALORI NETE</b>							
31 decembrie 2015	31.146.389	43.341.085	83.121.640	204.488	1.672.841	134.540	159.620.983
31 decembrie 2014	31.146.389	48.766.522	88.183.858	86.393	1.295.677	0	169.478.839
31 decembrie 2013	31.146.389	55.277.770	93.597.631	54.189	0	0	180.075.979

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

***Reevaluare active imobilizate***

La data de 31.12.2015 societatea nu a facut reevaluari de terenuri sau active.

***Evaluarea la valoarea justa***

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

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

***Amortizare mijloace fixe***

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara, cu exceptia sectiilor OE2 si LAMINOARE pentru care am folosit metoda unitatilor de productie la grupa echipamente tehnologice. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2015, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

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

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

In anul 2015 au fost propuse si casate mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata in valoare de 1.909.708 lei. Pentru mijloace fixe care nu vor participa la realizarea de venituri in anul 2016, la sfarsitul anului 2015 s-au inregistrat provizioane in valoare de 7.049.766 lei.

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

La data de 31.12.2015 Societatea are un sechestrul asigurator asupra mijlocului fix cu numar de inventar 402019 – Opriton mobil la foarfeca din sectia LDS, in favoarea ANAF Bucuresti.

***Leasing financiar***

Societatea nu inregistreaza contracte de leasing financiar la 31.12.2015.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

## **12. IMOBILIZARI NECORPORALE**

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

	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
<b>Cost</b>		
<b>Sold initial</b>	<b>421.117</b>	<b>477.856</b>
Intrari	56.739	56.859
Iesiri	0	0
<b>Sold final</b>	<b>477.856</b>	<b>534.715</b>
<b>Amortizare</b>		
<b>Sold initial</b>	<b>404.495</b>	<b>436.850</b>
Costul perioadei	32.355	66.626
Iesiri	0	0
<b>Sold final</b>	<b>436.850</b>	<b>503.476</b>
<b>Valoare neta</b>	<b>41.006</b>	<b>31.239</b>

## **13. ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE**

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

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Active detinute in vederea vanzarii	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **14. STOCURI**

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Materii prime si consumabile	36.091.673	36.391.104
Ajustari	(3.426.622)	(12.124.845)
Productia in curs	607.064	1.859.502
Ajustari	(146.922)	(296.488)
Semifabricate si Produse finite	40.271.250	44.570.549
Ajustari	(234.892)	(1.003.585)
Marfuri	5.072.302	3.568.660
Ajustari	0	0
Avansuri	0	391.301
<b>TOTAL</b>	<b>78.233.853</b>	<b>73.356.198</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

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

Descriere	31-Dec-14	31-Dec-15
Creante comerciale	25.953.272	29.379.466
Ajustari pentru creante comerciale	(7.201.581)	(7.367.967)
Creante intragrup	76.241.436	40.631.676
Ajustari pentru creante comerciale intragrup	(7.320.549)	(7.320.549)
Salariati	1.300	0
Impozit pe profit	0	0
Alte creante fata de Bugetul de Stat	247.028	227.265
Debitori diversi si alte creante	4.087.963	329.959
Ajustari pentru alte creante	(342.270)	(312.140)
<b>Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante</b>	<b>91.666.599</b>	<b>55.567.710</b>
Avansuri	4.146.876	140.128
<b>TOTAL</b>	<b>95.813.475</b>	<b>55.707.838</b>

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

La 31 decembrie 2015 au fost primite din partea clientilor bilete la ordin si cecuri in valoare de 6.654.987 lei (31-dec-2014: 8.458.218 lei) inregistrate in conturi de evidenta din afara balantei. Societatea are scrisoare de garantie bancara pentru o societate debitoare.

La 31 decembrie 2015 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate.

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

Ajustari clienti si debitori	31-Dec-14	31-Dec-15
<b>La inceputul perioadei</b>	17.896.540	14.864.400
Constituite in timpul anului	43.944	301.517
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile	0	0
Anulare ajustari	3.076.084	165.261
<b>La sfarsitul perioadei</b>	<b>14.864.400</b>	<b>15.000.656</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**16. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR**

Descriere	31-Dec-14	31-Dec-15
Disponibil in banca	981.251	1.396.455
Numerar si echivalente numerar	21.682	32.927
<b>TOTAL</b>	<b>1.002.933</b>	<b>1.429.382</b>

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

	Descriere	31-Dec-14	31-Dec-15
1	Datorii comerciale – furnizori terti	70.286.826	74.517.895
2	Datorii in legatura cu salariatii	4.641.209	1.806.885
3	Datorii leasing	0	0
4	Datorii comerciale - furnizori grup	39.916.551	21.353.787
5	Furnizori de imobilizari	1.325.182	697.163
6	Taxe si contributii sociale	42.266.678	48.562.193
7	Alti creditori	2.712.990	2.716.640
8	Dobanda	31.592.441	31.592.441
	<b>Total datorii cu exceptia creditelor si imprumuturilor clasificate drept datorii financiare</b>	<b>192.741.877</b>	<b>181.247.004</b>
9	Avansuri	1.235.151	1.420.089
	<b>Total datorii comerciale si similare</b>	<b>193.977.028</b>	<b>182.667.093</b>
10	Credite si imprumuturi		
10.1	- curente	357.026.009	364.469.993
10.1.1	- imprumuturi pe termen scurt	235.835.958	235.279.942
10.1.2	- imprumuturi pe termen lung (partea curenta)	0	0
10.1.3	- leasing financiar	0	0
10.1.4	- imprumuturi pe termen scurt grup	121.190.051	129.190.051
10.2	- pe termen lung	0	0
	<b>Total credite si imprumuturi</b>	<b>357.026.009</b>	<b>364.469.993</b>
11	Alte datorii pe termen lung (furnizori imobilizari)	7.601	0
12	Impozite si taxe	105.174.591	59.872.359
12.1	- TVA	77.516.205	46.797.477
12.2	- alte taxe	27.658.386	13.074.882

Din volumul total al datoriilor la 31.12.2015, suma de 495.889.032 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

**18. LEASING**

*Leasing financiar*

Societatea nu inregistreaza contracte de leasing financiar la 31.12.2015.

*Leasing operațional*

Societatea nu inregistreaza contracte de leasing operational la 31.12.2015.

**19. IMPOZIT PE PROFIT AMANAT**

Societate nu a calculat impozit pe profitul amanat avand in vedere pierderile fiscale cumulate din perioada 2009 – 2014.



**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

**20. PROVIZIOANE**

Variatia provizioanelor este prezentata in tabelul urmator:

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru garantii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru pensii si obligatii	Provizioane pentru impozite	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Total
<b>31-Dec-13</b>	<b>2.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.074.236</b>	<b>1.076.795</b>
Constituiti in perioada	0	0	0	370.000	0	1.365.547	1.735.547
Utilizari in perioada	0	0	0	0	0	1.074.236	1.074.236
<b>31-Dec-14</b>	<b>2.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370.000</b>	<b>0</b>	<b>1.365.547</b>	<b>1.738.106</b>
Constituiti in perioada	0	0	0	0	0	1.215.273	1.215.273
Utilizari in perioada	0	0	0	370.000	0	1.365.547	1.735.547
<b>31-Dec-15</b>	<b>2.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.215.273</b>	<b>1.217.832</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

## **21. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2015 este de 6.885.012 lei conform Certificatului constatator nr. 8508/27.03.2015 emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 6.885.012,30 lei, noua valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 0,10 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămâne de 68.850.123 acțiuni, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social deținută de fiecare acționar, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. rezultată fiind următoarea :

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

## **22. REZERVE**

Rezervele includ urmatoarele componente:

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Rezerve reevaluare mijloace fixe	3.254.083	3.210.639
Rezerve legale	7.443.763	7.443.763
Alte rezerve	224.873.723	224.873.723
<b>TOTAL</b>	<b>235.571.569</b>	<b>235.528.125</b>

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

<b>Rezerva</b>	<b>Descriere și scop</b>
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global si cumulata în capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social.
Alte rezerve	Alte rezerve includ la 31 dec 2015 scutirile la plata acordate in baza Ordinelor comune ca urmare a privatizarii in suma de 219.645.515 lei, precum si profitul net aferent anilor 1999 si 2000 in suma de 5.228.208 lei, repartizat ca sursa de finantare pentru investitii

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### **23. REZULTATUL REPORTAT**

In anul 2015 rezultatul reportat a fost influentat cu suma de 5.971.816 lei, din care suma de 3.567.880 lei reprezinta diferenta pret , oxigen, azot, argon consumat in periadele anterioare , consum neinregistrat pe costuri datorita neindeplinirii in totalitate de catre Linde Gaz a obligatiilor ce ii revenea prin contractul de furnizare gaze industriale. Tot pe rezultatul reportat au fost inregistrate si debitele si accesorii suplimentare conform raportului de inspectie fiscala nr.94 /18.02.2015 aferente perioadelor anterioare.

Rezultatul reportat include urmatoarele componente:

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(834.133.993)	(721.907.874)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	1.785.403	1.785.403
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(28.365.562)	(34.337.378)
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29	(7.038)	(7.038)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	(2.362.735.307)	(2.362.735.307)
Rezultat reportat surplus reserve din reevaluare	577.278	44.086
Rezultatul reportat provenit din utilizarea valorii juste drept cost presupus	192.074.377	192.651.013
<b>TOTAL</b>	<b>(3.030.804.842)</b>	<b>(2.924.507.095)</b>

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

#### **24. REZULTATUL EXERCITIULUI**

La data de 31.12.2015 rezultatul exercitiului se prezinta astfel:

<b>Descriere</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-15</b>
Rezultatul exercitiului	<u>(53.014.177)</u>	<u>1.178.367</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>(53.014.177)</b></u>	<u><b>1.178.367</b></u>

#### **25. REPARTIZAREA PROFITULUI**

Societatea a propus ca profitul inregistrat la 31.12.2015 in suma de 1.178.367 sa fie repartizat pentru acoperirea pierderilor contabile inregistrate in perioadele precedente.

#### **26. DATORII CONTINGENTE**

##### ***Litigii***

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

#### **27. ANGAJAMENTE**

##### ***Sume datorate institutiilor de credit***

La 31.12.2015 SC COS Targoviste SA inregistreaza o datorie curenta catre OTP Bank in valoare de 767.895 lei reprezentand credit scontare facturi clienti.

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

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2015 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar, in baza scrisorii de angajament.

**COS TARGOVISTE SA – In insolventa, in insolvency, en procedure collective**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

**29. EVENIMENTE ULTERIOARE**

In perioada 01.01.2016- 31.03.2016 nu s-a inregistrat niciun eveniment semnificativ ce ar fi putut modifica situatiile financiare.

**Administrator special**

Numele si prenumele

SHVEDAKOV OLEG



**Director adj. economic si financiar,**

BOGZA AURELIA

**Director general,**

Numele si prenumele

GOFMAN VLADIMIR

**Intocmit,**

VINTILA IRINEL – Contabil Sef

**COS TÂRGOVIȘTE S.A.** - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective  
Sediul social: Târgoviște, 130087, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița, România  
Număr de telefon/fax: +4 0245 640 089 / +4 0245 640 097  
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991  
Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

**RAPORT**  
**ASUPRA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE ȘI REZULTATELOR OBTINUTE ÎN**  
**EXERCITIUL ECONOMIC - FINANCIAR 01.01 - 31.12.2015**  
**conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 , Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1286/2012**  
**și Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 123/2016**

**1. Analiza activității societății comerciale**

**1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale**

Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective  
- produce și comercializează oțeluri sub formă de semifabricate turnate continuu și produse laminate.  
Domeniul principal de activitate conform CAEN Rev2 este corespunzător grupei 241 - producția de metale feroase sub forme primare și feroaliaje, în cadrul diviziunii 24 – Industria metalurgică.

**b) Modul de constituire a societății comerciale**

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

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

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

**c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar.**

Derularea procedurii de insolvență, evenimente ulterioare (până la data întocmirii prezentului raport) și principalele măsuri de reorganizare corporativă stabilite prin Planul de reorganizare confirmat și care urmează a fi puse în aplicare.

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de

contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

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

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

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

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

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de creditor, modificări care formează corp comun cu planul depus în data de 07.05.2014. Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 10.06.2014, acest termen fiind prorogat de judecătorul sindic pentru o dată ulterioară soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, conform încheierii de ședință din 30.05.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013. În urma soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, în data de 30.10.2014 Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 20.11.2014.

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

În data de 20.11.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat

pe rolul Tribunalului Dâmbovița, hotărâre publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 20777 din 21.11.2014. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a39 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 41 din 16.01.2015 publicată în BPI nr. 2395/06.02.2015.

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

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

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

Prin Hotărârea nr. 1182/06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39 de către Curtea de Apel Brașov, a fost admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă și s-a dispus anularea hotărârii adunării creditorilor din data de 20.11.2014 în cadrul căreia a fost votat de către creditori planul de reorganizare.

Prin Decizia Curții de Apel Brașov nr. 1182 din 06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39, Curtea de Apel a desființat Hotărârea Adunării Creditorilor societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. din data de 20.11.2014 prin care a fost votat de către creditori planul de reorganizare al societății, pe motivul nesoluționării tuturor contestațiilor asupra tabelului preliminar de creanțe, determinată de evoluția, ulterioară confirmării planului de reorganizare, a demersului judiciar în dosarul 1906/120/2013/a6, având ca obiect contestație la tabelul preliminar de creanțe formulată de creditori salariați, respectiv casarea hotărârii pronunțate de judecătorul sindic și trimiterea cauzei spre rejudecare. Această contestație la tabelul preliminar se afla pe rolul Tribunalului Dâmbovița, în rejudecare, cu un următor termen la data de 07.04.2016 (dosar 1906/120/2013/a6\*). Potrivit considerentelor hotărârii nr. 1182/06.10.2015, Curtea de Apel Brașov a reținut că "invalidarea unui tabel definitiv de creanțe are drept consecință inexistența unui plan de reorganizare, care se depune numai după ce există un tabel definitiv de creanțe".

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

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

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 20.05.2016.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparatii Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei. La acest moment procedura se află în derulare, următorul termen fiind stabilit de instanță la data de 04.04.2016.

#### **d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active**

În anul 2015 nu au avut loc achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.

Societatea a procedat la casarea/ dezmembrarea/ demolarea construcțiilor și echipamentelor din secțiile OE1, LDS (parțial) și FBB (parțial), secții în care nu se mai desfășura activitate de producție și în care nu mai era posibilă desfășurarea unei activități rentabile. Aceste secții se numără printre secțiile expres



nominalizate în categoria secțiilor ale căror bunuri sunt supuse casării în capitolul 7 al Planului de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98 din data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, înainte de schimbarea în tot a sentinței 98/04.02.2015 prin Hotărârea nr. 1493 din data de 10.11.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a43 de Curtea de Apel Brașov. De la momentul încetării activității de producție aceste secții au generat costuri și implicit pierderi afectând inclusiv rezultatele secțiilor cu activitate rentabilă. Aceste costuri și pierderi derivă din cheltuieli cu amortizarea, impozite și taxe locale, cheltuieli cu asigurarea pazei și siguranței, a iluminatului corespunzător precum și alte costuri cu utilități și servicii. De asemenea, în contextul lucrărilor de demolare și dezmembrare a acestor active s-au efectuat diverse expertize necesare autorizării lucrărilor în cauză. Expertiza tehnică a relevat și necesitatea demolării coșurilor de fum de la OE1 și HCL, experții dispunând această demolare cu titlu de măsură obligatorie. Necesitatea a rezultat din faptul că cele două coșuri prezentau deficiențe la structura de rezistență. Societatea a obținut autorizație de deținere emisă de Primăria Târgoviște, procedându-se la dezafectare, menținerea acestora punând în pericol siguranța persoanelor, a activelor societății și a domeniului public situat în apropierea acestora.

#### **e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății**

Deși producția de oțel brut din România a înregistrat în anul 2015 o creștere de aproximativ 6,01% față de anul 2014, piața internă de produse metalurgice se menține încă la un nivel destul de scăzut, aceasta afectând implicit și nivelul prețurilor de vânzare.

În anul 2015 prețurile de piață pentru oțeluri au avut un trend negativ (de scădere) comparativ cu anul 2014.

Prețurile pe piața internă la resurse primare îndeosebi la fierul vechi au înregistrat o scădere nesemnificativă în anul 2015 comparativ cu anul 2014, ecartul dintre nivelul prețului la produse din oțel și al prețului la fierul vechi este încă la un nivel care afectează competitivitatea produselor din oțel. Prețurile medii la fluide energetice s-au menținut la nivelul anului 2014 și implicit au înflințat negativ eficiența activității având în vedere faptul că prețurile de vânzare pentru oțeluri au scăzut.

Deși conjunctura pieței de produse metalurgice și de resurse primare au indus influențe negative asupra performanței întreprinderii au fost implementate și în 2015 măsuri manageriale care să determine creșterea performanței întreprinderii.

Optimizarea regimului de lucru al utilajului de bază din oțelărie și laminare, monitorizarea strictă a tuturor cheltuielilor, organizarea activității pe anumite intervale orare au constituit priorități manageriale și în anul 2015. Întărirea controlului costurilor și consumurilor specifice pe toate fazele de proces au determinat reducerea consumurilor specifice la feroaliaje, utilaj de schimb și alte materiale.

Volumul vânzărilor a crescut în anul 2015 cu 12,3% comparativ cu anul 2014.

S-a acționat în continuare pentru extinderea segmentului de piață pentru oțeluri de calitate laminate. Urmare a strategiei și măsurilor manageriale adoptate în anul 2015 vânzările de oțeluri laminate de calitate au crescut de peste 2,9 ori comparativ cu anul 2014. Creșterea volumului vânzărilor în anul 2015 comparativ cu 2014 s-a făcut pe baza creșterii segmentului de piață pentru oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă).

În ceea ce privește alocarea pe piețe au fost luate măsuri de creștere a segmentului de piață extern pentru oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare, urmare a acestora ponderea exportului a avut un trend ascendent semnificativ crescând de la 2,47% în 2014 la 9,15% în 2015.

Și în anul 2015 au fost efectuate ample lucrări de reparații capitale, îndeosebi în sectorul de laminare și finisare.

Perfecționarea managementului achiziției a constituit o prioritate acționându-se pentru renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au generat diminuarea costului achiziției.

Astfel, având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi (cca. 60%) a fost implementat un nou sistem de gestionare a achiziției și un control riguros al recepției de fier vechi care au generat o asigurare mai ritmică cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță.

#### **1.1.1. Elemente de evaluare generală**

Principalii indicatori de evaluare generală a activității din anul 2015 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator	2013	2014	2015
Cifra de afaceri neta (lei)	434.481.408	580.970.741	623.332.244
Venituri din exploatare (lei)	483.188.942	596.738.120	666.060.694
Venituri din activitatea de export (lei)	4.255.523	14.821.445	81.649.695
Cheltuieli de exploatare (lei)	532.828.230	649.528.318	663.848.115
Profitul sau pierderea din exploatare (lei)	-49.639.288	-52.790.198	2.212.579
Venituri financiare (lei)	8.785.274	178.067	684.662
Cheltuieli financiare (lei)	9.444.473	402.046	1.718.874
Profitul sau pierderea financiar(a) (lei)	-659.199	-223.979	-1.034.212
Profitul sau pierderea curent(a) (lei)	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367
Venituri totale (lei)	491.974.216	596.916.187	666.745.356
Cheltuieli totale (lei)	542.272.703	649.930.364	665.566.989
Profitul sau pierderea brut(a) (lei)	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367
Impozitul pe profit (lei)	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar (lei)	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367
Indicator de lichiditate curenta (lei)	0,18	0,15	0,21

#### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

**Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:**

a) **principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;**

Societatea produce o gama diversificată de oțeluri realizate conform standardelor naționale și internaționale, în funcție de cerințele beneficiarilor.

Distribuția produselor COS TÂRGOVIȘTE S.A. se realizează direct către clienți, atât pe piața internă cât și la export.

#### CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE

Nr. Crt	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2008 pentru: -Proiectarea, producția și livrarea de semifabricate din oțel turnate continuu, produse din oțeluri laminate la cald în bare și/sau colaci; colaci laminati la cald și alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2015	05.03.2018
2	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agrement Tehnic + Aviz Tehnic – Oțel beton laminat la cald B500B (BSt500S) / DIN 488 –Bare $\phi$ 10 ... $\phi$ 40 mm; Colaci $\phi$ 12 ... $\phi$ 16	003-01/078-2013	10.10.2013	01.09.2016 Aviz tehnic valabil până la 01.09.2016
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității produselor – Oțel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – $\phi$ 10 – $\phi$ 40 mm, în conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2014 Modificat (actualizare standard de produs) în 30.12.2014	14.02.2017
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției în fabrica pentru profile laminate la cald din oțeluri pentru construcții în conformitate cu EN 10025	1823-CPR-0031	27.11.2015	-

		(S235, S275, S355)			
5	BULGARKONTROLA	Certificarea conformității produsului Oțel Beton – Bare B500 B, Ø10-40mm cf. BDS 9252 și BDS EN 10080	14 – НСИСОССТ – 2017	09.12.2013	-
6	Lloyd's Register ANGLIA	Bare, semifabricate turnate continuu din oțel, destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd's Register (inclusiv LR A și LR AH36)	MD00/2293/0005/1	05.03.2014	13.02.2017
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanță a performanței Oțel beton B500B, Ø10 - Ø32 mm, conform DIN 488-1 :2009 și MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28-(C -41/2010)	07.04.2014	-
8	ABS (AMERICAN BUREAU OF SHIPPING)	Certificarea semifabricatelor turnate continuu, grad A și AH 36- Producție Laminorul Braila	PNr. 2656446	05.12.2011	04.12.2016
9	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A și AH 36- în tagla și blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./99017/A.0	10.09. 2014	11.08.2018
10	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement tehnic - Oțel beton laminat la cald și alungit la rece în colaci, dim. 10; 12; 14;16 mm –marca B500B	Agreement Tehnic 003-01/089 -2015	11.06.2015	01.05.2018 Aviz tehnic valabil până la 11.06.2017
11	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, NV A și NV 32 și NV 36- în tagla și blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMM-7262	27.01.2015	31.12.2017
12	BRML - Biroul Român de Metrologie legală	Atestarea laboratorului de metrologie	PH-12-01-13	02.10.2013	01.10.2016
13	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	IL 015	06.02.2014	05.02.2018
14	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilor (t, s, l) cf. CR 6 – 2013 ISCIR	DISPR/CR6/TIPF / 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultrasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPE/ 0028	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPA / 0051	05.06.2014	Conform CR 06
15	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu, conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2005(ISO 14001:2004), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	19.12.2014	19.12.2017
16	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	19.12.2014	19.12.2017

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

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

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

Producția de oțel brut realizată de COS TÂRGOVIȘTE S.A. în anul 2015 a fost de 323.862 tone, înregistrându-se o creștere cu 12,1% comparativ cu anul 2014.

Evoluția livrărilor în anul 2015 comparativ cu ultimii doi ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2013	2014	2015	2015/2014 (%)	2015/2013 (%)
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	tone	208.480	283.492	318.352	112,30%	152,70%

Se constată că în anul 2015 volumul vânzărilor s-a situat la nivelul de 112,3% comparativ cu anul 2014. Această creștere a fost determinată îndeosebi de strategiile manageriale aplicate privind consolidarea segmentului de piață, diversificarea ofertei dimensionale pentru oțel beton bare și colaci, extinderea ofertei de oțeluri de calitate și creșterea exportului de oțeluri de calitate.

**b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani**

Ponderea principalelor grupe de produse în cifra de afaceri și total venituri pentru ultimii trei ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	2013		2014		2015	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	92,50	81,73	95,51	92,96	97,25	90,91

**c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

Nu se anticipează realizarea unor produse noi care să afecteze un volum substanțial de active.

**1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).**

**Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.**

Aprovizionarea s-a făcut în anul 2015 atât de pe piața internă cât și din import, situația comparativă față de anii precedenți fiind prezentată în tabelul următor:

Sursa / Materie prima		Realizat 2013 (lei)	Realizat 2014 (lei)	Realizat 2015 (lei)
INTERN	Fier vechi	251.419.540	347.384.409	292.401.325
	Feroaliaje	7.320.205	6.360.334	6.603.836
	Tagla	615.379	0	13.949
	Alte materiale	17.171.184	23.126.101	47.087.490
	<b>Total</b>	<b>276.526.308</b>	<b>376.870.844</b>	<b>346.106.600</b>
IMPORT	Fier vechi	912.683	0	0,00



	Feroaliaje	3.068.411	8.180.169	9.869.318
	Alte materiale	22.835.026	23.662.929	31.617.149
	<b>Total</b>	<b>26.816.120</b>	<b>31.843.098</b>	<b>41.486.467</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>303.342.428</b>	<b>408.713.942</b>	<b>387.593.067</b>
Pondere import		8,84%	7,79%	10,70 %

În stabilirea prețurilor sunt avute în vedere trendurile și cotațiile internaționale pentru materiile prime utilizate. Volumul stocurilor de materii prime și materiale se stabilește pentru a asigura continuitatea producției.

Managementul achiziției a constituit o prioritate, astfel s-a acționat pentru renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au condus la diminuarea costului achiziției.

Astfel, având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi (cca. 60%) a fost implementat un nou sistem de gestionare a achiziției și un control riguros al recepției de fier vechi care a generat o asigurare mai ritmică cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță.

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Producția de oțel brut a României în 2015 a crescut cu 6,01 % fata de producția realizată în anul 2014, așa cum rezultă din tabelul următor, extras din Raportul pe 2015 al EUROFER. Societatea noastră a înregistrat o creștere a producției de oțel cu 12,12% în anul 2015 comparativ cu anul 2014.

Evoluția producției de oțel					milioane tone		
	UE28						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015/2014
UE28	172,78	177,58	168,76	166,18	169,10	166,05	-1,80
Austria	7,20	7,47	7,42	7,95	7,86	7,69	-2,16
Germania	43,83	44,28	42,66	42,65	42,94	42,68	-0,60
Franta	15,41	15,78	15,60	15,69	16,14	14,98	-7,18
Italia	25,75	28,74	27,26	24,06	23,73	22,01	-7,24
Spania	16,34	15,50	13,64	14,13	14,17	14,85	4,79
Cehia	5,18	5,58	5,07	5,15	5,36	5,26	-1,86
Polonia	7,99	8,78	8,37	7,95	8,54	9,19	7,61
Slovacia	4,59	4,24	4,40	4,51	4,70	4,56	-2,97
Romania	3,61	3,65	3,29	2,99	3,16	3,35	6,01
Țări industrializate de referință							
SUA	80,5	86,40	88,70	86,88	88,34	78,85	-10,72
Japonia	109,60	107,60	107,23	110,50	110,66	105,15	0,14
Țări cu prezență pe piața României							
Rusia	66,94	68,90	70,42	68,90	70,70	70,88	0,25
Ucraina	33,43	35,33	32,90	32,80	27,17	22,97	-15,45
Turcia	29,14	34,10	35,90	34,70	34,04	31,51	-7,43

În anul 2015, raportat la anul 2014, majoritatea siderurgiilor monitorizate de EUROFER au înregistrat scăderi ale producției. Printre țările din UE cu un trend de creștere a producției se remarcă și România.

Indicatori macro economici UE	% în raport cu an precedent				
	2012	2013	2014	2015 Estimat	2016 Prognozat
PIB – ritm real de crestere, in %	-0,3	0,1	1,3	1,9	2,0
Volumul consumului privat %	0,7	-0,2	1,3	2,1	2,0
Volumul investițiilor productive	-2,8	-1,4	2,7	2,5	2,9

%					
Rata șomajului în % din producția activă	10,5	11,5	10,8	10,2	9,8
Rata inflației	2,6	1,5	0,6	0,2	1,0
Datorie publică brută % din PIB	37,3	38,0	38,7	39,0	40,5

Sursa : European Commission

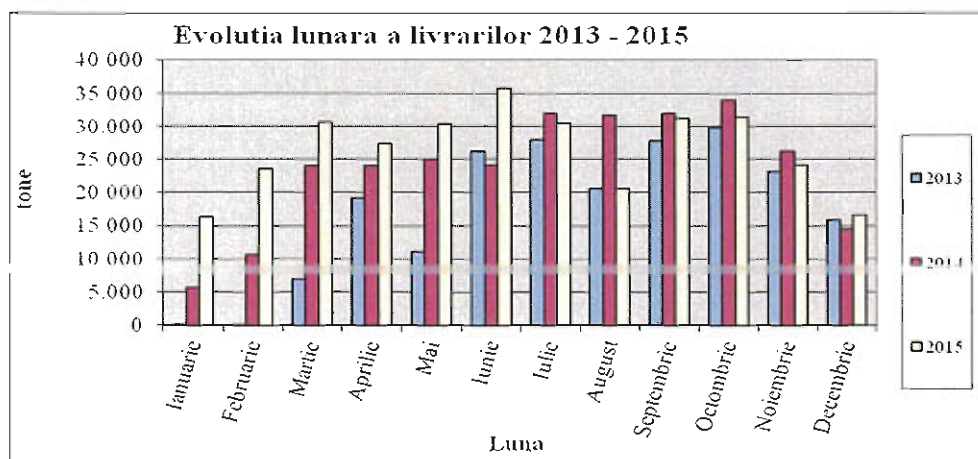
Conform datelor EUROFER, economia UE a avut un ritm ușor de creștere în anul 2015 atingând nivelul de 1,9%. În 2016 se prognozează o creștere economică pe ansamblul UE28 de 2,0 %, menținându-se ritmul pozitiv. Totuși această evoluție este apreciată ca insuficientă pentru a reduce șomajul, în condițiile în care nivelul ratei șomajului în UE28 a scăzut în 2015 ajungând la 10,2% față de 10,8% în 2014. În 2016 se prognozează ca rata șomajului în UE28 să ajungă la 9,8%.

Evidențierea ponderii vânzărilor societății pe piața internă și externă în anul 2015, comparativ cu anii 2014 și 2013 este prezentată în tabelul următor:

Piața	2013 (%)	2014 (%)	2015 (%)
Internă	99,18	97,53	90,85
Externă	0,82	2,47	9,15

Ponderea vânzărilor la export a crescut în anul 2015 fiind de 9,15% comparativ cu anul 2014 când nivelul exportului reprezenta 2,47%. Din total export realizat în anul 2015 aproximativ 97% reprezintă oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă).

Evoluția lunară a livrărilor în perioada 2013 - 2015 este prezentă în graficul următor:



**b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale și a principalilor competitori;**

Piața metalurgică este liberă și se caracterizează printr-o concurență puternică. În condițiile lipsei barierelor vamale piața internă națională a devenit deosebit de atractivă pentru producătorii străini, inclusiv extracomunitari, pe fondul crizei manifestate începând cu anul 2008, ceea ce a contribuit la menținerea unui nivel scăzut al prețurilor.

**c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.**

Societatea are un portofoliu diversificat de clienți și nu se află într-o dependență semnificativă față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**

În anul 2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut un număr mediu de 1290 angajați, față de 1355 salariați în 2014 și 1532 în anul 2013. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)		
	2013	2014	2015
- muncitori	1110	969	937
- maiștri	69	64	62
- personal tehnic - economic (studii medii)	62	57	54
- personal cu studii superioare	242	221	216
- alți funcționari	1	1	1
- personal operativ	48	43	20
<b>TOTAL</b>	<b>1.532</b>	<b>1.355</b>	<b>1290</b>

Numărul efectiv de salariați la 31.12.2015 a fost de 1.287 salariați.

Gradul de sindicalizare la 31.12.2015 a fost de 73,56 %.

În anul 2015 nu au fost înregistrate concedieri individuale sau colective.

În anul 2015 societatea a fost nevoită să întrerupă temporar activitatea în unele sectoare, perioade în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază.

Ca urmare a continuării procesului reorganizării activității secțiilor și serviciilor funcționale prin desființarea posturilor cu eficiență și rentabilitate scăzută, se preconizează ca numărul mediu de personal în anul 2016 să fie de 1.287 de salariați.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în două sindicate: SINDICATUL LIBER INDEPENDENT COS TARGOVISTE (reprezentativ) și SINDICATUL METALURGISTUL TARGOVISTE (nereprezentativ).

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății comerciale asupra mediului înconjurător.**

**Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.**

Din punct de vedere al Protecției Mediului, COS TÂRGOVIȘTE S.A. funcționează în baza Autorizației Integrate de Mediu nr.5/18.02.2013, valabilă până în anul 2023 și a deciziei de transfer nr.5463/21.05.2013, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița.

În cursul anului 2015, urmare a externalizării serviciului de transport feroviar către UNICOM TRANZII SA, s-a solicitat revizuirea Autorizației Integrate de Mediu, motiv pentru care s-a întocmit de către o societate autorizată Raportul privind situația de referință.

Tot în cursul anului 2015, ca urmare a încetării descărcării apelor uzate industriale și menajere rezultate din activitățile societăților OTELINOX SA și ERDEMIR SRL în sistemul de canalizare al COS TÂRGOVIȘTE S.A., a fost necesară revizuirea Autorizației de Gospodărire a Apelor, revizuire ce a dus la obținerea unei noi Autorizații cu nr. 147/16.10.2015.

De asemenea, în ultimul trimestru al anului 2015, conform Programului de monitorizare stabilit de către Agenția pentru Protecția Mediului, a fost efectuată monitorizarea post închidere a Haldei de zgura Lucieni, măsurători ce nu au evidențiat depășiri ale limitelor impuse.

La sfârșitul anului 2015 s-a efectuat de către organismul de certificare SRAC CERT auditul de supraveghere al sistemului integrat de Management de Mediu și Sănătate și Securitate Ocupațională.

În cursul anului 2015 au avut loc mai multe controale din partea Gărzii Naționale de Mediu – Comisariat Dâmbovița, în urma acestor controale societatea fiind sancționată cu două amenzi, dintre care una a fost contestată de societate și anulată de Judecătoria Târgoviște, iar una în valoare de 35.000 lei (aplicată pentru unele deficiențe în respectarea prevederilor OUG 195/2005 privind protecția mediului și Legea 211/2011 privind regimul deșeurilor) a fost achitată de societate, fiind luate măsurile necesare pentru remedierea deficiențelor constatate.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.**

Activitatea de cercetare - dezvoltare a fost axată pe reducerea cheltuielilor de exploatare a utilajelor corelat cu îmbunătățirea permanentă a calității produselor realizate de societate.

O importanță deosebită s-a acordat asimilării bobinelor din oțel beton de înaltă rezistență, marca B500B, obținute prin laminare la cald, alungire la rece și rebobinare în bobine de 2500 - 5000 kg la dimensiunea 10 mm.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului. Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoare justă și riscul de preț), de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.**

**(i) Riscul de piață.** Actuala criză financiară internațională a început în anul 2008, s-a adâncit semnificativ în a doua parte a anului 2009, continuând și în anul 2015. Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților ce activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul piețelor financiar bancare. Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor de capital și a ratelor de schimb, etc. În prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societății analizează permanent situația curentă din piață și adoptă măsurile necesare pentru continuarea activității Societății.

**(ii) Riscul valutar.** Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2015 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 810.132 lei.

**(iii) Riscul ratei dobânzii.**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorită variației ratei dobânzii pe piață într-un sens nefavorabil. Având în vedere situația juridică a societății care se află în procedură de insolvență, singura banca cu care societatea a încheiat un contract de credit "Plafon de cont pe facturi fără recurs" este OTP Bank. Astfel s-a aprobat o limită maximă a plafonului fără recurs de 20 milioane lei, limită comună pentru COS TÂRGOVIȘTE S.A., Ductil Steel S.A. Buzău și Laminorul S.A. Brăila. Finanțarea acordată este destinată scontării creanțelor rezultate din facturile emise către un număr de 21 clienți în baza contractelor de vânzare a produselor metalurgice reprezentând 85% din valoarea facturilor emise către aceștia. Condițiile de creditare sunt avantajoase pentru societate și constau în plata unui comision de analiză a creditului de 0,2% flat aplicat la limita maximă a facilității, un comision de utilizare de 0,1 % flat din valoarea totală a facturilor scontate și o dobândă ROBOR la 3 luni + o marjă de 2,5% / an plătită la momentul încasării creanțelor aferente tragerii respective.

**(iv) Riscul de creditare.**

*Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a încheiat în anul 2015 un contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperire risc neîncasare creanțe de la 40 clienți interni și externi, asiguratorul obligându-se să acopere 85% din valoarea creanțelor neîncasate. Societatea aplică politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin, CEC sau acreditiv. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la încasarea contravaloarii produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență.*

**(v) Riscul lichidității.** Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul „grad de lichiditate” la 31.12.2015 este de 0,21 față de 0,15 rezultat la 31.12.2014, cu tendințe de îmbunătățire urmare a măsurilor manageriale vizând scurtarea termenelor de încasare a creanțelor și prelungirea termenelor de scadență a datoriilor.

#### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

**a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.**

Deși anul 2015 a fost afectat de menținerea unui preț de vânzare relativ scăzut al produselor metalurgice, prin măsurile manageriale adoptate societatea a reușit să crească segmentul propriu de piață,



competitivitatea produselor și implicit să asigure o îmbunătățire a rezultatelor comparativ cu anii precedenți, fiind create premisele asigurării viabilizării societății.

**b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Investițiile realizate în cadrul societății au avut ca scop reducerea cheltuielilor de exploatare a utilajelor corelat cu îmbunătățirea permanentă a calității produselor realizate de societate.

În anul 2015 au fost realizate investiții noi, capitalizări ale cheltuielilor cu reparațiile capitale și modernizări în valoare totală de 5.978.947 lei (fără TVA).

Principalele obiective de investiții pentru anul 2015 au constat în: 781.961 lei investiții noi respectiv mașina de torcretat cu anexe, echipament IT, aparate de climatizare pentru MTC – OE2, dedurizatoare pentru secția Fluide Energetice, sistem control acces, sistem alarma, sistem supraveghere video, spectrofotometru, continuare reparație capitală la secția LPMICI în valoare de 2.463.381 lei, reparații capitale începute pentru secția OE2 în valoare de 619.770 lei și secția LPMU în valoare de 298.996 lei, reparație capitală transformator 60 MVA în valoare de 678.936 lei.

În afara investițiilor mai sus menționate, în anul 2015 au fost finalizate și respectiv puse în funcțiune lucrările de reparații capitale în cadrul secției LPMICI începute în anul 2014 (reflectate în investiții în curs la 31.12.2014) în sumă de 1.196.367 lei.

**c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.**

Societatea își propune continuitate în desfășurarea activității specifice profilului de activitate și obținerea de rezultate economico-financiare care să asigure viabilizarea societății.

În anul 2015 societatea și-a diversificat gama produselor finite livrate pe piața internă și în mod deosebit pe piața externă, urmare colaborării cu societățile Laminorul S.A. Brăila, Ductil Steel S.A. Buzău și Industria Sarnei Campia Turzii S.A.

Volumul vânzărilor a crescut în anul 2015 cu 12,3% comparativ cu anul 2014. Vânzările de oțeluri laminate de calitate au crescut în anul 2015 de peste 2,9 ori comparativ cu anul 2014. Creșterea volumului vânzărilor în 2015 comparativ cu 2014 s-a făcut pe baza creșterii segmentului de piață pentru oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare (bare laminate, profile laminate și sârmă). Urmare a creșterii exportului de oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare, ponderea exportului a crescut de la 2,47% în 2014 la 9,15 % în 2015.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

### **2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Societatea este amplasată în zona industrială a municipiului Târgoviște, având acces direct la drumul național Târgoviște - Găești - Pitești și calea ferată București - Târgoviște - Pietroșița. S.C. Mechel Târgoviște S.A. este amplasată în apropierea unor centre industriale importante: București, Brașov, Ploiești, Pitești, Craiova.

Societatea are în proprietate imobilizări corporale materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, mașini și mijloace de transport, instalații, utilaje, mobilier, imobilizări în curs. Evoluția acestora în ultimii 3 ani se prezintă astfel (valoarea rămasă diminuată cu provizioanele existente în sold la sfârșitul anului):

= lei=

Denumire	2013	2014	2015
Terenuri si constructii	87.482.303	79.912.911	74.487.474
Instalatii tehnice si masini	95.085.307	88.183.858	83.121.640
Alte instalatii, utilaje, mobilier	54.189	86.393	204.488
Imobilizari corporale in curs	7.315.922	1.295.677	1.672.841
<b>TOTAL</b>	<b>189.937.721</b>	<b>169.478.839</b>	<b>159.486.443</b>

### **2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.**

Clădirile și construcțiile speciale sunt puse în funcțiune în perioada 1973-1989, iar halele de producție în perioada 1973-1983. Faptul că în anul 2015 echipamentele tehnologice nu au lucrat la întreaga lor capacitate va putea fi luat în considerare pentru prelungirea duratei de funcționare a acestora.

Urmare a confirmării planului de reorganizare prin Sentința 98/04.02.2015, societatea a procedat la casarea unor clădiri și construcții (secția OE1, LDS parțial, FBB parțial, secții în care nu se mai desfășura activitate de producție) secții expres nominalizate în capitolul 7 din Planul de reorganizare, ca sursă de finanțare prin valorificarea prin vânzare sau consum propriu a materialelor rezultate.

### 2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu sunt pe rol litigii cu privire la dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

## 3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

### 3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

La data de 01.01.2015, capitalul social al societății a fost de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 2,50 lei/acțiune.

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

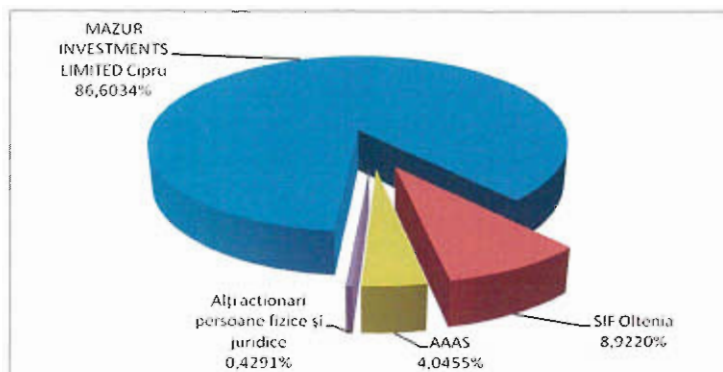
În data de 27.03.2015 a fost eliberat de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița Certificatul de Înregistrare de Mențiuni care atestă că mențiunea privind înregistrarea modificării actului constitutiv prin reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. la data de 31.12.2013, prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, în conformitate cu prevederile punctului 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare a activității debitoare COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de către creditoarea S.C. SILNEF S.R.L., confirmat prin Sentința nr. 98 din data de 04.02.2015 pronunțată de judecătorul sindic în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, este înscrisă în registrul comerțului la data de 25.03.2015 în baza Rezoluției Directorului Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița nr. 2438/25.03.2015.

Conform Certificatului constator nr. 8508/27.03.2015 emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 6.885.012,30 lei, noua valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. este de 0,10 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămâne de 68.850.123 acțiuni, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social deținută de fiecare acționar, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. rezultată fiind următoarea:

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

În conformitate cu Certificatul constator nr. 8508/27.03.2015 emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare numărul AC-4165-1/16.04.2015 aferent operațiunii de reducere a

capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A., iar Depozitarul Central SA a înregistrat în data de 27.04.2015 în registrul acționarilor COS TÂRGOVIȘTE S.A. diminuarea capitalului social de la valoarea de 172.125.307,50 lei la valoarea de 6.885.012,30 lei, prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor de la 2,50 lei/acțiune la 0,10 lei/acțiune.



În perioada 01.01-31.12.2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 31.12.2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

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

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

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

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

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

### **3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

În anii 2013 și 2014 societatea a înregistrat pierderi, iar profitul înregistrat în anul 2015 în sumă de 1.178.367 lei va fi repartizat pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți.

### **3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

Nu este cazul

### **3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.**

Nu este cazul.

### **3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

Nu este cazul

### **3.6. Declarație privind guvernarea corporativă**



La data de 31.12.2015 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 6.885.012,30 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Modificările capitalului social care au intervenit în cursul anului 2015 sunt menționate în cadrul punctului 3.1. al prezentului raport.

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

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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

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

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

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

Prin raportul curent nr. 0130/76/14.01.2016 societatea a transmis către BVB, ASF și acționari informarea privind stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernare corporativă al BVB, documentul fiind postat și pe site-ul societății [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro) și fiind anexat prezentului raport.

### **3.7. Responsabilitatea socială**

În condițiile situației financiare dificile în care s-a aflat societatea în anul 2015, implicarea societății în acțiuni cu caracter social s-a concretizat prin acordarea de ajutoare sociale, tichete de masă, alimentație de protecție și prime conform Contractului Colectiv de Munca.

### **3.8 Descrierea principalelor caracteristici ale controlului intern și a sistemelor de gestionare a riscurilor, în relație cu procesul de raportare financiară**

În cadrul societății este creat un departament de control intern, este aprobat Regulamentul privind certificarea internă, care determină principiile și regulile de evaluare a sistemului de control intern privind formarea raportării financiare. Sunt elaborate și aduse la cunoștința executanților regulamente de îndeplinire a procedurilor de control și sunt stabilite obligațiile privind îndeplinirea procedurilor de control.

Sistemul de Control Intern implementat în cadrul societății reprezintă ansamblul de măsuri la dispoziția conducerii companiei și are ca scop să asigure buna funcționare a acesteia, principalele atribuții fiind:

- verificarea periodică a situațiilor financiare (bilanțul contabil, cont de profit și pierdere, etc.) prin verificarea legalității, realității și exactității evidențelor contabile și ale actelor financiare și de gestiune;
- examinarea legalității, regularității și conformității operațiunilor, identificarea erorilor, risipei, gestiunii defectuoase și frauduloase și pe aceste baze, propunerea de măsuri și soluții pentru recuperarea pagubelor și sancționarea celor vinovați, după caz;
- supravegherea funcționării sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmărire și control al îndeplinirii deciziilor;
- evaluarea eficienței și eficacității cu care sistemele de conducere și de execuție existente la nivelul companiei utilizează resursele financiare, umane și materiale pentru îndeplinirea obiectivelor și obținerea rezultatelor stabilite;
- identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere și de control, precum și a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operațiuni și propunerea de măsuri pentru corectarea acestora și pentru diminuarea riscurilor.

Anual se realizează și controlul patrimoniului prin realizarea inventarierii anuale prin decizia conducerii societății și cu stabilirea unui program de inventariere anual.

Raportările anuale întocmite cu respectarea legislației naționale sunt supuse auditării de către auditorul financiar independent, S.C. BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul Mircea Tudor.

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

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

#### **4. Conducerea societății comerciale**

##### **4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:**

###### **a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);**

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

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

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

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

###### **b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;**

Nu este cazul.

###### **c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;**

Nu este cazul.

**d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.**

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, Mechel Sarmarul SRL Campia Turzii - radiată prin sentința nr. 939/03.04.2015 pronunțată de Tribunalul Specializat Cluj, AMC Service SRL Buzau - în insolvență, Trans Service SRL Buzau - în insolvență, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - în faliment, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

**4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:**

După desemnarea sa de către Adunarea Generală a Acționarilor în 08.04.2013, administratorul special a confirmat în calitate de Director General pe domnul Vladimir Gofman și în calitate de Director Coordonator Întreținere și Reparații pe domnul Alexey Shutov.

**a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;**

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman și Directorului Coordonator Întreținere și Reparații Alexey Shutov este acordat până la data de 08.04.2017.

**b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;**

Nu este cazul.

**c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.**

Nu este cazul

**4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul societății comerciale, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății comerciale.**

Nu este cazul.

**5. Situația financiar-contabilă**

**a) Elemente de bilanț:**

Structura patrimonială a COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31 decembrie 2015 comparativ cu situația la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, urmare a retratării situațiilor financiare în conformitate cu IFRS este redată în continuare prin investigarea elementelor bilanțiere de activ și de pasiv, prin prisma dimensiunii și a ponderii lor în patrimoniul societății.

Posturi din bilanț	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	180.092.841	49,57	169.520.085	49,19	159.652.462	55,01
Imobilizari necorporale	16.622	0,00	41.006	0,01	31.239	0,01
Imobilizari corporale	180.075.979	49,57	169.478.839	49,18	159.620.983	55,00
Imobilizari financiare	240	0,00	240	0,00	240	0,00
Active circulante	177.863.566	48,96	175.050.261	50,80	130.493.418	44,96
Stocuri	64.575.260	17,78	78.233.853	22,71	73.356.198	25,28
Clienti si conturi asimilate	111.107.887	30,58	95.813.475	27,80	55.707.838	19,19
Disponibilitati	2.180.419	0,60	1.002.933	0,29	1.429.382	0,49
Conturi de regularizare	5.332.513	1,47	27.967	0,01	92.289	0,03
Activ TOTAL	363.275.218	100	344.598.313	100	290.238.169	100



<b>Capitaluri proprii</b>	<b>252.378.054</b>	<b>-69,47</b>	<b>313.386.835</b>	<b>-90,94</b>	<b>-318.180.284</b>	<b>-109,63</b>
Capital social	172.125.308	47,38	172.125.308	49,95	6.885.012	2,37
Rezerve si rezultatul	424.503.262	116,85	485.512.143	140,89	-325.065.296	-112,00
<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>1.076.795</b>	<b>0,30</b>	<b>1.738.106</b>	<b>0,50</b>	<b>1.217.832</b>	<b>0,42</b>
<b>Datorii</b>	<b>614.515.543</b>	<b>169,15</b>	<b>656.185.229</b>	<b>190,42</b>	<b>607.009.445</b>	<b>209,14</b>
Furnizori	97.620.397	26,86	98.332.459	28,54	96.568.845	33,27
Imprumuturi, dobanda	402.202.277	110,72	388.618.451	112,77	396.062.434	136,46
Alte datorii	114.679.167	31,57	169.234.319	49,11	114.378.166	39,41
<b>Conturi de regularizare</b>	<b>74.636</b>	<b>0,02</b>	<b>61.813</b>	<b>0,02</b>	<b>191.176</b>	<b>0,07</b>
<b>Pasiv TOTAL</b>	<b>363.275.218</b>	<b>100</b>	<b>344.598.313</b>	<b>100</b>	<b>290.238.169</b>	<b>100</b>

Pe total bilanț, în anul 2015 comparativ cu anul 2014, s-a înregistrat o diminuare a activului societății în valoare absolută de 54.360.144 lei în special la poziția clienți, urmare a aplicării unor politici corespunzătoare privind termenele de scadență și modalitățile de încasare (acreditiv, avansuri, etc). Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În exercițiul financiar 2015 s-a înregistrat o scădere a activelor imobilizate în sumă de 9.867.623 lei, ca urmare a amortizării acestora și a constituirii de provizioane. Situația împrumuturilor la 31.12.2015 și a tranzacțiilor cu părți afiliate sunt prezentate în cadrul notelor la situațiile financiare.

Stocurile la 31.12.2015, față de 31.12.2014, s-au diminuat cu 4.877.655 lei, cele mai semnificative diminuări înregistrându-se la stocurile de materii prime și materiale cu 8.398.792 lei, urmare a măsurilor manageriale care au vizat aprovizionarea corelată cu volumul de producție precum și a constituirii de provizioane pentru stocurile cu o vechime mai mare de un an, în timp ce stocurile de producție neterminată și produse finite au crescut cu 648.397 lei respectiv cu 2.481.439 lei. Creanțele comerciale la 31.12.2015 au scăzut față de anul precedent cu 40.105.637 lei, urmare managementului privind termenele de scadență și modalitățile de încasare (acreditiv, avansuri, etc), precum și diminuarea avansurilor plătite furnizorilor.

La 31.12.2015, soldul datoriilor înregistrează o scădere față de anul 2014 cu 49.175.784 lei, din care 39.571.449 lei a datoriilor față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

Din volumul total al datoriilor la 31.12.2015 în suma de 607.009.445 lei, 495.889.032 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

#### b) Contul de profit și pierderi:

= lei =

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE		
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Cifra de afaceri neta	434.481.408	580.970.741	623.332.244
Venituri din exploatare	483.188.942	596.738.120	666.060.694
Cheltuieli de exploatare	532.828.230	649.528.318	663.848.115
Profitul sau pierderea din exploatare	-49.639.288	-52.790.198	2.212.579
Venituri financiare	8.785.274	178.067	684.662
Cheltuieli financiare	9.444.473	402.046	1.718.874
Profitul sau pierderea financiar(a)	-659.199	-223.979	-1.034.212
Profitul sau pierderea curent(a)	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367
Venituri totale	491.974.216	596.916.187	666.745.356
Cheltuieli totale	542.272.703	649.930.364	665.566.989
Profitul sau pierderea brut(a)	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367
Impozitul pe profit	0	0	
<b>Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar</b>	<b>-50.298.487</b>	<b>-53.014.177</b>	<b>1.178.367</b>

Față de anul precedent se înregistrează o creștere a cifrei de afaceri în sumă de 42.361.503 lei (+7,29%) .

În anul 2015 piața de produse metalurgice s-a caracterizat prin scăderea prețurilor de vânzare comparativ cu anul 2014. Prin diversificarea ofertei și creșterea segmentului de piață aferent oțelurilor de calitate atât la intern cât și la export, prin monitorizarea strictă a consumurilor și reducerea costului achiziției, competitivitatea produselor s-a îmbunătățit și implicit rezultatul obținut comparativ cu cel din anii precedenți, fiind astfel consolidate premisele viabilizării societății.

S-a acționat în continuare pentru extinderea segmentului de piață pentru oțeluri de calitate laminate. Urmare a strategiei și măsurilor adoptate în anul 2015 de creștere a ponderii produselor din oțeluri de calitate, vânzările de oțeluri de calitate cu valoare adăugată mai mare au crescut de peste 2,9 ori comparativ cu anul 2014.

Pe total activitate față de anul 2014, în anul 2015 societatea înregistrează un profit în sumă de 1.178.367lei.

Îmbunătățirea rezultatului din activitatea proprie este rezultatul strategiei manageriale privind controlul și gestionarea costurilor de producție, perfecționarea managementului achiziției, lărgirea ofertei de produse prin extinderea gamei dimensionale la oțel beton și prin diversificarea stărilor de livrare la oțelurile de calitate. De asemenea pentru atenuarea efectelor negative determinate de conjunctura pieței a fost optimizat regimul de lucru al utilajelor de bază prin organizarea activității pe anumite intervale orare, a fost întărit controlul costurilor prin monitorizarea consumurilor specifice pe toate fazele de proces. Aceste măsuri au determinat reducerea consumurilor specifice comparativ cu anii precedenți la feroaliaje, fluide energetice, utilaj de schimb și alte materiale. A fost implementat un nou sistem de gestionarea a achizițiilor și un control riguros al recepției de fier vechi (ponderea acestuia în costuri fiind de aproximativ 60%), sistem care a generat o asigurare mai ritmică cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

#### c) Cash flow:

= lei=

Explicații	2013	2014	2015
Incasari Clienti	280.589.106	453.338.083	542.586.336
Incasare clienti grup	243.448.971	248.532.003	245.405.898
Alte incasari	2.557.538	608.982	174.124
<b>Total intrari de numerar</b>	<b>526.595.615</b>	<b>702.479.068</b>	<b>788.166.358</b>
Plati furnizori	-432.847.372	-524.045.541	-528.062.101
Plati furnizori grup	-41.458.686	-33.044.945	-95.204.307
Plati personal	-28.580.148	-27.225.248	-30.944.967
Plati impozite si taxe	-36.755.356	-98.974.179	-137.249.537
Variatie alte valori	-22.615	-3.280	351
Alte plati	1.356.585	-3.685.829	-940.329
<b>Total iesiri de numerar</b>	<b>-541.020.762</b>	<b>-686.979.022</b>	<b>-792.401.592</b>
<b>A. Trezoreria neta din activitati de exploatare</b>	<b>-14.425.147</b>	<b>15.500.046</b>	<b>-4.235.234</b>
Plati pentru achizitii imobilizari	-3.542.320	-2.867.380	-1.510.506
<b>B. Trezoreria neta din activitati de investitii</b>	<b>-3.542.320</b>	<b>-2.867.380</b>	<b>-1.510.506</b>
Incasari imprumuturi grup si actionari	25.710.253	0	8.000.000
Incasari dobanzi	131	34	1.213
Plati dobinzi	-1.665.784	-140.798	-446.832
Incasare imprumut pe termen scurt	0	4.023.282	53.212.085
Rambursare imprumut pe termen scurt	-1.134.799	-2.699.370	-53.768.102
Rambursare imprumut actionar si grup	-3.134.962	-14.907.738	0
<b>C. Trezoreria neta din activitati de finantare</b>	<b>19.774.840</b>	<b>-13.724.590</b>	<b>6.998.364</b>



D.Diferenta neta de curs nefavorabila	-511.667	-85.562	-826.175
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	1.295.706	1.177.486	426.449
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	884.713	2.180.419	1.002.933
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	2.180.419	1.002.933	1.429.382

#### 6. Anexe

Actul constitutiv actualizat al societății valabil la 31.12.2015.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 29.04.2015.

Stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernare corporativă al BVB

ADMINISTRATOR SPECIAL,  
SHVEDAKOV OLEG



Director General,  
Gofman Vladimir

Director Adjunct Economic și Financiar,  
Bogza Aurelia

## **COS TÂRGOVIȘTE S.A.**

**(societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement)**

Sediul social: Târgoviște, 130087, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița, România

Număr de telefon/fax: +4 0245 640 089 / +4 0245 640 097

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991

Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

Capital social subscris și vărsat: 6.885.012,30 lei

### **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor**

#### **COS TÂRGOVIȘTE S.A.**

**(societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement)**

**din data de 29 aprilie 2015**

**desfășurată la sediul administratorului judiciar**

**SMDA INSOLVENCY S.P.R.L.**

**din București, Phoenixia Business Center, strada Turturelelor nr. 11A, etaj 4, sector 3**

Acționarii Societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement, reuniți în Adunarea Generală Ordinară din data de 29 aprilie 2015, orele 10.00, prima convocare, în conformitate cu dispozițiile statutare și legale, convocată în mod valabil de către Administratorul Judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, strada Turturelelor nr. 11A, etaj 4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a U.N.P.I.R. sub nr. RFO0727, nr. Matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, prin reprezentant permanent Răzvan Costin Dumitrescu, în temeiul art. 20 alin 1 lit g din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței și în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății, convocatorul cuprinzând ordinea de zi fiind publicat în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, nr. 1642 din 27.03.2015, precum și în cotidianul de circulație națională România Liberă și în cotidianul local DÂMBOVIȚA din 27.03.2015,

în considerarea faptului că la data de referință 17.04.2015, conform registrului acționarilor emis de Depozitarul Central S.A., din totalul de 68.850.123 acțiuni ce formează capitalul social al Societății, sunt suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de Mazur Investments Limited Cipru, astfel ca numărul total al drepturilor de vot pentru Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor este de 31.944.143, reprezentând 46,3966% din capitalul social al societății,

fiind întrunite condițiile de cvorum, respectiv acționarii prezenți (un acționar personal și un acționar prin reprezentant, deținând împreună 22.720.561 drepturi de vot) și care au votat prin corespondență (un acționar deținând 6.142.826 drepturi de vot) dețin împreună un număr de 28.863.387 drepturi de vot, reprezentând 41,92206% din numărul total de acțiuni și 90,35580% din numărul total de drepturi de vot la data de referință 17.04.2015,

au adoptat:

### **HOTĂRÂREA NR. 1 din 29.04.2015**

1. Se aprobă, cu majoritate de voturi, situațiile financiare ale societății pentru exercițiul financiar 2014, pe baza rapoartelor prezentate de administratorul special și auditorul financiar.

*Rezultatul votului: Voturi pentru: 22.720.561, reprezentând 78,71758 % din voturile exprimate; Voturi împotriva: 6.142.826, reprezentând 21,28242 % din voturile exprimate; Nu s-au înregistrat*

*abțineri; Nu au fost voturi anulate, toate voturile acționarilor prezenți sau care au votat prin corepondență au fost validate.*

2. Se aprobă, cu unanimitate de voturi, propunerea de acoperire a pierderii contabile aferentă exercițiului financiar 2014 în sumă de 53.014.177 lei din profiturile contabile aferente exercițiilor financiare viitoare.

*Rezultatul votului: Voturi pentru: 28.863.387, reprezentând 100 % din voturile exprimate; Nu s-au înregistrat voturi împotriva sau abțineri; Nu au fost voturi anulate, toate voturile acționarilor prezenți sau care au votat prin corepondență au fost validate.*

3. Se aprobă, cu unanimitate de voturi, data de 20.05.2015 ca Dată de Înregistrare conform art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, și data de 19.05.2015 ca "ex date".

*Rezultatul votului: Voturi pentru: 28.863.387, reprezentând 100 % din voturile exprimate; Nu s-au înregistrat voturi împotriva sau abțineri; Nu au fost voturi anulate, toate voturile acționarilor prezenți sau care au votat prin corepondență au fost validate.*

**Președinte ședință**  
**Administrator judiciar**  
**SMDA INSOLVENCY SPRL**  
**prin reprezentant permanent,**  
**RĂZVAN COSTIN DUMITRESCU**



**Acționari:**  
**PĂUNESCU ADRIAN ANDREI**

**Reprezentant MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru,**  
**CHUMAKOVA OLGA**

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Chumakova Olga, written over a light blue background.

7244

**ACT CONSTITUTIV**  
**al Societății "COS TÂRGOVIȘTE S.A."**  
actualizat la data de 18.03.2015

**Capitolul 1 Denumirea, forma juridică, sediul, durata**

**Articolul 1. Denumirea societății**

1.1 Denumirea Societății este COS TÂRGOVIȘTE S.A. (numită în continuare alternativ "COS TÂRGOVIȘTE" sau "Societate").

1.2 În orice facturi, oferte, comenzi, tarife, prospecte și alte documente întrebunțate în comerț, emanând de la Societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și capitalul social, din care cel vărsat efectiv, potrivit ultimului bilanț aprobat.

1.3 Emblema societății este înregistrată la Registrul Comerțului.

**Articolul 2. Forma juridică a societății**

2.1 COS TÂRGOVIȘTE este persoană juridică română, s-a constituit și funcționează sub forma societății pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 - privind societățile, republicată cu modificările ulterioare, ale prezentului Act Constitutiv precum și în conformitate cu toate prevederile legale în materie.

2.2. Ca persoană juridică, societatea este subiect de drept distinct de acționarii care au constituit-o, putând să dobândească drepturi și să își asume obligații prin încheierea de acte juridice prin organele sale desemnate și având capacitatea de a sta în fața oricărei autorități publice în nume propriu, prin reprezentanții săi legali.

2.3. Societatea răspunde față de terți cu întregul său patrimoniu, iar acționarii răspund numai până la concurența capitalului social subscris.

**Articolul 3. Sediul societății**

3.1 Sediul societății este în România, municipiul Târgoviște, Șoseaua Găești, nr. 9-11, județul Dâmbovița. Sediul societății poate fi schimbat conform dispozițiilor prezentului Act constitutiv.

3.2 Societatea poate înființa sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, în România sau în străinătate, în condițiile legii, în conformitate cu prevederile legale.

3.3 Societatea are deschise următoarele puncte de lucru :

- "Magazin vânzări" situat la sediul societății din Str. Șoseaua Gaesti, nr. 9-11, Jud. Dambovita, în imobilul Hala Forja Speciala, identificata sub nr. de inventar 100420.

- "Magazin Market" incluzând Cantina COS TÂRGOVIȘTE, modul Market, bucătărie, depozite mărfuri, sala de mese, discoteca, sala de protocol, situate pe Strada Gaesti, nr. 7, Jud. Dambovita, identificate sub nr. de inventar 100166 .

- "Punct de colectare Fier Vechi", cu sediul în Targoviste, Str. Gaesti, nr. 9-11, incinta COS TÂRGOVIȘTE SA - sectia Otelaria Electrica nr. 1.

- "Magazin Mixt" situat în Târgoviște, strada Șoseaua Găești, nr. 16, Jud. Dâmbovița"

- "Reprezentanță Comercială București", București, strada Emil Pangrati, nr. 35, etaj 5, ap. 5.

**Articolul 4. Durata societății**

Societatea își desfășoară activitatea pe perioadă nelimitată, cu posibilitatea modificării





termenului statutar din termen incert în termen cert, prin hotărârea adunării generale extraordinare.

## Capitolul 2. Scopul și obiectul de activitate al societății

### Articolul 5. Domeniul principal de activitate

Domeniul principal de activitate în care societatea își desfășoară activitatea este producția de metale feroase sub forme primare și semifabricate - 241 Cod CAEN (diviziunea industria metalurgică - 24 Cod CAEN).

241 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje

### Articolul 6. Obiectul de activitate

6.1. Obiectul principal de activitate este:

2410 - producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje

6.2. Alte activități:

0811 - extracția pietrei ornamentale și a pietrei pentru construcții, extracția pietrei calcaroase, gipsului, cretei și a ardeziei

0990 - activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor

2011 - fabricarea gazelor industriale

2352 - fabricarea varului și ipsosului

2431 - tragere la rece a barelor

2432 - laminare la rece a benzilor înguste

2433 - producția de profile obținute la rece

2434 - trefilarea firelor la rece

2451 - turnarea fontei

2452 - turnarea oțelului

2453 - turnarea metalelor neferoase ușoare

2454 - turnarea altor metale neferoase

2511 - fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice

2529 - producția de rezervoare, cisterne și containere metalice

2550 - fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică : metalurgia pulberilor

2561 - tratarea și acoperirea metalelor

2562 - operațiuni de mecanică generală

2571 - fabricarea produselor de tăiat

2591 - fabricarea de recipienti, containere și alte produse similare din oțel

2593 - fabricarea articolelor din fire metalice : fabricarea de lanțuri și arcuri

2599 - fabricarea altor articole din metal n.c.a

2822 - fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulate

2829 - fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a

2891 - fabricarea utilajelor pentru metalurgie

3250 - fabricarea de dispozitive, aparate și instrumente medicale stomatologice

3299 - fabricarea altor produse manufacturiere n.c.a

3311 - repararea articolelor fabricate din metal

3312 - repararea mașinilor

3313 - repararea echipamentelor electronice și optice

3317 - repararea și întreținerea altor echipamentelor de transport



3320 - instalarea mașinilor și echipamentelor industriale  
3513 - distribuția energiei electrice  
3514 - comercializarea energiei electrice  
3530 - furnizarea de abur și aer condiționat  
3600 - captarea, tratarea și distribuția apei  
3811 - colectarea deșeurilor nepericuloase  
3812 - colectarea deșeurilor periculoase  
3821 - tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase  
3822 - tratarea și eliminarea deșeurilor periculoase  
3831 - demontarea (dezasamblarea) mașinilor și echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor

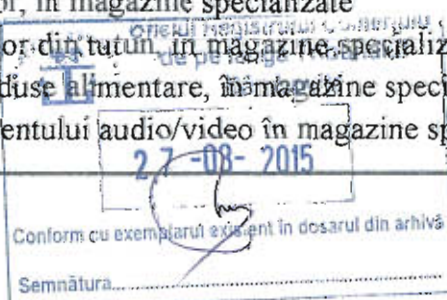
3832 - recuperarea materialelor reciclabile sortate  
4110 - dezvoltare (promovare) imobiliară  
4212 - lucrări de construcții a căilor ferate de suprafață și subterane  
4299 - lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti  
4321 - lucrări de instalații electrice  
4322 - lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat  
4329 - alte lucrări de instalații pentru construcții  
4332 - lucrări de tâmplărie și dulgherie  
4333 - lucrări de pardosire și placare a pereților  
4334 - lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri  
4520 - întreținerea și repararea autovehiculelor  
4612 - intermediari în comerțul cu combustibili, minereuri, metale și produse chimice pentru industrie

4614 - intermediari în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane  
4617 - intermediari în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun  
4662 - Comerț cu ridicata al mașinilor - unelte  
4671 - comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate  
4672 - comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice  
4677 - comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor  
4690 - comerț cu ridicata nespecializat  
4711 - comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun

4719 - comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

4721 - comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate  
4722 - comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate  
4723 - comerț cu amănuntul al peștelui, crustaceelor și moluștelor, în magazine specializate  
4724 - comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate

4725 - comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate  
4726 - comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate  
4729 - comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate  
4743 - comerț cu amănuntul al echipamentului audio/video în magazine specializate



- 4751 - comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate
- 4752 - comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
- 4753 - comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4754 - comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
- 4755 - comerț cu amănuntul și mobilier, în articolele de mobilier și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate
- 4761 - comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate
- 4762 - comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate
- 4763 - comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate
- 4771 - comerț cu amănuntul al îmbrăcăminte, în magazine specializate
- 4772 - comerț cu amănuntul al încălțămintei și articolelor din piele, în magazine specializate
- 4775 - comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate
- 4941 - transporturi rutiere de mărfuri
- 4942 - servicii de mutare
- 5221 - activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
- 5224 - manipulări
- 5520 - facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată
- 5590 - alte servicii de cazare
- 5610 - restaurante
- 5621 - activități de alimentație (catering) pentru evenimente
- 5629 - alte activități de alimentație n.c.a
- 5630 - baruri și alte activități de servire a băuturilor
- 5920 - activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare musicală
- 6399 - alte activități de servicii informaționale n.c.a
- 6420 - Activități ale holdingurilor
- 6810 - cumpararea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
- 6820 - închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- 6832 - administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract
- 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management
- 7111 - activități de arhitectură
- 7112 - activități de inginerie și consultanță etnică legate de acestea
- 7120 - activități de testări și analize tehnice
- 7211 - cercetare-dezvoltare în biotehnologie
- 7219 - cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie
- 7220 - cercetare-dezvoltare în științe sociale și umaniste
- 7410 - activități de design specializat
- 7490 - alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a
- 7712 - activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele
- 7732 - activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente pentru construcții

OFICIUL REGISTRULUI COMERȚIULUI DE PE LĂNGĂ TRIBUNAL  
Nr. de înregistrare și data cererii

7744

Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița

27-03-2015

Conform cu exemplarul existent în dosarul din arhivă

Semnătura



7733 – activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de birou (inclusiv calculatoare)

7739 – activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a

7740 – leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)

7810 – activități ale agențiilor de plasare a forței de muncă

7820 – activități de contractare, pe baze temporare, a personalului

7830 – servicii de furnizare și management a forței de muncă

7910 – servicii de rezervare și asistență turistică

8010 – Activități de protecție și gardă

8020 – Activități de servicii privind sistemele de securitate

8121 – activități generale de curățenie a clădirilor

8122 – activități specializate de curățenie

8129 – alte activități de curățenie

8230 – activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor

8291 – activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului

8299 – alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a

8532 – învățământ secundar, etnic sau profesional

8551 – învățământ în domeniul sportiv și recreațional

8552 – învățământ în domeniul cultural (limbi străine, muzică, teatru, dans, arte plastice, etc)

8559 – alte forme de învățământ n.c.a

8690 – alte activități referitoare la sănătatea umană

8710 – activități ale centrelor de îngrijire medicală

8720 – activități ale centrelor de recuperare psihică și de dezintoxicare, exclusiv spitale

8730 – activități ale căminelor de bătrâni și ale căminelor pentru persoane aflate în incapacitate de a se îngriji singure

9001 – activități de interpretare artistică (spectacole)

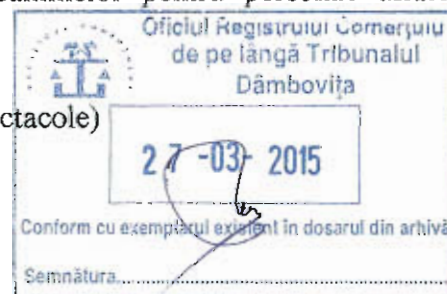
9002 – activități suport pentru interpretare artistică (spectacole)

9311 – activități ale bazelor sportive

9313 – activități ale centrelor de fitness

9329 – alte activități recreative și distractive n.c.a

9604 – activități de întreținere corporală



6.3. Obiectul de activitate al societății poate fi extins cu respectarea dispozițiilor statutare, iar activitățile economice nou prevăzute se vor putea desfășura de la data autorizării legale, potrivit reglementărilor legale în vigoare.

6.4. În realizarea obiectului de activitate, societatea va putea să încheie contracte cu parteneri români și străini, persoane fizice și juridice și să înființeze societăți cu capital românesc sau mixt în condițiile legii în vigoare pe baza principiului libertății contractuale.

### **Capitolul 3. Capitalul social, aportul acționarilor, acțiunile**

#### **Articolul 7. Capitalul social**

7.1. Capitalul social subscris și vărsat integral în lei este de 6.885.012,30 lei.

Capitalul social este divizat în 68.850.123 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.



7.2. Structura actionariatului Societatii opozabila tertilor este cea inregistrata si rezultata din registrul actionarilor care va fi tinut de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

7.3. Aportul acționarilor la capitalului social, numărul de acțiuni nominative deținute de aceștia și participarea acționarilor la capitalul social este cea înregistrată în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central SA.

Structura sintetică a acționarilor este următoarea:

- MAZUR INVESTMENTS LIMITED, persoană juridică înregistrată în Cipru, certificat de înregistrare numărul 2007-1-01-01-07-26-11, cu sediul social la adresa Themistiochi Dervi, 3, JULIA HOUSE, 1066 Nicosia, Cipru, care contribuie la formarea capitalului social cu 5.962.652,00 lei, și deține un număr de 59.021.520 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare, deținând o cotă de participare de 86.6034% din capitalul social

- A.A.A.S. (Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului, cu denumirea anterioară AVAS - Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului) București, care contribuie la formarea capitalului social cu 278.535,60 lei, și deține un număr de 2.785.356 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare, deținând o cotă de participare de 4,0455% din capitalul social.

- alți acționari, persoane fizice și juridice, deținând fiecare în parte cote de participare mai mici de 10% din capitalul social, care împreună contribuie la formarea capitalului social cu 643.824,70 lei și dețin un număr de 6.438.247 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare și o valoare nominală totală de 643.824,70 lei, ceea ce reprezintă o cota de participare de 9,3511 % din capitalul social.

#### Articolul 8. Reducerea sau mărirea capitalului social

Capitalul social poate fi redus sau mărit pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege.

#### Articolul 9. Acțiunile

9.1 Societatea va ține evidența acțiunilor și acționarilor în Registrul acționarilor ce va fi menținut de o societate de registru independent, deschis și operat conform prevederilor legale în vigoare.

Conform legislației în vigoare Registrul actionarilor societatii este tinut de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., Bulevardul Carol I nr 34 - 36, etajele 3,8 si 9, sector 2, Bucuresti.

9.2 Acțiunile Societății sunt nominative și se emit în formă dematerializată, prin înscriere în registrul actionarilor.

9.3 Acțiunile Societății sunt liber transferabile.

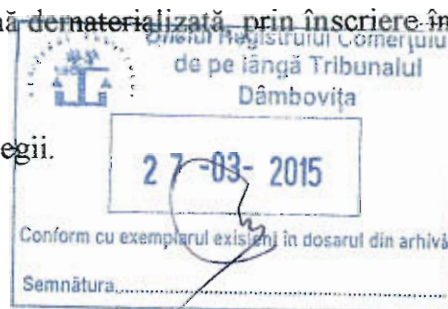
9.4 Societatea poate dobândi propriile acțiuni în condițiile legii.

#### Articolul 10. Obligațiuni

Societatea poate emite obligațiuni în condițiile legii.

#### Articolul 11. Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

11.1 Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului statut și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.



11.2 Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la statut.

11.3 Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

11.4 Obligațiile societății sunt garantate cu patrimoniul social, acționarii fiind obligați numai la plata acțiunilor lor. Patrimoniul societății nu poate fi grevat de datorii sau de alte obligații personale ale acționarilor. Un creditor al unui acționar poate formula pretenții asupra părții din profitul societății ce i se va repartiza de către adunarea generală a acționarilor sau asupra cotei - părți de profit a acționarului în cauză în condițiile legii și profitului societății.

11.5 Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare în adunarea generală a acționarilor conform legislației în vigoare. În cazul existenței de neînțelegeri, acționarii au drept de preeminanță la subscriere în condițiile legii.

## Articolul 12. Cesiunea acțiunilor

12.1 Acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune.

12.2 Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.

12.3 Tranzacțiile cu acțiunile societății se efectuează conform legislației în vigoare, pe piețele organizate de valori mobiliare.

## Capitolul 4. Adunarea generală a acționarilor

### Articolul 13. Cadrul general. Competențe, atribuții, funcții

#### 13.1 Cadrul general

Adunarea generală a acționarilor („Adunarea generală”) este organul suprem de conducere al Societății, care decide asupra activității acesteia și asupra politicii ei comerciale și economice. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.

#### 13.2 Competențe; Atribuții; Funcții

##### 13.2.1 Adunarea Generală Ordinară

Adunarea generală ordinară are următoarele competențe, atribuții și funcții:

- a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și/sau de auditorul financiar, și să fixeze dividendul;
- b) să aleagă și să revoce membrii consiliului de administrație;
- c) să numească și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar, precum și să revoce auditorul financiar;
- d) să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs membrilor consiliului de administrație;
- e) să se pronunțe asupra gestiunii consiliului de administrație;
- f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;
- g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății.

Prin unitate a societății se înțeleg sucursalele, agențiile, reprezentantele înființate de societate conform prevederilor legale.

(h) hotărăște în orice alte probleme privind Societatea, conform atribuțiilor legale, cu condiția ca aceste probleme să se afle pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare.

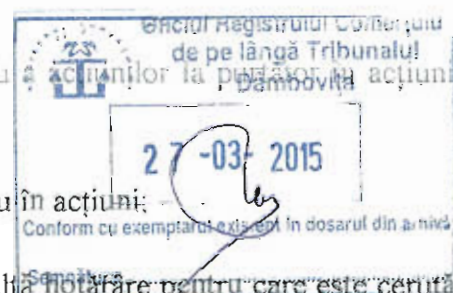
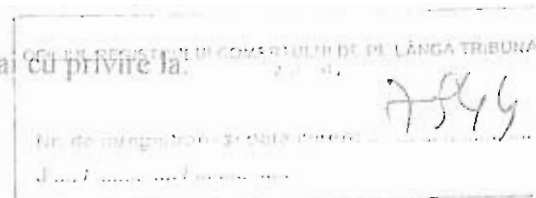




### 13.2.2 Adunarea Generală Extraordinară

Adunarea generală extraordinară are dreptul de a hotărî numai cu privire la:

- a) schimbarea formei juridice a societăţii;
- b) mutarea sediului societăţii;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societăţii;
- d) înfiinţarea sau desfiinţarea unor sedii secundare, sucursale, agenţii, reprezentanţe sau alte asemenea unităţi fără personalitate juridică;
- e) prelungirea duratei societăţii;
- f) majorarea capitalului social;
- g) reducerea capitalului social sau reînregistrarea în prima categorie de societăţi;
- h) fuziunea cu alte societăţi sau divizarea societăţii;
- i) dizolvarea anticipată a societăţii;
- j) conversia acţiunilor nominative în acţiuni la purtător sau în acţiuni nominative;
- k) conversia acţiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
- l) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie sau în acţiuni;
- m) emisiunea de obligaţiuni;
- n) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.



## Articolul 14. Convocarea Adunării Generale a Acţionarilor

14.1 Adunarea Generală a Acţionarilor va fi convocată de administratori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu dispoziţiile din actul constitutiv.

14.2 Adunarea generală ordinară se întruneşte cel puţin o dată pe an, în cel mult cinci luni de la încheierea exerciţiului financiar, pentru discutarea şi aprobarea situaţiilor financiare anuale, pentru a se pronunţa asupra gestiunii administratorilor şi a stabili bugetul de venituri şi cheltuieli pentru exerciţiul financiar următor.

14.3 Adunarea generală extraordinară va fi convocată de administratori de câte ori va fi nevoie.

14.4 Termenul de întrunire a Adunării generale în nici un caz nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, partea a-IV-a. În înştiinţarea pentru prima adunare generală se va putea fixa ziua şi ora pentru cea de-a doua adunare, când cea dintâi nu s-ar putea ţine. A doua adunare generală nu se poate întruni în chiar ziua fixată pentru prima adunare. Convocatorul va fi publicat şi în unul dintre ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societăţii sau din cea mai apropiată localitate. Convocarea va fi depusă la Regia Autonomă "Monitorul Oficial" în vederea publicării, în termen de cel mult 5 zile de la data adoptării de către consiliul de administraţie a deciziei de întrunire a adunării generale.

14.5 Convocarea va cuprinde locul şi data ţinerii adunării, precum şi ordinea de zi, cu menţionarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunării. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor, în convocare se va menţiona că lista cuprinzând informaţii cu privire la numele, localitatea de domiciliu şi calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcţia de administrator se află la dispoziţia acţionarilor, putând fi consultată şi completată de aceştia.

14.6 Când în ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv

convocarea va trebui să conțină textul integral al propunerilor.

14.7 Au dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social.

14.8 Cererile se înaintează consiliului de administrație în cel mult 15 zile de la publicarea convocării, în vederea publicării și aducerii acestora la cunoștință celorlalți acționari. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor și, acționarii doresc să formuleze propuneri de candidaturi, în cerere vor fi incluse informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcțiile respective.

14.9 Ordinea de zi completată cu punctele propuse de acționari, ulterior convocării, trebuie publicată și îndeplinită. Cererile prevăzute de lege pentru convocarea adunării generale, cu cel puțin 10 zile înainte adunării generale, la data menționată în convocatorul inițial.

14.10 Situațiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății, de la data convocării adunării generale. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente. Sumele percepute pentru eliberarea de copii nu pot depăși costurile administrative implicate de furnizarea acestora.

14.11 Convocarea, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cerea acționarilor conform art. 14.7 -14.9, precum și documentele prevăzute la art. 14.10 vor fi publicate și pe pagina de internet proprie a societății, pentru liberul acces al acționarilor.

14.12 Fiecare acționar poate adresa consiliului de administrație întrebări în scris referitoare la activitatea societății, înaintea datei de desfășurare a adunării generale, urmând a i se răspunde în cadrul adunării. Răspunsul se consideră dat dacă informația solicitată este publicată pe pagina de internet a societății, la secțiunea "Întrebări frecvente".

14.13 Adunarea Generală a Acționarilor va fi ținută în limba română, iar Societatea va pune la dispoziție, pe cheltuiala sa, un traducător pentru traducerea simultană în limba rusa.

14.14 Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

## Articolul 15. Organizarea Adunării Generale a Acționarilor

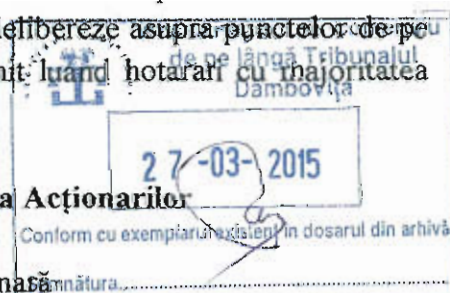
15.1 Cvorum și drepturi de vot

15.1.1 Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Ordinară

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

15.1.2 Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Extraordinară

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau





reprezenți. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

## 15.2 Desfășurarea adunărilor

15.2.1 În ziua și la ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către președintele consiliului de administrație, sau de către acela care îi ține locul.

15.2.2 Adunarea generală va alege, dintre acționarii prezenți, 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, precum și modul de reprezentare a acționarilor pentru constatarea temeiniciei acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru înerea adunării generale.

15.2.3 Adunarea generală va putea hotărî ca operațiunile prevăzute în alineatul precedent să fie supravegheate sau îndeplinite de un notar public, pe cheltuiala societății.

15.2.4 Unul dintre secretari întocmește procesul-verbal al ședinței adunării generale.

15.2.5 Președintele va putea desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor prevăzute la alineatele precedente.

15.2.6 După constatarea îndeplinirii cerințelor legale și a prevederilor actului constitutiv pentru ținerea adunării generale, se intră în ordinea de zi.

15.2.7 Nu pot fi adoptate hotărâri asupra unor puncte de pe ordinea de zi care nu au fost publicate în conformitate cu dispozițiile legale, cu excepția cazului în care toți acționarii au fost prezenți sau reprezentați și niciunul dintre aceștia nu s-a opus sau nu a contestat această hotărâre.

## 15.3 Procesul verbal

15.3.1 Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședință.

15.3.2 La procesul-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, precum și listele de prezență a acționarilor.

15.3.3 Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale.

## 15.4 Alte formalități

15.4.1 Pentru a fi opozabile terților, hotărârile adunării generale vor fi depuse în termen de 15 zile la oficiul registrului comerțului, spre a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

15.4.2 La cerere, fiecare acționar va fi informat cu privire la rezultatele votului, pentru hotărârile luate în cadrul adunării generale. Rezultatele se vor publica și pe pagina de internet proprie a societății în termen de cel mult 15 zile de la data adunării generale.

## Articolul 16. Exercițarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor

16.1 Acționarii exercită dreptul lor de vot în adunarea generală, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă.

16.2 Hotărârile adunărilor generale se iau prin vot deschis.

16.3 Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor consiliului de administrație și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.

16.4 Următoarele proceduri referitoare la votul secret se vor aplica în cazurile obligatorii, în vederea asigurării caracterului secret al votului în cadrul adunării generale a acționarilor: **4044**

(i) secretarii tehnici ai adunării vor înmăna fiecărui acționar un buletin de vot care va indica numărul de acțiuni ale acestuia și propunerile supuse la vot;

(ii) fiecare acționar va vota prin completarea buletinului și depunerea acestuia la secretarii adunării, care vor stabili rezultatul votului.

16.5 Dacă acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste acțiuni aparține uzufructuarului în adunările generale ordinare și noului proprietar în adunările generale extraordinare.

16.6 Dacă acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot aparține proprietarului.

16.7 Acționarii pot participa și vota în adunarea generală prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare generală.

16.8 Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală.

16.9 Procurile vor fi depuse în original cu 48 de ore înainte de adunare, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea adunare. Procurile vor fi reținute de societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal.

16.10 Membrii consiliului de administrație, directorii ori funcționarii societății nu îi pot reprezenta pe acționari, sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă, fără votul acestora, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

16.11 Acționarii care au calitatea de membri ai consiliului de administrație nu pot vota, în baza acțiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descărcarea gestiunii lor sau o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Persoanele respective pot vota însă situația financiară anuală, dacă nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau de actul constitutiv.

16.12 Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

16.13 Dreptul de vot nu poate fi cedat. Orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de societate sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

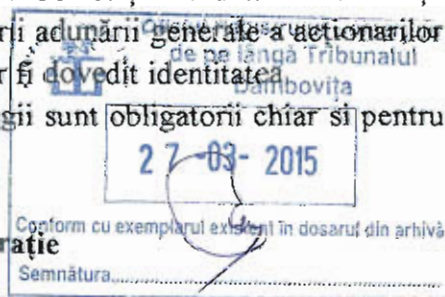
16.14 Doar acționarii înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de referință stabilită de către Consiliul de Administrație în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își vor fi dovedit identitatea.

16.15 Hotărârile luate de Adunarea Generală în limitele legii sunt obligatorii chiar și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

## Capitolul 5. Consiliul de Administrație

### Articolul 17. Organizare

17.1 COS TÂRGOVIȘTE este administrată de către un Consiliul de Administrație, format dintr-un număr de cel puțin 3 (trei) membri, aleși de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor.





Numărul membrilor Consiliului de Administrație va fi totdeauna impar. Membrii Consiliului de Administrație (administratorii) pot avea calitatea de acționari. Administratorii pot fi persoane fizice sau juridice, romane sau straine.

17.2 Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși de către adunarea generală, cu respectarea prevederilor legii și a prevederilor speciale incluse în prezentul Act Constitutiv. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație are o durată de 4 (patru) ani.

17.3 Președintele Consiliului de Administrație va fi numit de Adunarea Generală a Acționarilor. Președintele Consiliului de Administrație poate fi și directorul general al COS TÂRGOVIȘTE, în baza unei decizii a Consiliului de Administrație.

17.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație vor fi administratori neexecutivi.

17.5 În cazul în care vreuna dintre pozițiile din Consiliul de Administrație devine vacantă, Consiliul de Administrație va convoca imediat adunarea generală pentru a alege un înlocuitor. Durata pentru care este numit noul administrator pentru a ocupa locul vacant va fi egală cu perioada care a rămas până la expirarea în mod normal a mandatului predecesorului său, cu excepția cazului în care întreg Consiliul de Administrație este reconfirmat pentru un nou mandat de patru ani.

17.6. Revocarea membrilor Consiliului de Administrație se face de Adunarea Generală a Acționarilor.

17.7 Membrii Consiliului de Administrație sunt obligați să încheie o asigurare pentru răspundere profesională.

17.8 Remuneratia membrilor Consiliului de Administrație este stabilită prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

17.9 Remuneratia suplimentară a membrilor Consiliului de Administrație însărcinați cu funcții specifice în cadrul organului respectiv precum și remuneratia directorilor sunt stabilite de Consiliul de Administrație. Adunarea Generală a Acționarilor fixează limitele generale ale tuturor remunerațiilor acordate în acest fel.

17.10 Orice alte avantaje pot fi acordate numai în conformitate cu articolele 17.8 - 17.9.

## Articolul 18. Funcționare

18.1. Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni la convocarea președintelui sau a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general.

18.2 Convocarea ședinței Consiliului de Administrație va fi transmisă fiecărui administrator, cu cel puțin 5 zile înainte de data de întrunire, în scris, prin fax sau prin poșta electronică sau prin intermediul altor mijloace legale permise de notificare, la adresa și numărul de fax al respectivului administrator. Fiecare administrator este obligat să anunțe Societatea în scris, prin fax sau prin poșta electronică sau prin intermediul altor mijloace legale permise de notificare cu privire la orice modificare a adresei și/sau numărului de fax, al respectivului administrator, după caz, și nu va putea opune Societății nici un fel de nereguli refitoare la notificare dacă schimbarea adresei și/sau numărului de fax, nu a fost notificată în acest mod de administrator.

18.3. Înștiințarea privind întrunirea Consiliului de Administrație va menționa data și ora ședinței, precum și faptul că va avea loc la sediul Societății (cu excepția cazului în care administratorii hotărăsc să țină ședința în alt loc, caz în care se va menționa și adresa). Ședințele consiliului de administrație pot avea loc și prin intermediul mijloacelor electronice de comunicare (inclusiv prin conferințe telefonice sau video-conferințe). Înștiințarea ședinței Consiliului de Administrație va menționa de asemenea ordinea de zi.

27-03-2015  
conform cu exemplarul existent în dosarul din arhivă  
Semnătura.....

18.4. Sedintele Consiliului de Administratie sunt prezidate de către preşedinte, iar în lipsa acestuia, de către un alt administrator desemnat de către preşedinte. Preşedintele numeşte un secretar, fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

18.5. Pentru valabilitatea deciziilor este necesară prezenţa a cel puţin 1/2 din numărul membrilor Consiliului de Administraţie şi deciziile se iau cu majoritatea absolută a membrilor prezenţi, iar în caz de egalitate de voturi, preşedintele Consiliului de Administraţie are vot decisiv.

18.6. Dezbaterile Consiliului de Administraţie au loc, conform ordinii de zi stabilite pe baza comunicatului comunicat de către preşedinte. Asupra punctelor care nu sunt prevăzute pe ordinul de zi se pot lua decizii doar în cazuri de urgenţă. Caracterul de urgenţă al problemelor va fi stabilit de preşedintele Consiliului şi a în lipsa acestuia, de cel desemnat de acesta să prezideze şedinţa.

18.7. La fiecare şedinţă se va întocmi un proces-verbal, care va cuprinde numele participanţilor, ordinea deliberărilor, deciziile luate, numărul de voturi întrunite şi opiniile separate. Procesul-verbal este semnat de către preşedintele de şedinţă şi de către cel puţin un alt administrator.

18.8. Consiliul de administraţie poate crea comitete consultative formate din cel puţin 2 membri ai consiliului şi însărcinate cu desfăşurarea de investigaţii şi cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, auditorilor interni şi personalului, sau cu nominalizarea de candidaţi pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului în mod regulat rapoarte asupra activităţii lor.

18.9. Membrii Consiliului de Administraţie vor putea exercita orice act ce este legat de administrarea societăţii, în interesul acesteia, în limita drepturilor care li se conferă.

18.10. Preşedintele Consiliului de Administraţie este obligat să pună la dispoziţia acţionarilor şi a auditorului financiar, la cererea acestora, toate documentele societăţii.

18.11. Preşedintele, membrii Consiliului de Administraţie, şi directorii numiţi de Consiliul de Administraţie răspund individual sau solidar, după caz, faţă de societate, pentru prejudiciile rezultate din infracţiuni şi abateri de la dispoziţiile legale, pentru abaterile de la statut, sau pentru greşeli în administrarea societăţii. În astfel de situaţii, ei vor putea fi revocaţi prin hotărârea Adunării Generale a Acţionarilor, respectiv prin decizia Consiliului de Administraţie.

18.12. Participarea la sedintele Consiliului de Administraţie poate avea loc şi prin mijloace de comunicare la distanţă, respectiv prin teleconferinţa, videoconferinţa sau alte mijloace care asigură transmiterea deliberărilor în mod continuu.

### Articolul 19. Atribuţiile Consiliului de Administraţie

19.1 Consiliul de administraţie are obligaţia legală de a delega conducerea societăţii unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei Director General.

19.2 Consiliul de Administraţie este însărcinat cu supravegherea activităţii directorilor.

19.3 Orice administrator poate solicita directorilor rapoarte privind activitatea societăţii. Directorii vor informa Consiliul de Administraţie în mod regulat şi cuprinzător asupra operaţiunilor întreprinse şi asupra celorlalte avute în vedere.

19.4 Directorii pot fi revocaţi oricând de către Consiliul de Administraţie.

19.5 Consiliul de Administraţie are atribuţia de reprezentare a societăţii în raporturile cu directorii.

19.6 Consiliul de administraţie are următoarele competenţe de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

a) stabilirea direcţiilor principale de activitate şi de dezvoltare ale societăţii;



- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planurilor financiare de dezvoltare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acestora;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- g) aprobă regulamentele interne ale Consiliului de Administrație;

19.7 Consiliul de Administrație va exercita prin delegare atribuțiile prevăzute Adunării Generale a Acționarilor la art. 13.2.2 lit. b), c), d) și f) din prezentul act constitutiv. Delegarea atribuțiilor prevăzute la art. 13.2.2 lit. c) din prezentul act constitutiv, nu privește domeniul și activitatea principală a societății. Delegarea prevăzută la art. 13.2.2. lit. d) se extinde și pentru înființarea unor unități cu personalitate juridică.

19.8 Consiliul de administrație, este autorizat să poată majora capitalul social subscris cu până la o valoare nominală (capital autorizat) de 85.000.000 lei, prin emiterea de noi acțiuni în schimbul aporturilor, într-un interval de cinci ani de la data aprobării prezentului act constitutiv. Delegarea prevăzută la art. 13.2.2 lit. f) din prezentul act constitutiv se aplică în limitele stabilite pentru capitalul autorizat.

19.9 Deciziile adoptate de Consiliul de Administrație în baza delegării atribuțiilor prevăzute Adunării Generale a Acționarilor sunt supuse regimului de publicitate prevăzut pentru hotărârile Adunării Generale a Acționarilor.

19.10 Atribuțiile primite de către consiliul de administrație din partea adunării generale a acționarilor nu pot fi delegate directorilor.

19.11 Consiliul de administrație va putea să încheie acte juridice în numele și în contul societății, prin care să dobândească bunuri pentru aceasta sau să înstrăineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul societății, a caror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor societății la data încheierii actului juridic, numai cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor. Consiliul de Administrație poate delega această atribuție Directorului General.

## **Articolul 20. Îndatoririle membrilor Consiliului de Administrație**

20.1 Membrii Consiliului de Administrație au îndatoriri de diligență și loialitate față de COS TÂRGOVIȘTE.

20.2 În absența relei credințe, membrii Consiliului de Administrație nu vor fi ținuti răspunzători pentru deciziile de afaceri luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate. În scopul acestei informări, membrii Consiliului de Administrație au dreptul de a se întemeia pe informațiile puse la dispoziție de directorii executivi și angajații societății, precum și de consultanți externi de specialitate.

## **Capitolul 6**

### **Articolul 21. Directorul General și directorii societății**

21.1 Conform art. 19.1. Consiliul de administrație are obligația legală de a delega conducerea societății unuia sau mai multor directori, și de a numi acești directori. Unul dintre acești directori

este numit Director General. Această delegare se referă la directorii numiți de Consiliul de Administrație, fiind excluse orice alte persoane, indiferent de denumirea tehnică a postului ocupat în cadrul societății.

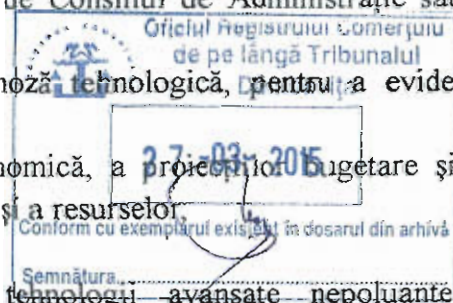
21.2 Directorii cărora li se delegă conducerea societății pot fi numiți dintre administratori sau din afara consiliului de administrație.

21.3 Directorii cărora li se delegă conducerea societății sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administrație și adunării generale a acționarilor.

21.4 Atribuțiile principale delegate Directorului General sunt stabilite în prezentul act constitutiv și pot fi completate prin Decizie a Consiliului de Administrație. Atribuțiile altor directori numiți de Consiliul de Administrație vor fi stabilite prin Decizie a Consiliului de Administrație.

21.5 Principalele atribuții de conducere delegate Directorului General, cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege Consiliului de Administrație sau Adunării Generale a Acționarilor, sunt:

- reprezintă Societatea în relațiile cu terții și în justiție;
- gestionează întreaga activitate a societății, aprobă și decide efectuarea plăților, încheierea și/sau desființarea contractelor;
- hotărăște cu privire la contractarea de împrumuturi pe termen scurt sau lung, inclusiv a celor externe; stabilește competențele și nivelul de contractare al împrumuturilor bancare curente, al creditelor comerciale și garanțiilor;
- hotărăște gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multora dintre activele societății;
- aprobă programul de investiții și modernizări și programul de reparații capitale pentru anul următor;
- stabilește și aprobă structura organizatorică a societății angajează și demite personalul societății, cu respectarea prevederilor legislației muncii în vigoare; stabilește și aprobă schema de personal și nivelurile generale de salarizare, precum și îndatoririle, responsabilitățile personalului societății pe compartimente și funcțiuni, negociază contractul colectiv de muncă și contractele individuale de muncă și ține registrul general de evidență a salariaților;
- verifică corectitudinea datelor înscrise în registrele societății;
- asigură conducerea curentă și pune în aplicare deciziile Consiliului de Administrație
- îndeplinește orice alte atribuții și obligații delegate de Consiliul de Administrație sau în conformitate cu prevederile legale în materie
- dispune elaborarea de studii aprofundate de prognoză tehnologică, pentru a evidenția acționarilor societății, alternativele posibile de dezvoltare;
- dispune elaborarea programelor de dezvoltare economică, a proiectelor de bugetare și de estimare a profiturilor prin dimensionarea reală a necesităților și a resurselor;
- asigură echilibrul financiar al societății;
- promovează proiectarea și implementarea de tehnologii avansate nepoluante și neconvenționale;
- asigură dezvoltarea sistemului informațional și generalizarea informatizării tuturor structurilor societății;
- dispune măsurile necesare, potrivit reglementărilor legale în vigoare, pentru realizarea





prevederilor de plan, buna organizare a producției, asigurarea condițiilor corespunzătoare de muncă, prevenirea accidentelor și a îmbolnăvirilor profesionale, îmbunătățirea activității globale a societății;

- asigură informarea operativă a membrilor Consiliului de Administrație asupra desfășurării activității în societatea și a principalelor probleme, cât și a măsurilor luate pentru rezolvarea lor favorabilă;

- asigură stabilirea măsurilor pentru protejarea mediului ambiant și evitarea poluării;

- dispune stabilirea delegărilor de atribuții, pe trepte ierarhice și compartimente de muncă, în cadrul societății, pe baza structurii organizatorice și a Regulamentului de Organizare și Funcționare și dispune măsuri pentru organizarea controlului îndeplinirii sarcinilor;

- analizează evoluția activităților bănești și rentabilitatea, structura cheltuielilor și a surselor de valori materiale și dispune măsuri pentru utilizarea cât mai eficientă a fondurilor de producție;

- decide, în limita competențelor legale, aplicarea imediată a măsurilor de recuperare a pagubelor patrimoniale de orice natură;

- dezvoltă, în conformitate cu sarcinile de plan stabilite și interesele generale ale societății, acțiunile de colaborare și cooperare economică și tehnico-științifică cu organizații, întreprinderi, firme, societăți competente din alte țări, în vederea re tehnologizării și producerii în condiții de eficiență ridicată, competitive pe plan mondial, de produse, atât pentru nevoile interne, cât și pentru export, a dotării prin cooperare a unor noi obiective de investiții, asigurării pe termen lung a unor materii prime, pe bază de acorduri de cooperare;

- dispune măsuri pentru utilizarea rațională și eficientă a forței de muncă și a timpului de lucru;

- decide luarea de măsuri pentru aplicarea corectă a sistemului de salarizare a muncii și de premii;

- dispune măsuri în vederea organizării de acțiuni la nivelul societății, privind pregătirea generală și profesională a salariaților, orientarea profesională, selecționarea, încadrarea și promovarea personalului;

- aprobă dările de seamă statistice și raportările operative privind activitățile societății;

- răspunde în fața Consiliului de Administrație de întreaga activitate a societății;

- aprobă deplasările în străinătate.

- stabilește politica în domeniul calității pe care o urmează întreprinderea.

- răspunde de implementarea documentelor sistemului calității aplicabile în domeniul său de activitate

21.6 În relațiile cu terți și în justiție, Societatea este reprezentată și răspunderea acesteia este angajată prin semnătura Directorului General. Ceilalți directori numiți de Consiliul de Administrație vor putea reprezenta societatea numai în condițiile și limitele stabilite de Consiliul de Administrație.

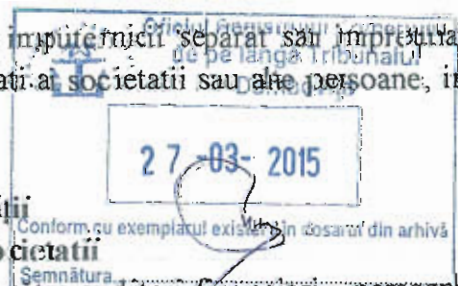
21.7 Directorii numiți de Consiliul de Administrație vor depune specimenle de semnătură la registrul comerțului competent.

21.8 Directorii numiți de Consiliul de Administrație pot împuternici separat sau împreună, fie membri ai Consiliului de Administrație, alți directori, angajați ai societății sau alte persoane, în forma scrisă, să semneze în calitate de reprezentanți ai societății.

## Capitolul 7 Gestiunea societății

### Articolul 22. Controlul gestiunii societății

22.1 Situațiile financiare ale societății vor fi auditate de către auditori financiari persoane fizice sau persoane juridice -, în condițiile prevăzute de lege.



22.2 Auditorul financiar este numit de adunarea generala ordinara a actionarilor. Consiliul de administratie va inregistra la registrul comerțului orice schimbare a auditorului financiar.

22.3 Societatea va organiza auditul intern in baza normelor speciale emise de Camera Auditorilor Financiar din Romania si , dupa caz, de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

22.4. Auditorul financiar si auditorul intern isi vor indeplinii sarcinile in conformitate cu legea

### Articolul 23. Organizarea internă a societății

23.1 Membrii Consiliului de Administrație și auditorul financiar extern sunt aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii cărora li se delegă conducerea societății sunt numiți de Consiliul de Administrație. Restul personalului de conducere al societății este numit de Directorul General.

23.2 Nivelul salariilor pentru personalul societății, pe categorii de funcții, se stabilește prin negociere cu sindicatul reprezentativ din societate, în funcție de studii și munca efectiv prestată cu respectarea limitei minime de salarizare prevăzută de lege.

23.3 Plata salariilor, impozitelor pe acestea și a cotei de asigurări sociale se va face potrivit legii.

23.4 Drepturile și obligațiile personalului societății sunt stabilite de către Directorul General al societății, după negocierea cu sindicatele; acestea se definesc în Contractul Colectiv de Muncă și Regulamentul Intern.

23.5 Salariații sunt angajați sau demși în condițiile legislației muncii. Directorii executivi ai Societății, directorii sucursalelor, reprezentanților și agenților Societății sunt angajați sau demși prin decizie a Directorului General și cu respectarea procedurilor legale incidente.

## Capitolul 8. Activitatea societății

### Articolul 24 Finanțarea activității proprii

Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, societatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare.

### Articolul 25. Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

### Articolul 26. Amortizarea mijloacelor fixe

Consiliul de Administrație stabilește, în condițiile legii, modul de amortizare a mijloacelor fixe.

### Articolul 27. Evidența contabilă și bilanțul contabil

Societatea va ține evidența contabilă în lei, va întocmi anual bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, având în vedere normele metodologice elaborate de către Ministerul Finanțelor.

### Articolul 28. Calculul și repartizarea profitului





28.1 Profitul societății se stabilește pe baza bilanțului aprobat de către adunarea generală a acționarilor. Profitul impozabil se stabilește în condițiile legii.

28.2 Din profitul societății rămas după plata impozitului pe profit se pot constitui fonduri destinate modernizării, cercetării și dezvoltării, investițiilor, reparațiilor, precum și pentru alte destinații stabilite de către adunarea generală a acționarilor, în condițiile legii.

28.3 Societatea își constituie fond de rezervă și alte fonduri în condițiile legii.

28.4 Cota parte din profit care se plătește fiecărui asociat constituie dividend.

28.5 Dividendele se distribuie asociaților proporțional cu cota de participare la capitalul social versat.

28.6 Dividendele se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercitiului financiar încheiat.

28.7 În cazul înregistrării de pierderi, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință.

28.8 Suportarea pierderilor de către acționari se va face proporțional cu aportul de capital și în limita capitalului subscris.

## Articolul 29. Registrele societății

29.1. În afara de evidentele prevazute de lege, societatea trebuie să țină:

- un registru al acționarilor care să arate numele și prenumele, codul numeric personal, denumirea, domiciliul sau sediul acționarilor cu acțiuni nominative, precum și varsamintele facute în contul acțiunilor. Evidența acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare se realizează cu respectarea legislației specifice pieței de capital.

- un registru al sedintelor și deliberărilor Adunărilor generale;
- un registru al sedintelor și deliberărilor Consiliului de Administrație;
- un registru al deliberărilor și constatarilor facute de către auditorii interni în exercitarea mandatului lor;

- un registru al obligațiunilor care să arate totalul obligațiunilor emise în formă dematerializată și tranzacționate pe o piață reglementată sau printr-un sistem alternativ de tranzacționare va fi ținută conform legislației specifice pieței de capital.

29.2 Registrele vor fi ținute în conformitate cu prevederile legale.

## Capitolul 9. Asocierea

### Articolul 30

Se pot asocia cu COS TÂRGOVIȘTE alte societăți din industria metalurgică, precum și din alte sectoare de activitate, care au legătură cu obiectul de activitate al societății. Asocierea se face pe bază de contract de asociere.

### Articolul 31

Societățile asociate la COS TÂRGOVIȘTE vor respecta și vor aplica procedurile și metodologiile unitare stabilite de comun acord prin contractul de asociere, pentru derularea principalelor relații comerciale, de producție, financiare etc.

### Articolul 32

Asocierea unei societăți la COS TÂRGOVIȘTE se analizează și negociază de către Consiliul

de Administrație al societății, și se aprobă de către adunarea generală a acționarilor.

### Articolul 33

Retragerea societăților din asociere se poate face în condițiile legii.

### Articolul 34

Condițiile de parteneriat pe perioada asocierii, precum și cele de retragere vor fi stipulate în contractele de asociere care se vor încheia între COȘ TÂRGOVIȘTE și fiecare societate asociată.

## Capitolul 15. Modificarea formei juridice, dizolvarea, lichidarea, fuziunea

### Articolul 35. Modificarea formei juridice

Societatea va putea fi transformată în altă formă de societate prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor.

### Articolul 36. Dizolvarea societății

36.1 Următoarele situații duc la dizolvarea societății:

- a) imposibilitatea realizării obiectului de activitate;
- b) falimentul;
- c) pierderea unei jumătăți din capitalul social, după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide completarea capitalului social sau reducerea lui la suma rămasă;
- d) în cazul în care numărul asociaților societății este mai mic de 2 pe o perioadă mai mare de 9 luni, iar până la ramanerea irevocabilă a hotărârii judecătorești de dizolvare acest minim nu a fost restabilit;
- e) prin hotărârea tribunalului la cererea oricărui asociat pentru motive temeinice, precum neînțelegerile grave dintre asociați, care împiedică functionarea societății;
- f) în orice alte situații, pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, luată în unanimitate.

36.2 Dizolvarea societății trebuie să fie înscrisă în Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României.

36.3 Din momentul dizolvării directorii și administratorii nu mai pot întreprinde noi operațiuni. În caz contrar aceștia sunt personal și solidar răspunzători pentru acțiunile întreprinse.

### Articolul 37. Lichidarea societății

37.1 În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

37.2 Lichidarea societății și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege.

### Articolul 38. Fuziunea și divizarea

Fuziunea și divizarea societății se vor face cu respectarea condițiilor legale.

### Articolul 39. Litigii

39.1 Litigiile de orice fel apărute între societate și persoane fizice sau juridice române sau



străine, sunt de competența instanțelor judecătorești române sau străine, după caz.

39.2 Litigiile născute din contracte comerciale sau din alte raporturi juridice comerciale dintre societatea și persoanele fizice sau juridice, române sau străine pot fi soluționate și prin arbitraj, dacă părțile au încheiat o convenție arbitrală scrisă.

#### Capitolul 11. Dispoziții finale

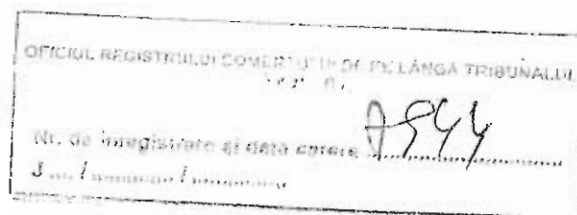
##### Articolul 40. - Dispoziții finale

40.1. Prezentul act constitutiv poate fi modificat prin hotărârea Adunării Generale sau prin decizia Consiliului de Administrație, după caz, în conformitate cu legislația română.

40.2. Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile legale referitoare la societăți prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare ale Codului comercial și ale celorlalte reglementări legale în vigoare.

Prezentul act constitutiv a fost actualizat în baza Planului de Reorganizare confirmat de judecatorul sindic prin sentința nr. 98 din data de 04.02.2015 pronunțată în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.

**ADMINISTRATOR SPECIAL,  
OLEG SHVEDAROV**



**Administrator judiciar al COS TÂRGOVIȘTE S.A.**

**SMDA INSOLVENCY SPRL**

**prin reprezentant permanent av. Bălan Madalin**



*[Handwritten signature]*





# COS TÂRGOVIȘTE S.A.

ÎN INSOLVENȚĂ, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE

Telefon: +4 0245 640 089

Fax: +4 0245 640 097

E-mail: cost@cos-tgv.ro

Web: www.cos-tgv.ro

Nr. Înreg:

0130/...<sup>76</sup>/14.01.2016

**CĂTRE: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

**FAX: 021 307 95 17 ; 021 307 95 19**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
DIRECTIA GENERALA DE SUPRAVEGHERE  
DIRECTIA EMITENTI**

**FAX: 021 659 60 51; 021 659 64 14**

## RAPORT CURENT

**CONFORM REGULAMENTULUI C.N.V.M. NR.1/2006 SI LEGEA 297/2004**

Data raportului : 14.01.2016

Denumirea entității emitente: **COS TÂRGOVIȘTE S.A.** - Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

Sediul social: Târgoviște, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița

Număr de telefon/fax: 0245 640 089 / 0245 640 097

Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991

Capital social subscris și vărsat: 6.885.012,30 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : Bursa de Valori București - tranzacționarea acțiunilor a fost suspendată după deschiderea procedurii generale a insolvenței dispusă prin Încheierea 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

**Evenimente importante de raportat: Stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernanță corporativă al BVB.**

La data de 31.12.2015 societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - în insolvență, in insolvency, en procedure collective - se află în procedura generală de insolvență deschisă în data de 22.02.2013 conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, activitatea societății fiind supusă procedurilor prevăzute de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, majoritatea aspectelor de guvernanță corporativă nefiind aplicabile.

În Anexă este prezentat Stadiul conformării societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. - în insolvență, in insolvency, en procedure collective - la 31 decembrie 2015 cu noile prevederi ale Codului de guvernanță corporativă al BVB.

Societatea noastră va urmări implementarea măsurilor necesare respectării prevederilor Codului de guvernanță corporativă al BVB în corelare cu derularea procedurii de insolvență și, orice progres ulterior, pe care Societatea îl va face în realizarea conformării cu acestea, va fi raportat către piața de capital.

**Director General  
Gofman Vladimir**

**Administrador Special,  
SHVEDAKOV OLEG**



**Director Adjunct  
Economic și Financiar  
Bogza Aurelia**

**Sef Departament Juridic,  
Panduru Monica**

**AVIZAT,  
ADMINISTRATOR JUDICIAR  
SMDA INSOLVENCY SPRL**

**Prin reprezentant permanent Bălan Mădălin**





# **COS TÂRGOVIȘTE S.A. - Societate în insolvență, în insolvență, en procedure collective –**

## **Anexa : Stadul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015**

Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la 31 decembrie 2015		Conformare DA / NU
Secțiunea A - Responsabilități		NU Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - în insolvență, în insolvency, en procedure collective - se află în procedura generală de insolvență deschisă în data de 22.02.2013 conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, activitatea societății desfășurându-se conform procedurilor reglementate de prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Conform art. 3, pct. 30 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, ca efect al numirii administratorului special în persoana domnului Shvdakov Oleg prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 08.04.2013, mandatul Consiliului de Administrație al societății a încetat de la data desemnării acestuia. Conducerea societății este asigurată de Administratorul special sub supravegherea Administratorului judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL confirmat prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această Secțiune.		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.		
A.3. Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Supraveghere trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.		
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.		
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.		
A.8. Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		
A.9. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		
A.10. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.		
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		NU (explicația de la Secțiunea A)
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.		NU (explicația de la Secțiunea A)
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.		NU (explicația de la Secțiunea A)
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.		NU (explicația de la Secțiunea A)

<b>B.4.</b> Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.5.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.6.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.7.</b> Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.8.</b> Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA
<b>B.10.</b> Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit și dezvoltată în mod corect acțiunilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>B.11.</b> Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA
<b>B.12.</b> În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>Secțiunea C - Justa recompensă și motivare</b>	
<b>C.1.</b> Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerăției membrilor Consiliului și a Directorului General. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	NU (explicația de la Secțiunea A)
<b>Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>	
<b>D.1.</b> Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) privind derularea procedurii insolvenței, toate documentele fiind prezentate în limba română	NU (explicația de la Secțiunea A) Pe site-ul societății se află informații cu privire la actul constitutiv care conține și procedurile privind adunările generale ale acționarilor, administratorul judiciar și administratorul special, rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) precum și informații privind derularea procedurii insolvenței, toate documentele fiind prezentate în limba română
<b>D.1.6.</b> Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	

D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a societății.	NU (explicația de la Secțiunea A)
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	NU (explicația de la Secțiunea A)
D.4. Reguliile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	NU Informațiile sunt prezentate în limba română.
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	NU (explicația de la Secțiunea A)
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	NU (explicația de la Secțiunea A)

Director General  
Gofman Vladimir

ADMINISTRATOR SPECIAL,  
SHVEDAKOV OLEG

Director Adjunct Economic si Financiar,  
Bogza Aurelia

Sef Departament Juridic,  
Pandura Monica

ADMINISTRATOR JUDICIAR  
SMD A INSOLVENCY SPRL  
Prin reprezentant permanent Bălan Mădălin