

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 OEI 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 înfluențat 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 ϕ 10 ... ϕ 40 mm; Colaci ϕ 12 ... ϕ 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 – ϕ 10 – ϕ 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 si Instalatiilor 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
	Total	276.526.308	376.870.844	346.106.600
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
	Total	26.816.120	31.843.098	41.486.467
TOTAL GENERAL		303.342.428	408.713.942	387.593.067
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
Slovenia	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 Prognost
PIB – ritm real de creștere, în %	-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

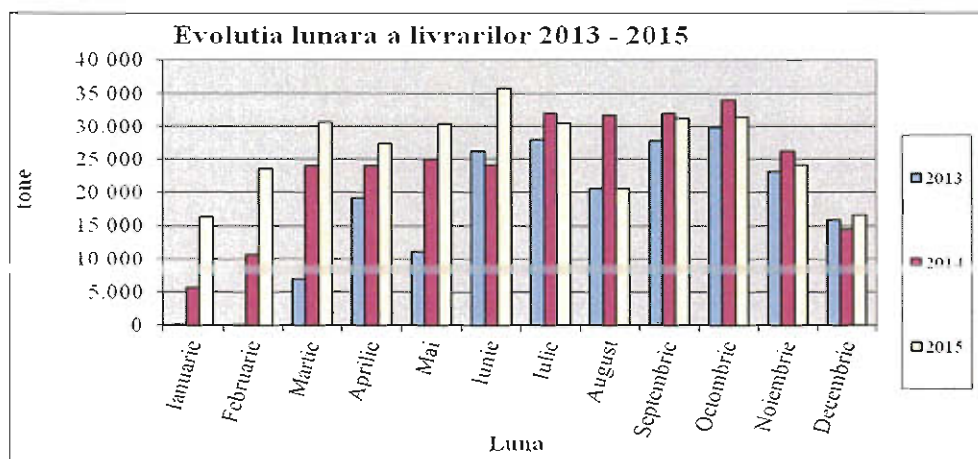
Conform datelor EUROFER, economia UE a avut un ritm ușor de creștere în anul 2015 atingând nivelul de 1,9%. În 2016 se prognozează o creștere economică pe ansamblul UE28 de 2,0 %, menținându-se ritmul pozitiv. Totuși această evoluție este apreciată ca insuficientă pentru a reduce șomajul, în condițiile 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
TOTAL	1.532	1.355	1290

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
TOTAL	189.937.721	169.478.839	159.486.443

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 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.

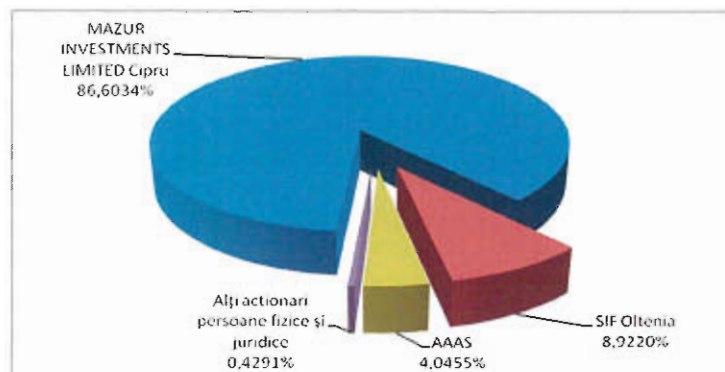
În data de 27.03.2015 a fost eliberat de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița Certificatul de Înregistrare de Mențiuni care atestă că mențiunea privind înregistrarea modificării actului constitutiv prin reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 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
TOTAL		68.850.123	6.885.012,30	100,00

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 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 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. 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 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

Capitaluri proprii	252.378.054	-69,47	313.386.835	-90,94	-318.180.284	-109,63
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
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.076.795	0,30	1.738.106	0,50	1.217.832	0,42
Datorii	614.515.543	169,15	656.185.229	190,42	607.009.445	209,14
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
Conturi de regularizare	74.636	0,02	61.813	0,02	191.176	0,07
Pasiv TOTAL	363.275.218	100	344.598.313	100	290.238.169	100

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	
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-50.298.487	-53.014.177	1.178.367

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
Total intrari de numerar	526.595.615	702.479.068	788.166.358
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
Total iesiri de numerar	-541.020.762	-686.979.022	-792.401.592
A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	-14.425.147	15.500.046	-4.235.234
Plati pentru achizitii imobilizari	-3.542.320	-2.867.380	-1.510.506
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	-3.542.320	-2.867.380	-1.510.506
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
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	19.774.840	-13.724.590	6.998.364

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