

**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 - 31.12.2018**  
**conform Regulamentului ASF nr. 5/2018 , Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.**  
**2844/2016 și Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 10/2019**

**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.

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 exercițiului financiar.**

**Derularea procedurii de insolvență, evenimente ulterioare (până la data întocmirii prezentului raport.**

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. Pe parcursul derulării procedurii insolvenței Comitetul Creditorilor și-a schimbat de mai multe ori componenta:

Conform Hotărârii Adunării Creditorilor din data de 25.04.2014 Comitetul Creditorilor a avut următoarea componentă: Silnef SRL Brașov - președinte, Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița (succesoare a Agenției Naționale de Administrare Fiscală) – membru și LINDE GAS ROMANIA SRL - membru.

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

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

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de 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 sedință 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 luna noiembrie 2016, administratorul judiciar si-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

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, 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 Curții de Apel Ploiești, în faza de apel în rejudecare (dosar 1906/120/2013/a6\*). La data de 13.12.2018 instanța de apel, în temeiul art. 412 alin. 1 pct. 1 Cod Procedura Civilă, a suspendat judecata apelului până la formularea unei cereri de redeschidere a procesului cu indicarea moștenitorilor intrucat un numar mare de apelanti contestatori au decedat pe durata procesului. Pana la acest moment nu s-a formulat o cerere de repunere a cauzei pe rol. 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. se afla în continuare în etapa tabelului preliminar de creanțe, urmând ca după soluționarea definitivă a 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 aflându-se 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 26.06.2019

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

În anul 2018 nu au avut loc achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.

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

În anul 2018 comparativ cu anul 2017 producția de oțel a scăzut ușor cu 1,11%.

Prețurile pe piața internă la resurse primare energetice au crescut în 2018 în medie cu 11% comparativ cu anul 2017. La fierul vechi s-a înregistrat o creștere a prețului în medie cu 15% comparativ cu media anului 2017.

Piața electrozilor de grafit a avut o evoluție conjuncturală neliniară înregistrând creșteri de preț de peste 260% inducând costuri suplimentare de peste 100 lei/tona de oțel.

Prețul mediu la oțel beton a crescut în medie cu 12,4%. Ecartul dintre nivelul prețului la produsele din oțel și al prețului la fierul vechi a evoluat pozitiv însă sub nivelul care să atenueze integral creșterile de preț la resursele primare și electrozi.

S-a perfecționat sistemul de gestionare a achiziției și de control al recepției de fier vechi (ponderea acestuia în costuri fiind de aproximativ 52%) asigurându-se astfel o îmbunătățire a structurii achiziției, ritmicitate în aprovizionare cu fier vechi pe sorturi și implicit optimizarea stocurilor de materii prime.

Controlul costurilor prin monitorizarea strictă a tuturor cheltuielilor pe fiecare fază de proces a constituit o prioritate managerială și în 2018, situație ce a generat atenuarea unor influențe induse de creșterea prețurilor de achiziție.

S-a menținut organizarea activității pe anumite intervale orare în oțelărie, s-a monitorizat strict modul de dozare și de încărcare a materiei prime în cuptor în scopul reducerii timpului de elaborare a oțelului. În secțiile finisoare au fost luate de asemenea măsuri de organizare a activității în campanii.

În anul 2018 au fost de asemenea efectuate lucrări la utilajele din otelarie, laminoare și secția de pregătire a fierului vechi.

În anul 2018 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a înregistrat o scădere a producției de oțel cu 3.573 tone respectiv cu 1,11%.

Volumul vânzărilor a scăzut cu 29,48% urmare a faptului că în anul 2018, 29,81% din totalul producției de oțel a fost elaborată în regim de prestație, cu materia primă pusă la dispoziție de client.

Pe segmente de produs piața a evoluat astfel:

- la oțel beton, volumul vânzărilor a înregistrat o scădere de 10,4%

- la oțelurile de calitate se înregistrează o creștere de 16,17%

- scăderea vânzărilor este situată îndeosebi la semifabricate - 89.339 tone urmare a elaborării în regim de prestație cu materie primă pusă la dispoziție de client a 94.627 tone comparativ cu 2017 când au fost elaborate în regim de prestație doar 13.365 tone țagă.

Volumul vânzărilor la export a înregistrat o creștere cu 9,7%. Oțelurile de calitate dețin o pondere de 99,3% din total export.

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori de evaluare generală a activității din anul 2018 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator	2016	2017	2018
Cifra de afaceri neta (lei)	577.275.416	694.205.877	660.678.055
Venituri din exploatare (lei)	607.148.206	714.893.394	682.769.989
Venituri din activitatea de export (lei)	130.510.632	139.543.202	172.977.647
Cheltuieli de exploatare (lei)	617.633.254	715.596.065	714.214.184
Profitul sau pierderea din exploatare (lei)	-10.485.048	-702.671	-31.444.195
Venituri financiare (lei)	830.358	1.728.353	592.181
Cheltuieli financiare (lei)	1.705.881	1.970.033	2.266.668
Profitul sau pierderea financiar(a) (lei)	-875.523	-241.680	-1.674.487
Profitul sau pierderea curent(a) (lei)	-11.360.571	-944.351	-33.118.682
Venituri totale (lei)	607.978.564	716.621.747	683.362.170
Cheltuieli totale (lei)	619.339.135	717.566.098	716.480.852
Profitul sau pierderea brut(a) (lei)	-11.360.571	-944.351	-33.118.682
Impozitul pe profit (lei)	0	5.292	5.292
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar (lei)	-11.360.571	-949.643	-33.123.974
Indicator de lichiditate curenta (lei)	0,23	0,28	0,31

#### 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 9001:2015 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	06.03.2018	05.03.2021
2	PROCMA CERCETARE ROMANIA	Agreement Tehnic + Aviz Tehnic – OȚEL BETON LAMINAT LA CALD TIP B 500 B (Bst500S(B)) ȘI B500C (Bst 500S(C)), BARE φ 10 ...φ 40mm, COLACI φ 10...φ 16mm	003-01/099-2016	19.07.2016	19.07.2019 Aviz tehnic valabil până la 19.07.2019



3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformitatii produselor – Otel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – Ø10 – Ø 40 mm, in conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2017	14.02.2020
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformitatii controlului producției in fabrica pentru profile laminate la cald din oteluri pentru construcții in conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	10.01.2017	-
5	BULGARKONTR OLA	Certificarea conformitatii produsului Otel Beton – Bare B500 B, Ø10-40mm cf. BDS 9252 si BDS EN 10080	14 – HYPBCПCПБ-3043	04.01.2018	03.01.2021
6	Lloyd's Register ANGLIA	Semifabricate turnate continuu din otel Register (inclusiv LR A si LR AH36), bare destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd'S Register	MD00/2293/000 7/1	25.04.2017	12.02.2020
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanta a performantei Otel beton B500B, Ø10 - Ø32 mm, conform DIN 488-1 :2009 si MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28-(C -41/2010)	07.04.2014	-
8	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./9901 7/ B.0	10.09.2018	23.07.2022
9	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement tehnic - Oțel beton laminat la cald ,alungit la rece și rebobimat, dim. 8, 10; 12; 14;16 mm –marca B500C + Aviz Tehnic pentru Agreement Tehnic 003-01/108/2017	Agreement Tehnic 003-01/108/2017	17.07.2017	17.07.2020 Nota: Avizul Tehnic – valabil până la data de 17.07.2019
10	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, VL A , VLA32 , VLA36 , VL D32 și VLD36 în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMMM00001U 6	30.11.2017	31.12.2020
11	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	LI 015	06.02.2018	05.02.2022
12	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune 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/TIP F/ 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE / 0028	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIP A/ 0051	05.06.2014	Conform CR 06

13	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu, conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2015 (ISO 14001:2015), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	05.12.2017	18.12.2020
14	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	05.12.2017	18.12.2020

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

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

Societatea are implementate și certificate Sistemul Integrat de Mediu conform ISO 14001:2015 și Sănătate și Securitate Ocupațională conform SR OHSAS 18001:2008 cu organismul de certificare SRAC, (prima certificare datând din decembrie 2011) obținându-se certificarea pentru Sistemul 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 2018 a fost de 317.426 tone, înregistrându-se o scădere a producției de oțel cu 3.573 tone, respectiv cu 1,11%.

Evoluția livrărilor în anul 2018 comparativ cu ultimii doi ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2016	2017	2018	2018/2017 (%)	2018/2016 (%)
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	tone	313.091	306.544	216.180	-29,48	-28,07

Volumul vânzărilor a scăzut cu 29,48% urmare a faptului că în anul 2018, 29,81% din totalul producției de oțel a fost elaborată în regim de prestație, cu materia primă pusă la dispoziție de client. În anul 2018 au fost elaborate în regim de prestație cu materie primă pusă la dispoziție de client 94.627 tone comparativ cu 13.365 tone în 2017.

**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	2016		2017		2018	
	% 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	96,90	92,13	96,03	93,25	86,42	83,63

**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 2018 atât de pe piața internă cât și din import, situația comparativă față de anii precedenți fiind prezentată în tabelul următor:

Sursa / Materie prima		Achizitii 2016 (lei)	Achizitii 2017 (lei)	Achizitii 2018 (lei)
INTERN	Fier vechi	273.136.151	346.639.815	280.462.590
	Feroaliaje	3.776.940	5.390.288	6.087.357
	Tagla	0	0	0
	Alte materiale	34.768.905	39.555.873	64.964.569
	<b>Total</b>	<b>311.681.996</b>	<b>391.585.976</b>	<b>351.514.516</b>
IMPORT	Fier vechi	1.018.795	4.603.154	5.124.426
	Feroaliaje	10.929.744	16.751.966	17.899.243
	Alte materiale	40.999.418	41.483.941	75.756.862
	<b>Total</b>	<b>52.947.957</b>	<b>62.839.061</b>	<b>98.780.522</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>408.713.942</b>	<b>454.425.037</b>	<b>450.295.038</b>
Pondere import		7,79%	13,83%	21,94%

În negocierea prețurilor sunt avute în vedere trendurile și cotațiile internaționale pentru materiile prime și materialele utilizate. Volumul optim al stocurilor este determinat pe fiecare tip de material în raport de durata fabricației materialului respectiv, durata aprovizionării și consumul mediu zilnic, astfel încât să se asigure continuitatea producției.

S-a perfecționat sistemul de gestionare a achiziției și de control al recepției de fier vechi (ponderea acestuia în costuri fiind de aproximativ 52%) asigurându-se astfel o îmbunătățire a structurii achiziției, o ritmicitate a aprovizionării cu fier vechi pe sorturi și implicit optimizarea stocurilor de materii prime.

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Conform date UNIROMSIDER în anul 2018 producția de oțel în România a fost de 3.552.105 tone iar în anul 2017 de 3.389.800 tone, înregistrând o creștere de aproximativ 4,78%.

În anul 2018 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a înregistrat o scădere a producției de oțel cu 3.573 to respectiv cu 1,11%.

Volumul vânzărilor a scăzut cu 29,48% urmare a faptului ca în anul 2018, 29,81% din totalul producției de oțel a fost elaborată în regim de prestație, cu materia primă pusă la dispoziție de client.

Pe segmente de produs piața a evoluat astfel :

- la oțel beton, volumul vânzărilor a înregistrat o scădere de 10,4%.

- la oțelurile de calitate se înregistrează o creștere de 16,17% .

- scăderea vânzărilor este situată îndeosebi la semifabricate - 89.339 tone urmare a elaborării în regim de prestație cu materie prima pusă la dispoziție de client a 94.627 tone comparativ cu 2017 când au fost elaborate în regim de prestație doar 13.365 tone țagla.

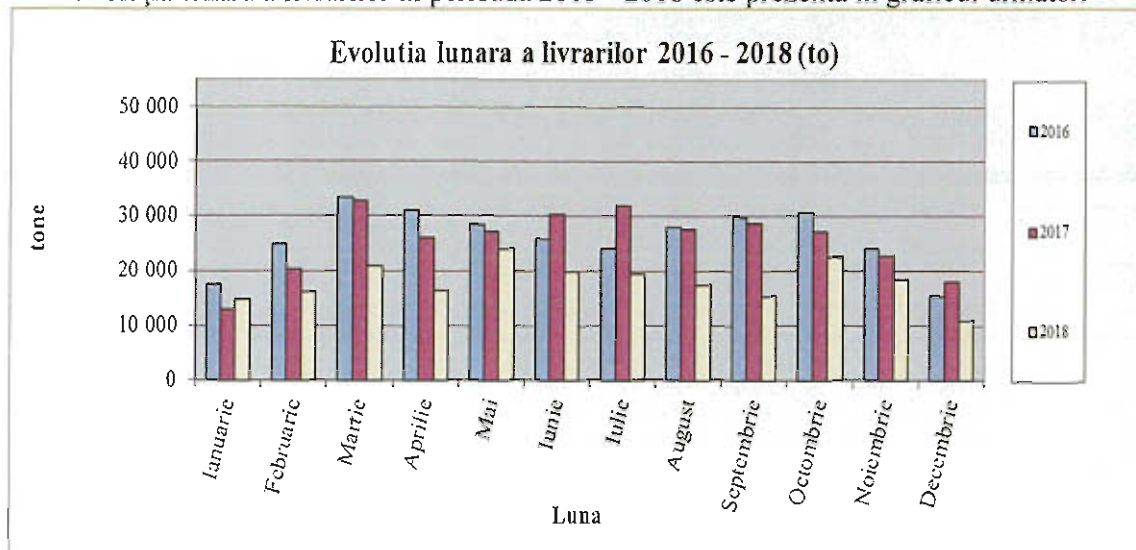
Evidențierea ponderii vânzărilor societății pe piața internă și externă în anul 2018, comparativ cu anii 2016 și 2017 este prezentată în tabelul următor :

Piața	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)
Internă	82,20	83,33	74,07
Externă	17,80	16,67	25,93

Volumul vânzărilor la export a înregistrat o creștere cu 9,7%. Oțelurile de calitate detin o pondere de 99,7% din total export .



Evoluția lunară a livrărilor în perioada 2015 - 2018 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 2018 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut un număr mediu de 1.314 angajați, față de 1.266 salariați în 2017 și 1.289 în anul 2016. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)		
	2016	2017	2018
- muncitori	942	940	980
- maiștri	60	58	59
- personal tehnic - economic (studii medii)	51	50	50
- personal cu studii superioare	215	199	206
- alți funcționari	2	1	1
- personal operativ	20	18	18
<b>TOTAL</b>	<b>1289</b>	<b>1266</b>	<b>1314</b>

Numărul efectiv de salariați la 31.12.2018 a fost de 1314 salariați.

Gradul de sindicalizare la 31.12.2018 a fost de 67,4%.

În anul 2018 a fost înregistrată o concediere individuală.

În anul 2018 în lunile ianuarie și decembrie, 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 reorganizării activității secțiilor de bază, datorita creșterii nivelului producției de oțel de calitate, se preconizează ca numărul mediu de personal în anul 2019 să fie de 1.330 de salariați.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în trei sindicate: SINDICATUL METALURGISTUL TARGOVISTE (reprezentativ prin afiliere), SINDICATUL LIBER INDEPENDENT COS TARGOVISTE și SINDICATUL VALAHIA.

#### **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 și revizuită în 03.10.2016, valabilă până în anul 2023, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița.

În cursul anului 2018, COS TÂRGOVIȘTE S.A. a planificat și realizat auditul de supraveghere privind sistemul integrat de management Mediu - SSO, detinând certificatul nr. 3772/05.12.2017 pentru SR EN ISO 14001:2015 și nr.2765/05.12.2017 pentru OHSAS 18001:2007.

În cursul anului 2018 s-a depus și aprobat de către Agenția Națională pentru Protecția Mediului Planul de Monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră, precum și raportul de monitorizare al acestora. Aceste documente au fost aprobate de către Agenția Națională pentru Protecția Mediului, iar certificatele alocate pentru anul 2018 au fost în număr de 71 050.

De asemenea, în ultimul trimestru al anului 2018, conform Programului de monitorizare stabilit de către Agenția pentru Protecția Mediului, a fost efectuată monitorizarea post închidere a Haldei de zgură Lucieni.

Totodată COS TARGOVISTE SA, a realizat în cursul anului 2018, toate raportările și monitorizarile impuse de Autorizația Integrată de Mediu precum și măsurile stabilite de Garda Națională de Mediu-Comisariat Județean Dambovița.

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

În activitatea de cercetare - dezvoltare s-a acționat prioritar și în 2018 pentru reducerea cheltuielilor de exploatare a utilajelor corelat cu îmbunătățirea permanentă a calității produselor realizate de societate. S-a continuat diversificarea ofertei sortimentale de oțeluri de calitate prin asimilarea de noi marci de oțeluri în fabricația barelor cu diametre de 90-105 mm.

O importanță deosebită s-a acordat și îmbunătățirii calității producției de bobine din oțel beton de înaltă rezistență pentru gama dimensionale de 8-16 mm, acestea fiind produse obținute prin laminare la cald, alungire la rece și rebobinare în bobine de 2500 - 5000 kg.

**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.** Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit, urmare a crizei financiare internaționale începută în 2008, 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 2018 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 772.906 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. Societatea

avea încheiat un contract de credit "Plafon de cont pe facturi fără recurs" cu OTP Bank încă din 2014. În baza contractului s-a aprobat o limită maximă a plafonului fără recurs de 20 milioane lei, limită comună pentru COS TÂRGOVIȘTE S.A. și Ductil Steel S.A. Buzău. Finanțarea acordată este destinată scontării creanțelor clienților selectați de către Banca OTP în baza contractelor de vânzare a produselor metalurgice reprezentând 85% din valoarea facturilor emise către aceștia. Condițiile de creditare au fost avantajoase pentru societate. În scopul asigurării lichidităților necesare desfășurării activității curente începând cu luna noiembrie 2018 societatea a încheiat un contract de factoring de export fără regres cu First Bank cu o limită maximă de 1.626.469 euro, iar în luna decembrie 2018 s-a încheiat un contract de factoring fără regres cu OTP Bank cu o limită maximă de 25 milioane lei. Finanțarea acordată în ambele contracte reprezintă 85% din valoarea facturilor cesionate, iar condițiile de finanțare sunt avantajoase pentru societate.

#### **(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 încă din anul 2015 un contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperire risc neîncasare creanțe de la 116 clienți interni și externi, asiguratorul obligându-se să acopere 90% din limita aprobată pentru fiecare Client, iar pentru 2 clienți externi asiguratorul obligându-se să acopere 75% din limita aprobată. 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 contravaloarei produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență a clienților.

**(v) Riscul lichidității.** Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în asigurarea resurselor 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 31.12.2018 este de 0,31 față de 0,28 rezultat la 31.12.2017, 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.**

Anul 2018 a fost afectat de puterea limitată de absorbție a pieței, de creșterea prețurilor la resurse primare: astfel la fierul vechi prețul mediu comparativ cu 2017 a crescut cu peste 15%, iar prețurile la fluide energetice au crescut cu peste 11%.

Piața electrozilor de grafit a avut o evoluție conjuncturală neliniară înregistrând creșteri foarte mari de preț, de peste 260%, generând costuri suplimentare de peste 100 lei/tona de oțel.

Prin măsurile manageriale adoptate societatea a reușit să echilibreze segmentul de piață propriu prin diversificarea ofertei de oțeluri de calitate prin extinderea gamei dimensionale precum și prin asimilarea gamei dimensionale a bobinelor din oțel beton de înaltă rezistență.

**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 2018 au fost realizate investiții noi, capitalizări ale cheltuielilor cu reparațiile capitale și modernizări în valoare totală de 5.435.894 lei (fără TVA).

Principalele obiective de investiții pentru anul 2018 au constat în: 179.140 lei investiții noi respectiv sistem avertizare și alarmă PSI, echipament IT și supraveghere, reparații capitale la secția OE2 în valoare de 2.328.010 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 2018 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 Sarmei Campia Turzii S.A. precum și ca urmare a asimilării de laminate din oțel de calitate cu diametrul 90-105 mm, semifabricatul laminat cu dimensiunea de 95\*95 mm. În anul 2018 vânzările de oțeluri de calitate au înregistrat o creștere de 16,17%.

Ponderea vânzărilor la export a înregistrat o creștere cu 9,7%. Oțelurile de calitate detin o pondere de 99,3% din total export.

În condițiile creșterii semnificative a prețurilor în anul 2018, comparativ cu anul 2017 înregistrându-se majorări cu o medie de 11% la resursele primare energetice, cu 15% la fier vechi și cu peste 260% la electrozi de grafit, precum și creșterea fondului de salarii, datorită modificărilor legislative cu 10%, deși prin măsurile adoptate au fost reduse consumurile, timpii de elaborare și a fost optimizat lucrul pe intervale orare în oțelărie, creșterea cheltuielilor din sectorul elaborare oțel nu a putut fi acoperită prin prețurile produselor vândute de societate, preț stabilit de piață și influențat de importuri din țări extracomunitare, ceea ce a condus la înregistrarea unui rezultat din exploatare negativ în anul 2018.

## **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 - Pietroșita. S.C. Mechel Târgoviste 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	2016	2017	2018
Terenuri si constructii	72.961.690	67.641.426	68.261.202
Instalatii tehnice si masini	80.527.071	76.058.673	72.066.823
Alte instalatii, utilaje, mobilier	158.003	123.622	99.107
Imobilizari corporale in curs	390.964	553.167	1.491.102
<b>TOTAL</b>	<b>154.037.728</b>	<b>144.376.888</b>	<b>141.918.234</b>

### **2.2. Descrierea și analiza 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 2018 echipamentele tehnologice nu au lucrat la întreaga lor capacitate va putea fi luat în considerare pentru prelungirea duratei de funcționare a acestora.

### **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.

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. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, acțiunile societății au fost suspendate de la tranzacționare. Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

La data de 01.01.2018, capitalul social al societății a fost de 6.885.012,30 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0,10 lei/acțiune, cu următoarea structură sintetică a acționariatului:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru	59.626.520	5.962.652,00	86,6034
2.	AAAS (cu denumirea anterioară AVAS)	2.785.356	278.535,60	4,0455
3.	Alți acționari persoane fizice și juridice	6.438.247	643.824,70	9,3511
<b>TOTAL</b>		<b>68.850.123</b>	<b>6.885.012,30</b>	<b>100,00</b>

În data de 20.04.2018 Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. a depus la Oficiul Registrului Comerțului Dambovita cerere de radiere de la Oficiul Registrului Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privitoare la înregistrarea modificării actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. cuprinse în act adițional nr. 1 din 18.03.2015, înscrisă în registrul comerțului la data de 25.03.2015 în baza rezoluției nr. 2438 din 25.03.2015, prin care a fost modificat actul constitutiv al societății, respectiv au fost modificate clauzele privind capitalul social al societății care a fost diminuat de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, prin reducerea valorii nominale a acțiunilor la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar. Modificarea actului constitutiv al societății a operat în temeiul art. 95 alin. (7) și (8) ale Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, pe baza hotărârii executorii a judecătorului sindic de confirmare a planului de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. nr. 98 din 04.02.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013, hotărâre care ulterior a fost desființată în faza de apel prin Decizia nr. 1493 din 10.11.2015, definitivă, pronunțată de Curtea de Apel Brașov în dosarul nr. 1906/120/2013/a43. Cererea a fost înaintată de Oficiul Registrului Comerțului Dambovita către Tribunalul Dambovita în vederea soluționării, la termenul din data de 14.06.2018 în dosarul 1908/120/2018 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin Sentința civilă 713/14.06. 2018 instanța a dispus radierea din Registrul Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privind reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar, mențiune înscrisă prin Rezoluția nr. 2438/25.03.2015 pronunțată de Oficiul Registrului Comerțului în dosarul nr. 7944/2015.

Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița a operat în data de 28.09.2018 radierea mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 urmare a rămânerii definitive a Sentinței civile nr. 713 din 14.06.2018 în dosarul 1908/120/2018 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal, prin care instanța a dispus radierea din Registrul Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015. Autoritatea de Supraveghere Financiară

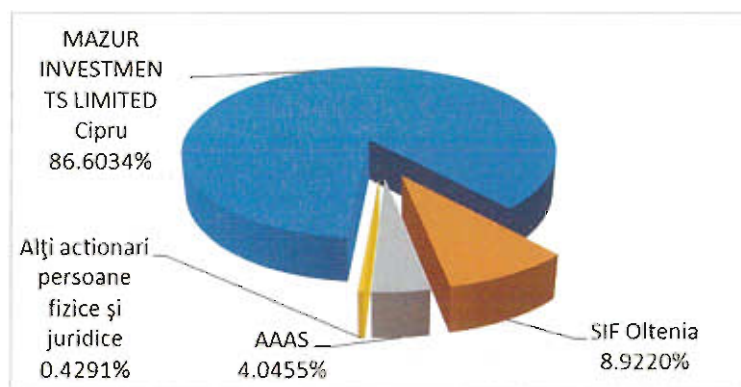


a emis Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare numărul AC-4709-1/17.10.2018, iar Depozitarul Central S.A. a înregistrat în data de 05.11.2018 în registrul acționarilor societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. revenirea capitalului social la valoarea de 172.125.307,50 lei.

Astfel, la data de 31.12.2018, capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. a revenit la valoarea de 172.125.307,50 lei, valoare nominală a unei acțiuni COS TÂRGOVIȘTE S.A. a revenit la valoarea de 2,50 lei/acțiune, numărul total de acțiuni emise de societate rămânând de 68.850.123 acțiuni, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social deținută de fiecare acționar.

Structură sintetică a acționariatului la 31.12.2018 este:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru	59.626.520	149.066.300,00	86,6034
2.	AAAS (cu denumirea anterioara AVAS)	2.785.356	6.963.390,00	4,0455
3.	Alți acționari persoane fizice și juridice	6.438.247	16.095.617,50	9,3511
<b>TOTAL</b>		<b>68.850.123</b>	<b>172.125.307,50</b>	<b>100,00</b>



Participații ale COS TÂRGOVIȘTE S.A. la alte societăți :

În data de 18.07.2018 a fost înregistrată la ORC Buzău modificarea actului constitutiv al societății AMC Service S.R.L. (sediu social: Buzău, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322) prin care partea socială deținută de COS TÂRGOVIȘTE S.A. reprezentând 0,1% din capitalul social al acestei societăți a fost preluată de creditorii AMC Service S.R.L. în temeiul măsurilor de reorganizare prevăzute în Planul de reorganizare a activității AMC Service S.R.L. confirmat și hotărârii adunării creditorilor AMC Service S.R.L. din data de 03.05.2018, societatea noastră încasând contravaloarea valorii nominale a părții sociale deținute, respectiv suma de 10 lei.

În data de 27.09.2018 a fost înregistrată la ORC Buzău majorarea capitalului social al societății UPS S.R.L. (sediu social în Buzău, str. Aleea Industriilor nr.1, jud. Buzău, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Buzău sub nr. J10/679/1998, cod unic de înregistrare RO11542104), de la 10.000 lei la 50.000 lei, prin încorporarea sumei de 40.000 lei din contul 1068 Alte rezerve, pentru care au fost emise un număr de 4.000 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei/ parte socială, care au fost distribuite asociaților proporțional cu deținerile avute, respectiv un număr de 3.996 părți sociale pentru Ductil Steel S.A. și un număr de 4 părți sociale pentru COS Târgoviște S.A. Urmare a acestei operațiuni COS Târgoviște S.A. deține o participație de 50 lei, respectiv deține 5 părți sociale a 10 lei fiecare reprezentând 0,10% din capitalul social al UPS S.R.L.

Astfel, la 31.12.2018 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- 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;

- 5 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei/parte socială (deținere nominală totală de 50 lei), reprezentând 0,1 % din capitalul social al UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 50.000,00 lei), celelalte 4.995 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.**

Nu este cazul, în anii 2016, 2017 și 2018 societatea a înregistrat pierdere contabilă.

**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 31.12.2018 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 172.125.307,50 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 2,50 lei/acțiune.

În data de 20.04.2018 Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. a depus la Oficiul Registrului Comerțului Dambovită cerere de radieră de la Oficiul Registrului Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privitoare la înregistrarea modificării actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. cuprinse în act adițional nr. 1 din 18.03.2015, înscrisă în registrul comerțului la data de 25.03.2015 în baza rezoluției nr. 2438 din 25.03.2015, prin care a fost modificat actul constitutiv al societății, respectiv au fost modificate clauzele privind capitalul social al societății care a fost diminuat de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, prin reducerea valorii nominale a acțiunilor la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar. Modificarea actului constitutiv al societății a operat în temeiul art. 95 alin. (7) și (8) ale Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, pe baza hotărârii executorii a judecătorului sindic de confirmare a planului de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. nr. 98 din 04.02.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013, hotărâre care ulterior a fost desființată în faza de apel prin Decizia nr. 1493 din 10.11.2015, definitivă, pronunțată de Curtea de Apel Brașov în dosarul nr. 1906/120/2013/a43. Cererea a fost înaintată de Oficiul Registrului Comerțului Dambovită către Tribunalul Dambovită în vederea soluționării, la termenul din data de 14.06.2018 în dosarul 1908/120/2018 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin Sentința civilă 713/14.06. 2018 instanța a dispus radierea din Registrul Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privind reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar, mențiune înscrisă prin Rezoluția nr. 2438/25.03.2015 pronunțată de Oficiul Registrului Comerțului în dosarul nr. 7944/2015.

Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița a operat în data de 28.09.2018 radierea mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 urmare a rămânerii definitive a Sentinței civile nr. 713 din 14.06.2018 în dosarul 1908/120/2018 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal, prin care instanța a dispus radierea din Registrul Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015. Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare numărul AC-4709-1/17.10.2018, iar Depozitarul Central S.A. a înregistrat în data de 05.11.2018 în registrul acționarilor societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. revenirea capitalului social la valoarea de 172.125.307,50 lei.

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

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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 statutori ai societății a încetat de la data desemnării acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special și administratorului judiciar sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, la art. 18 și 20.

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

Informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor) sunt puse la dispoziția acționarilor în timp real pe pagina web a societății: [www.cos-tgv.ro](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 guvernanță corporativă al BVB, documentul fiind postat și pe site-ul societății [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro). În condițiile în care societatea este în procedura de insolvență reglementată de Legea nr. 85/2006, stadiul conformării cu Codul de guvernanță corporativă al BVB a rămas nemodificat.

Anexat prezentăm Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2018.

### **3.7. Responsabilitatea socială**

În condițiile situației financiare dificile în care s-a aflat societatea în anul 2018, 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 George Stancu.

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

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

#### **3.9 Declarația nefinanciara**

Informații nefinanciare privind descrierea activității societății, a politicilor adoptate de societate și rezultatelor acestora, principalele riscuri legate de aceste aspecte care decurg din operațiunile entității se regăsesc în cadrul prezentului raport. Societatea COS TARGOVISTE SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciara, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2018 va fi pus la dispoziția publicului pe site-ul Societății [www.cos-tgv.ro](http://www.cos-tgv.ro) până la data de 30 iunie 2019.

### **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 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. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar si-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

**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 Bucuresti, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, AMC Service SRL Buzau - în insolvență (până la data de 18.07.2018), Trans Service SRL Buzau – radiata din septembrie 2018, UPS SRL Buzau, 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.

Conducerea executivă a societății în perioada analizată a fost asigurată de : domnul Zarubin Dmitry - Director General adjunct vanzari, domnul Shytov Alexei – Director Coordonator Intretinere si Reparatii, domnul Eduard Chimac – Director Comercial , domnul Diamandi Aurel – Director Productie, domnul Cebotari Nicolae - Director Control Risc, doamna Stavar Polixenia - Director Calitate si domnul Seicarescu Horia - Director Resurse Umane.

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

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

**b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă 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 2018 comparativ cu situația la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, 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	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
<b>Active imobilizate</b>	<b>154.061.512</b>	<b>51,47</b>	<b>144.421.554</b>	<b>43,33</b>	<b>142.041.499</b>	<b>38,48</b>
Imobilizari necorporale	23.744	0,01	44.626	0,01	37.045	0,01
Imobilizari corporale	154.037.728	51,46	144.376.888	43,32	142.004.384	38,47
Imobilizari financiare	40	0,00	40	0,00	70	0,00
<b>Active circulante</b>	<b>144.720.280</b>	<b>48,35</b>	<b>185.025.855</b>	<b>55,52</b>	<b>227.059.464</b>	<b>61,51</b>
Stocuri	82.408.121	27,53	93.959.383	28,19	102.792.898	27,84
Cienti si conturi asimilate	61.737.959	20,62	86.539.596	25,97	120.995.009	32,78
Disponibilitati	574.200	0,19	4.526.876	1,36	3.271.557	0,89
<b>Conturi de regularizare</b>	<b>563.294</b>	<b>0,19</b>	<b>3.811.664</b>	<b>1,15</b>	<b>34.569</b>	<b>0,01</b>
<b>Activ TOTAL</b>	<b>299.345.086</b>	<b>100</b>	<b>333.259.073</b>	<b>100,00</b>	<b>369.135.532</b>	<b>100,00</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>-329.540.855</b>	<b>110,09</b>	<b>330.484.899</b>	<b>-99,16</b>	<b>-363.608.832</b>	<b>-98,50</b>
Capital social	6.885.012	2,30	6.885.012	2,07	172.125.308	46,63
Rezerve si rezultatul	-336.425.867	112,39	337.369.911	-101,23	-535.734.140	-145,13
<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>612.040</b>	<b>0,20</b>	<b>879.471</b>	<b>0,26</b>	<b>967.472</b>	<b>0,26</b>
<b>Datorii</b>	<b>628.108.788</b>	<b>209,83</b>	<b>662.730.962</b>	<b>198,86</b>	<b>731.673.024</b>	<b>198,21</b>
Furnizori	114.384.739	38,21	122.597.310	36,79	164.345.111	44,52
Imprumuturi, dobanda	399.301.660	133,39	397.926.534	119,40	404.790.899	109,93
Alte datorii	114.422.389	38,22	142.207.118	42,67	161.537.014	43,76
<b>Conturi de regularizare</b>	<b>165.113</b>	<b>0,06</b>	<b>133.539</b>	<b>0,04</b>	<b>103.868</b>	<b>0,03</b>
<b>Pasiv TOTAL</b>	<b>299.345.086</b>	<b>100</b>	<b>333.259.073</b>	<b>100,00</b>	<b>369.135.532</b>	<b>100,00</b>

Pe total bilanț, în anul 2018 comparativ cu anul 2017, s-a înregistrat o creștere a activului societății în valoare absolută de 35.876.459 lei în special la poziția clienți, urmare a aplicării unor politici corespunzătoare privind termenele de scadență. Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În exercițiul financiar 2018 s-a înregistrat o scădere a activelor imobilizate în sumă de 2.372.504 lei, ca urmare a amortizării acestora. Situația împrumuturilor la 31.12.2018 și a tranzacțiilor cu părți afiliate sunt prezentate în cadrul notelor la situațiile financiare.

Stocurile la 31.12.2018, față de 31.12.2017, au crescut cu 8.833.515 lei, cele mai semnificative creșteri înregistrându-se la stocurile de produse finite. Creanțele comerciale la 31.12.2018 au crescut față de anul precedent cu 34.455.413 lei. Referitor la creanțe înregistrate

după data intrării în insolvență precizăm că din totalul sumei de 122.454.009 lei, creanțele cu termen de scadență depășit sunt în sumă de 74.917.083 lei. La 31.12.2018, soldul datoriilor înregistrează o creștere față de anul 2017 cu 68.942.062 lei.

**b) Contul de profit și pierderi:**

= lei =

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Cifra de afaceri neta	577.275.416	694.205.877	660.678.055
Venituri din exploatare	607.148.206	714.893.394	682.769.989
Cheltuieli de exploatare	617.633.254	715.596.065	714.214.184
Profitul sau pierderea din exploatare	-10.485.048	-702.671	-31.444.195
Venituri financiare	830.358	1.728.353	592.181
Cheltuieli financiare	1.705.881	1.970.033	2.266.668
Profitul sau pierderea financiar(a)	-875.523	-241.680	-1.674.487
Profitul sau pierderea curent(a)	-11.360.571	-944.351	-33.118.682
Venituri totale	607.978.564	716.621.747	683.362.170
Cheltuieli totale	619.339.135	717.566.098	716.480.852
Profitul sau pierderea brut(a)	-11.360.571	-944.351	-33.118.682
Impozitul pe profit (specific)	0	5.292	5.292
<b>Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar</b>	<b>-11.360.571</b>	<b>-949.643</b>	<b>-33.123.974</b>

În anul 2018 comparativ cu 2017 se înregistrează o scădere a cifrei de afaceri cu 4,83 % și a producției de oțel cu 1,11 %

Evoluția prețurilor la resurse a avut un trend crescator inregistrandu-se creșteri cu 15% la fierul vechi, prețurile la fluide energetice au crescut cu 11%. La electrozi de grafit s-a înregistrat o creștere de preț de peste 260%. Datorită modificărilor legislative fondul de salarii a crescut cu 10%. În aceeași perioadă prețul mediu la oțel beton a crescut cu doar 12,4%. Deși au fost reduse consumurile, timpii de elaborare și a fost optimizat lucrul pe intervale orare în oțelărie, creșterea cheltuielilor din sectorul elaborare oțel nu a putut fi acoperită prin prețurile produselor vândute de societate, preț stabilit de piață și influențat de importuri din țări extracomunitare, ceea ce a condus la înregistrarea unui rezultat din exploatare negativ în anul 2018.

Volumul vânzărilor a scăzut cu 29,48% urmare a faptului că în anul 2018, 29,81% din totalul producției de oțel a fost elaborată în regim de prestație, cu materia primă pusă la dispoziție de client. În anul 2018 au fost elaborate în regim de prestație cu materie primă pusă la dispoziție de client 94.627 tone comparativ cu 13.365 to în 2017.

Pe total activitate față de anul 2017, în anul 2018 societatea înregistrează o pierdere în sumă de 33.123.974 lei.

**c) Cash flow:**

= lei=

Explicații	2016	2017	2018
Incasari Clienti	517.014.933	601.872.310	649.567.524
Incasare clienti grup	145.633.788	178.449.084	73.956.731
Alte incasari	1.426.526	2.699.726	2.897.518
Total intrari de numerar	664.075.247	783.021.120	726.421.773
Plati furnizori	-503.674.072	-621.598.401	-562.827.216
Plati furnizori grup	-69.713.290	-75.780.733	-95.401.222
Plati personal	-29.421.683	-30.922.580	-33.856.902
Plati impozite si taxe	-61.900.225	-48.973.863	-40.897.196
Variatie alte valori	-1.773	-277	-1
Alte plati	-875.749	-382.869	-669.862
Total iesiri de numerar	-665.586.792	-777.658.723	-733.652.399

A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	-1.511.545	5.362.397	-7.230.626
Plati pentru achizitii imobilizari	-1.606.541	-299.456	-604.237
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	-1.606.541	-299.456	-604.237
Incasari imprumuturi grup si actionari	0	0	0
Incasari dobanzi	798	10	347
Plati dobinzi	-419.266	-453.941	-877.407
Incasare imprumut pe termen scurt	33.807.226	46.620.348	129.616.354
Rambursare imprumut pe termen scurt	-30.567.999	-46.830.051	-121.686.215
Rambursare imprumut actionar si grup	0	-50.000	-67.000
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	2.820.759	-713.634	6.986.080
D.Diferenta neta de curs nefavorabila	-557.855	-396.631	-406.535
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	-855.182	3.952.676	-1.255.319
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	1.429.382	574.200	4.526.876
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	574.200	4.526.876	3.271.557

## 6. Anexe

Actul constitutiv actualizat al societății valabil la 31.12.2018.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26.04.2018.

Stadiul conformării la 31.12.2018 cu Codul de governanță corporativă al BVB

**ADMINISTRATOR SPECIAL,  
SHVEDAKOV OLEG**



**Director General,  
Gofman Vladimir**

**Director Adjunct Economic și Financiar,  
Bogza Aurelia**

421