

# **RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL al Societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.**

**- societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -  
asupra activității desfășurate și a rezultatelor obținute  
în perioada 01.01.2015 - 30.06.2015**

## **1. INFORMAȚII GENERALE**

Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement - 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 reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement - 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.

### **Scurt istoric**

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.

### **Informații privind derularea procedurii de insolvență**

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 Zonline 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 Zonline Limited Cipru - membri. În luna martie 2014 creditoarele Mechel International Holdings GmbH Elveția, Mechel Trading AG și Zonline 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 greșa 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.

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. Împotriva Sentinței nr. 41/16.01.2015 Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apel, dosarul fiind înregistrat 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. În consecință dosarul 1906/120/2013/a39 a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel Brașov iar apelul a primit prim termen de judecată la data de 08.09.2015.

În data de 19.11.2014 Comitetul Creditorilor a aprobat încheierea cu OTB Bank a documentelor de finanțare în vederea obținerii finanțării pentru suplinirea capitalului de lucru, hotărârea creditorilor fiind ratificată prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de 26.11.2014 publicată în BPI nr. 21239/28.11.2014. Astfel, prin contractul de credit „Plafon de cont pe facturi fără recurs” nr. C45002014016906 /27.11.2014 banca OTP 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 12 clienți în baza contractelor de vânzare a produselor metalurgice reprezentând 85% din valoarea facturilor emise către aceștia.

Prin hotărârea Adunării Generale a Creditorilor din data de 12.12.2014, publicată în BPI nr. 22341 din 16.12.2014 creditorii au aprobat documentele pentru externalizarea serviciilor de operațiuni de manevră feroviară către societatea Unicom Tranzit, măsura fiind prevăzută și în Planul de reorganizare votat în data de 20.11.2014. Pentru punerea în aplicare a acestei hotărâri, în data de 18.12.2014 au fost semnate contractul de externalizare activitate de manevră feroviară nr. 0130/160/18.12.2014, contractul de închiriere nr. 0130/161/18.12.2014, contract de vânzare-cumpărare nr. 0130/162/18.12.2014, contract de furnizare fluide energetice nr. 5F/18.12.2014, contract de furnizare energie electrică nr. 67E/2014, convenție privind securitatea și sănătatea în muncă și apărarea împotriva incendiilor și protecția mediului nr. 0130/163/ 18.12.2014. Conform acestor documente societatea a închiriat către operatorul feroviar UNICOM TRANZIT SA activele care deserveau secțiile Transporturi CFU și RMR (Reparații Material Rulant) iar acesta va furniza societății servicii de manevră feroviară pe o perioadă de 10 ani.

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, creditorii, 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 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin sentința nr. 98 judecatorul 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.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 23.10.2015.

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., Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apel, dosarul fiind înregistrat pe rolul Curții de Apel Ploiești. Așa cum am precizat și anterior, 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. În consecință, la data de 04.08.2015 Curtea de Apel Ploiești a dispus scoaterea dosarului de pe rolul acestei instanțe și înaintarea sa către instanța competentă – Curtea de Apel Brașov. În

consecință dosarul 1906/120/2013/a43 a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel Brașov iar apelul a primit prim termen de judecată la data de 06.10.2015.

Sentința judecătorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare are caracter executoriu și produce efecte juridice, conform art.12 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, de la data pronunțării sentinței de confirmare a Planului de reorganizare activitatea debitorului fiind reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan devenind incidente dispozițiile art. 102 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare, COS Târgoviște S.A. a fost descărcată de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan.

În conformitate cu prevederile art. 103 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie închiderea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinserția debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment. Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare. Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

Principalele surse de finanțare prevăzute în planul de reorganizare sunt următoarele:

- Împrumut acordat de Invest Nikarom S.R.L., în calitate de asociat unic al acționarului majoritar al COS Târgoviște, Mazur Investments Limited, în vederea achitării creanțelor din programul de plată, precum și pentru suplimentarea capitalului de lucru, în valoare de 8.000.000 lei, pe o perioadă de trei luni cu posibilitatea de prelungire cu acordul expres al împrumutătorului.

- Resurse financiare rezultate din valorificarea sau închirierea bunurilor care nu concura la activitatea de producție. Astfel, bunurile aflate în afara exploatarei pot fi valorificate prin vânzare sau închiriate, iar bunurile rezultate în urma casării, pot fi valorificate prin vânzare sau utilizate mai departe în procesul tehnologic al Debitorului. Bunurile supuse casării sunt echipamentele și construcțiile din secțiile OE1, LDS, FBB, fabrica de var, fabrica de dolomită. Activele, care vor fi identificate de către administratorul special, vor fi valorificate potrivit art.116-120 Legea 85/2006 individual, prin negociere directă, caz în care, prețul activelor vândute nu poate fi mai mic decât valoarea de lichidare, stabilită prin raportul de evaluare, ori prin licitație publică deschisă, caz în care prețul minim de pornire nu poate fi inferior valorii de piață a activelor respective, așa cum a fost stabilită prin raportul de evaluare. Licitațiile vor fi organizate săptămânal, în fiecare zi de vineri, la sediul administratorului judiciar. Pasul de licitație va fi de 10% din prețul de pornire. În cazul în care, la prima ședință de licitație organizată, nu se oferă prețul de pornire al licitației, președintele comisiei de licitație va scădea prețul din treaptă în treaptă la fiecare ședință următoare, cu câte un pas de licitare, până rezultă prețul de adjudecare a activelor. Valoarea de adjudecare nu poate fi mai mică decât 30% din valoarea de lichidare stabilită prin raportul de evaluare, depus la dosarul cauzei. Potrivit art. 53 din Legea nr. 85/2006 bunurile se vând libere de orice sarcini.

Dintre secțiile expres nominalizate în capitolul 7 al Planului de reorganizare în categoria secțiilor ale căror bunuri sunt supuse casării, în perioada de raportare administratorul special al societății a aprobat demararea procedurilor de casare/ dezmembrare/ demolare a construcțiilor și echipamentelor din secțiile OE1 și LDS. Aceste secții au încetat total activitatea de producție din anii 2006 și 2010, dotările tehnologice nemaipermitând desfășurarea unei activități rentabile. De la momentul încetării activității de producție aceste secții au generat costuri și implicit pierderi afectând inclusiv rezultatele secțiilor cu activitate rentabilă. Aceste costuri și pierderi derivă din cheltuieli cu amortizarea, impozite și taxe locale, cheltuieli cu asigurarea pazei și siguranței, a iluminatului corespunzător precum și alte costuri cu utilități și servicii. De asemenea, în contextul lucrărilor de

demolare și dezmembrare a acestor active s-au efectuat diverse expertize necesare autorizării lucrărilor în cauză. Expertiza tehnică a relevat și necesitatea demolării coșurilor de fum de la OE1 și HCL, experții dispunând această demolare cu titlu de măsură obligatorie. Necesitatea a rezultat din faptul că cele două coșuri prezentau deficiențe la structura de rezistență. Societatea a obținut autorizație de definiție 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.

Având ca temelie juridică prevederile art. 95 alin. 7 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, potrivit căruia, "Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, planul propus de creditorii poate prevedea modificarea, fără acordul statutar al acționarilor debitorului, a actului constitutiv", Planul de reorganizare stabilește printre măsurile adecvate de punere în aplicare:

- Reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare) 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. Reducerea capitalului social se face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni deținute și cota de participare la capitalul social a fiecărui acționar.

- Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.3. din Planul de reorganizare cu completările ulterioare). Conform prevederilor Planului de reorganizare, Fuziunea va avea loc potrivit art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către COS TÂRGOVIȘTE S.A. În consecință, la finalizarea procesului de Fuziune INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. va fi dizolvată fără a intra în lichidare, va transfera activele și pasivele sale (creanțele față de Societatea Absorbită născute după data deschiderii procedurii insolvenței acesteia și cele din programul din plăți rămase în sold la Data Efectivă a Fuziunii) către COS TÂRGOVIȘTE S.A., va fi radiată de la Oficiul competent al Registrului Comerțului și își va înceta existența ca persoană juridică. Ulterior realizării fuziunii, creanțele garantate ale creditorului garantat, admise în tabelul definitiv al creanțelor societății absorbite vor fi convertite, în tot sau în parte, în acțiuni ale Societății Absorbante, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din Legea nr. 85/2006 (punctul 7.3.3.6 din Planul de reorganizare). Conversia creanței garantate (în tot sau în parte) în acțiuni ale COS TÂRGOVIȘTE S.A. se va face la valoarea nominală a acțiunii COS TÂRGOVIȘTE S.A. de 0,1 lei per acțiune, prin emisiune de acțiuni noi de către COS TÂRGOVIȘTE S.A.

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 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. 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.

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 stabilit de instanță, în vederea valorificării bunurilor din patrimoniul acestei societăți, fiind stabilit la data de 12.10.2015.

## **2. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ**

În semestrul I 2015 s-au depus eforturi deosebite pentru a se consolida cota de piață și încrederea clienților și furnizorilor tradiționali recâștigați, corelat cu respectarea și punerea în aplicare a măsurilor de reorganizare prevăzute în Planul de reorganizare confirmat de judecătorul sindic la data de 04.02.2015.

Planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei. Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare.

La data de 03.02.2015, creditoarea SILNEF SRL a notificat faptul ca între o parte din creditorii deținând creanțe salariale înscriși în tabelul definitiv de creanțe și această societate a intervenit un contract de cesiune de creanțe datând din 02.02.2015, în baza căruia SILNEF SRL a achitat creditorilor salariați suma totală de 64.900 lei, corelativ preluând creanțe în valoare de aceeași sumă față de societatea noastră.

La data de 03.03.2015 aceeași creditoare a notificat faptul că este de acord să-i fie achitată creanța în valoare de 64.900 lei, preluată în baza contractului de cesiune din data de 02.02.2015 în trimestrul 4 al perioadei de reorganizare.

Diferența de 1.001.960,27 lei – creanțe salariale a fost achitată după cum urmează:

- în data de 02.03.2015 – 712.324,77 lei;
- în data de 03.03.2015 – 15.574,05 lei;
- în data de 04.03.2015 – 187.611,42 lei;
- în data de 05.03.2015 – 86.450,03 lei.

Plata creanțelor bugetare, în proporția corespunzătoare ajustării stabilită prin planul de reorganizare, a fost efectuată de societate după cum urmează:

- în data de 01.04.2015 – 152.326 lei (din care: 49.042 lei – obligații fiscale către bugetul de stat, 40.339 lei – taxe locale, 62.945 – creditor AAAS);
- în data de 20.04.2015 – 664.840 lei (din care: 664.753 lei – TVA, 50 lei – impozit pe profit, 37 lei – creditor ANCOM)
- în data de 27.04.2015 - 870.510 lei ( din care 273.029 lei –impozit pe salarii, 393.038 lei CAS asigurat, 5 lei accesorii CASS angajator, 204.438 lei – CASS asigurați)
- în data de 28.04.2015 – 1.414.435 lei (1.190.623 lei CAS angajator, 223.812 lei CASS angajator)

În luna februarie 2015 societatea a înregistrat o reducere a datoriilor aferente perioadei de dinaintea datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013) consecință a confirmării la data de 04.02.2015 de către judecătorul sindic a planului de reorganizare a activității societății propus de creditorul majoritar SILNEF SRL și votat de adunarea creditorilor la data de 20.11.2014. Astfel, procedând în conformitate cu prevederile art. 102 (alin. 1 si 2) din Legea nr. 85/2006, societatea a înregistrat reducerea datoriilor către creditorii chirografari și bugetari cuprinși în tabelul definitiv de creanțe, conform ajustării aprobate prin planul de reorganizare cu suma de 495.889.032 compusă din:

- Credite și dobânzi 387.294.539 lei.
- Datorii către bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local 46.217.358 lei.

- Furnizori și alți creditori 62.377.135 lei.

**a) Elemente de bilanț**

Posturi din bilanț	30.06.2014		30.06.2015	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
<b>Active imobilizate</b>	<b>177.480.260</b>	<b>45,66</b>	<b>167.519.015</b>	<b>47,90</b>
Imobilizări necorporale	50.314	0,01	56.301	0,02
Imobilizări corporale	177.429.706	45,65	167.462.474	47,88
Imobilizări financiare	240	0,00	240	0,00
<b>Active circulante</b>	<b>211.231.405</b>	<b>54,34</b>	<b>182.237.564</b>	<b>52,10</b>
Stocuri	82.750.390	21,29	70.986.578	20,30
Clienți și conturi asimilate	128.115.011	32,96	108.519.814	31,02
Disponibilități	366.004	0,09	2.731.172	0,78
<b>Conturi de regularizare</b>			<b>13.762</b>	<b>0,00</b>
<b>Activ TOTAL</b>	<b>388.711.665</b>	<b>100</b>	<b>349.770.341</b>	<b>100</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>-237.861.717</b>	<b>-61,19</b>	<b>199.424.345</b>	<b>57,02</b>
Capital social	172.125.308	44,28	6.885.012	1,97
Rezerve și rezultatul	-409.987.025	-105,47	192.539.333	55,05
<b>Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	<b>974.280</b>	<b>0,25</b>	<b>1.738.106</b>	<b>0,49</b>
<b>Datorii</b>	<b>625.530.877</b>	<b>160,92</b>	<b>148.552.489</b>	<b>42,47</b>
Furnizori	96.217.524	24,75	54.521.370	15,59
Împrumuturi	122.201.369	31,44	16.908.266	4,83
Alte datorii	407.111.984	104,73	77.122.853	22,05
<b>Conturi de regularizare</b>	<b>68.225</b>	<b>0,02</b>	<b>55.401</b>	<b>0,02</b>
<b>Pasiv TOTAL</b>	<b>388.711.665</b>	<b>100</b>	<b>349.770.341</b>	<b>100</b>

Pe total bilanț, comparativ cu anul 2014, s-a înregistrat o scădere în valoare absolută cu 38.941.324 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În semestrul I 2015 activele imobilizate au scăzut corespunzător nivelului amortizării înregistrate în costuri și ieșirilor de mijloace fixe cu suma de 2.001.070 lei.

Stocurile la 30.06.2015, față de 30.06.2014, au scăzut cu 11.763.814 lei, din care:

- stocurile de materii prime și materiale au scăzut cu 543.696 lei;
- stocurile de neterminată și semifabricat propriu au înregistrat la 30.06.2015 o scădere cu 23.050.452 lei;
- în timp ce produsele finite și mărfurile au înregistrat o creștere cu 11.830.334 lei față de aceeași perioadă a anului precedent.

Creanțele comerciale la 30.06.2015 au scăzut față de semestrul I 2014 cu 19.595.197 lei.

La 30.06.2015, soldul datoriilor înregistrează o diminuare față de semestrul I 2014 cu 476.978.388 lei, diminuare determinată în principal de reducerea datoriilor către creditorii chirografari și bugetari cuprinși în tabelul definitiv de creanțe, în conformitate cu prevederile art. 102 (alin. 1 și 2) din Legea nr. 85/2006.

Capitalul social înregistrează o diminuare față de semestrul I 2014 cu suma de 165.240.296 lei, prin diminuarea valorii nominale a unei acțiuni de la 2,50 lei la 0,10 lei, în conformitate cu prevederile punctului 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare a activității societății.

## b) Contul de profit și pierderi

Comparativ cu situația la 30.06.2014, principalii indicatori sintetici ai activității în semestrul I 2015 se prezintă astfel:

= lei =

Indicatori	Realizat 30.06.2014	Realizat 30.06.2015
Cifra de afaceri	234.189.632	334.413.104
Variație stoc	9.837.708	-16.235.235
Producție imobilizată	2.141.171	3.008.741
Alte venituri din exploatare	7.153.790	513.196.504
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>253.322.301</b>	<b>834.383.114</b>
Cheltuieli materii prime și materiale, energie și apă, privind mărfurile	216.719.094	274.712.871
Cheltuieli cu personalul	24.907.331	25.471.452
Amortizare	5.224.108	4.942.357
Cheltuieli privind prestațiile externe	7.130.672	9.087.664
Impozite și taxe	702.807	880.595
Cheltuieli protecția mediului	23.999	28.729
Ajustări privind activele circulante și provizioane	-169.898	-75.228
Alte cheltuieli de exploatare	557.291	3.782.829
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>255.095.404</b>	<b>318.831.269</b>
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>-1.773.103</b>	<b>515.551.845</b>
<b>Total Venituri Financiare</b>	<b>72.668</b>	<b>189.164</b>
<b>Total Cheltuieli Financiare</b>	<b>245.665</b>	<b>532.117</b>
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>-172.997</b>	<b>-342.953</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>-1.946.100</b>	<b>515.208.892</b>
<b>Impozit pe profit</b>		
<b>REZULTAT NET</b>	<b>-1.946.100</b>	<b>515.208.892</b>

În semestrul I 2015 s-a înregistrat un profit de 515.208.892 lei, comparativ cu o pierdere de 1.946.100 lei înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluția lunară a activității în perioada 01.01 – 30.06.2015 este prezentată în tabelul următor:

= lei =

LUNA	Venituri	Cheltuieli	Profit/Pierdere(-)
ianuarie	18.974.646	23.328.968	-4.354.322
februarie	548.655.852	52.990.020	495.665.832
martie	59.733.375	56.240.709	3.492.666
aprilie	70.666.416	62.561.437	8.104.979
mai	65.061.555	59.850.719	5.210.836
iunie	71.480.434	64.391.533	7.088.901
<b>TOTAL</b>	<b>834.572.278</b>	<b>319.363.386</b>	<b>515.208.892</b>

Rezultatul înregistrat de societate la 30.06.2015 a fost influențat favorabil cu suma de 495.889.032 lei consecință a confirmării la data de 04.02.2015 de către judecătorul sindic a planului de reorganizare a activității societății propus de creditorul majoritar SILNEF SRL și votat de



adunarea creditorilor la data de 20.11.2014. Astfel, societatea a înregistrat în luna februarie în venituri suma corespunzătoare reducerii datoriilor către creditorii chirografari și bugetari cuprinși în tabelul definitiv de creanțe, conform ajustării aprobate prin planul de reorganizare.

<b>c) cash flow</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>= lei = 30.06.2015</b>
Încasări clienți	171.082.773	257.894.973
Încasare clienți grup	112.387.057	134.555.306
Alte încasări	501.204	234.637
<b>Total intrări de numerar</b>	<b>283.971.034</b>	<b>392.684.916</b>
Plăți furnizori	(210.003.545)	(252.646.070)
Plăți furnizori grup	(10.164.005)	(47.327.046)
Plăți personal	(12.732.226)	(15.899.597)
Plăți impozite și taxe	(33.249.626)	(89.368.648)
Variație alte valori	(5.683)	7.934
Alte plăți	(2.812.944)	(329.495)
<b>Total ieșiri de numerar</b>	<b>(268.968.029)</b>	<b>(405.562.922)</b>
<b>A. Trezoreria netă din activități de exploatare</b>	<b>(15.003.005)</b>	<b>(12.878.006)</b>
Plăți pentru achiziții imobilizări	(1.756.522)	(553.978)
<b>B. Trezoreria netă din activități de investiții</b>	<b>(1.756.522)</b>	<b>(553.978)</b>
Încasări împrumuturi grup și acționari	0	8.000.000
Încasări dobânzi	0	535
Plăți dobânzi	(132.536)	(215.465)
Încasare împrumut pe termen scurt	0	32.031.671
Rambursare împrumut pe termen scurt	0	(24.447.317)
Rambursare împrumut acționar și grup	(14.907.738)	0
<b>C. Trezoreria netă din activități de finanțare</b>	<b>(15.040.274)</b>	<b>15.369.424</b>
<b>D. Diferența netă de curs nefavorabilă</b>	<b>(20.624)</b>	<b>(209.201)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)</b>	<b>(1.814.415)</b>	<b>1.728.239</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului</b>	<b>2.180.419</b>	<b>1.002.933</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului</b>	<b>366.004</b>	<b>2.731.172</b>

Ca urmare a activității desfășurate în primul semestru al anului 2015 volumul intrărilor de numerar din activitatea de exploatare au înregistrat o creștere de 108.713.882 lei, reprezentând peste 138% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Având în vedere volumul de producție și încasările din livrările de mărfuri și servicii, plățile din activitatea de exploatare, au crescut cu 136.594.893 lei, respectiv 151% comparativ cu semestrul I al anului 2014, cea mai mare creștere a ieșirilor de numerar înregistrându-se la impozite și taxe cu peste 269%.

Principalii indicatori economico-financiar ai COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2015, comparativ cu 30.06.2014, se prezintă astfel:

	30.06.2014	30.06.2015
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
- Lichiditatea curentă	0,33	1,23
- Lichiditatea imediată	0,21	0,75
<b>2. Indicatori de risc</b>		
- Gradul de îndatorare al capitalului propriu	0,00%	0
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
- Viteza de rotație a stocurilor	3,04	1,04
- Număr de zile de stocare	59	43
- Viteza de rotație a debitelor-clienți + clienți facturi de întocmit	92	55
- Viteza de rotație a creditelor - furnizori	95	46
- Viteza de rotație a activelor imobilizate	1,32	2
- Viteza de rotație a activelor totale	0,60	0,96
<b>4. Indicatorul privind rezultatul pe acțiune</b>		
- Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	-0,03	7,48
<b>5. Indicatori de profitabilitate</b>		
- Rentabilitatea capitalului angajat	-0,01	2,58
- Marja brută din vânzări	0,04	6,80

### 3. ANALIZA ACTIVITĂȚII COS TÂRGOVIȘTE S.A. ÎN SEMESTRUL I 2015

Societatea își propune continuitate în desfășurarea activității specifice profilului de activitate și obținerea de rezultate economico-financiare care să asigure viabilizarea societății, conform Planului de reorganizare a activității confirmat prin Sentința nr. 98 din 04.02.2015 de judecătorul sindic în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.

#### 3.1. ANALIZA PRODUCȚIEI ȘI LIVRĂRILOR

În semestrul I 2015 s-a realizat o producție de oțel de 161.513 tone, înregistrându-se o creștere de 34% comparativ cu sem I 2014. Evoluția principalilor indicatori de producție se prezintă astfel :

Indicator	U.M.	Realizări sem. I 2014	Realizări sem. I 2015
Total oțel	tone	120.529	161.513
Produse finite fabricate	tone	104.452	154.573
Produse finite vândute	tone	114.507	163.974
Nr. mediu salariați	pers	1.344	1.276
Productivitatea muncii	tone produse vândute/salariați	85,2	128,51

Și în semestrul I 2015 toate vânzările s-au făcut direct către clienții redobândiți prin restabilirea segmentului propriu al pieței interne, atât pentru oțel beton cât și pentru oțeluri speciale. Prin adoptarea unei strategii manageriale mai flexibile de vânzări atractivitatea oțelurilor fabricate la COS TÂRGOVIȘTE a crescut. Astfel volumul vanzarilor a crescut cu peste 8.200 to/ lună (+ 43%.)

S-a acționat în continuare pentru creșterea cotei de piață prin diversificarea ofertei, respectiv producerea de colaci compactați din oțel beton și lărgirea ofertei de oțeluri speciale laminate. În semestrul I 2015 ponderea cantitativă a oțelurilor speciale în total vânzări a fost de 14,23% comparativ cu 7,7% în semestrul I 2014. În semestrul I 2015 media vânzărilor lunare de oțeluri speciale a crescut de 2,6 ori.

Evidențierea ponderii vânzărilor cantitative de oțel pe piața internă și externă în semestrul I 2015, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent este prezentată în tabelul următor:

Piața	sem. I 2014 (%)	sem. I 2015 (%)
Intern	96,44	94,81
Export	3,56	5,19

Cantitativ, volumul exportului a crescut de peste 2 ori în semestrul I 2015 comparativ cu semestrul I 2014.

### **3.2. EVOLUȚIA COSTURILOR DE PRODUCȚIE ȘI A CONSUMURILOR**

Nivelul mare al ofertei de produse din oțel existent pe piața internă și puterea de absorbție limitată a acesteia au determinat implicit menținerea unui nivel scăzut al prețurilor de vânzare. Aceste evoluții conjuncturale ale pieței au impus măsuri manageriale care să genereze creșterea competitivității și atractivității produselor fabricate de COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi - cca. 70% - a fost perfecționat managementul achiziției de materii prime prin implementarea unui sistem de gestionare a achiziției și un control riguros al recepției de fier vechi. Urmare a acestor măsuri manageriale s-a asigurat o optimizare a intrărilor de fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

Pentru reducerea costurilor au fost luate măsuri de optimizare a regimului de lucru al utilajelor de bază din oțelărie și laminoare prin organizarea activității pe anumite intervale orare, astfel că activitatea oțelăriei electrice s-a desfășurat preponderent în schimburile de noapte cât și în zilelele de sâmbătă și duminică, determinând economii semnificative în costul achiziției cu energia electrică. De asemenea au fost luate măsuri manageriale și tehnice pentru optimizarea regimului termic de lucru din sectorul de elaborare al oțelului.

În secția Laminoare au fost făcute asimilări cu forțe proprii în scopul extinderii gamei dimensionale astfel încât să fie mai bine acoperite cerințele clienților. În august 2014 s-a finalizat instalarea utilajului închiriat de alungire și compactare colaci oțel beton crenelat în colaci mari, care a determinat o creștere a cererii și respectiv a vânzărilor cu aproximativ 2.000 tone/lună.

În contextul perfecționării activității de întreținere și deservire a utilajelor pentru asigurarea exploatării activelor în condiții normale de funcționare și eficiență economică au fost efectuate lucrări de reparații capitale în oțelărie și laminoare.

Întărirea controlului costurilor și consumurilor specifice pe toate fazele de proces au determinat reducerea consumurilor specifice comparativ cu normele la feroaliaje, utilaj de schimb și alte materiale, la feroaliaje obținându-se în semestrul I 2015 o economie de cca 9 lei/tona de oțel.

### **3.3. ANALIZA ACTIVITĂȚII DE INVESTIȚII ȘI PROTECȚIA MEDIULUI**

În perioada 01.01.2015 – 30.06.2015 s-au realizat următoarele investiții: achiziție echipament IT și soft, achiziție aparate aer condiționat, panouri de încălzire cu infraroșu, echipament tratare apă

și reparație capitală LPMici (valoarea capitalizată). Valoarea acestora în semestrul I 2015 a fost de 3.584,76 mii lei fără TVA.

COS TÂRGOVIȘTE S.A. respectă integral și la termen toate obligațiile de mediu prevăzute în Autorizația Integrată de Mediu nr. 5/18.02.2013 emisă de Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița, cu termen de valabilitate 18.02.2023. Conform acestor obligații s-a început etapa de revizuire a autorizației integrate de mediu ca urmare a externalizării activității transport căi ferate uzinale și a desființării unor hale care nu mai concureau la activitatea de producție. De asemenea, s-a demarat revizuirea autorizației de ape ca urmare a modificărilor survenite în urma separării tronsoanelor de canalizare ape uzate provenite de la societățile Erdemir și Otelinox. De asemenea, în intervalul 01.01 - 30.06.2015 s-au realizat o serie de reparații în zona traseu evacuare gaze arse cuptor EBT - instalație desprăfuire, a căror valoare este:

- reparație motor de curent continuu instalație desprăfuire Daneco – 25.677 lei;
- procurat și schimbat saci de la filtre instalație desprăfuire Tekint – 17.727 lei;
- schimbat tronsoane răcite la camera postcombustie cuptor EBT – 149.500 lei.

### **3.4. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII**

La data de 01.01.2015, societatea avea un număr de 1.342 angajați cu contracte individuale de muncă, din care 12 salariați cu contract individual de muncă suspendat (creștere copil, funcții eligibile, funcții în sindicat).

În perioada 01.01.2015 - 30.06.2015 s-au emis 81 decizii de încetare a contractelor individuale de muncă (din care: 8 - demisie; 15 - pensionare; 1 - perioada determinată; 2 - disciplinar; 54 - acord părți; 1 - deces). În perioada 01.01.2015 - 30.06.2015 au fost făcute 26 angajări pe perioadă determinată, din care 3 salariați reveniți din creștere copil.

La data de 30.06.2015, societatea avea un număr de 1.287 angajați cu contracte individuale de muncă, din care 9 salariați cu contract individual de muncă suspendat.

Numărul mediu de salariați în semestrul I 2015 (fără salariați cu contract individual de muncă suspendat) a fost de 1.276 salariați.

Gradul de sindicalizare la 30.06.2015 este de 74,52 %.

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).

În continuare se monitorizează atent eficiența forței de muncă, în vederea unei raționale dimensionări a numărului de personal în raport cu volumul de producție prognozat.

### **4. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII**

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 Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița nr. 2438/25.03.2015.

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

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	8,8359
4.	Alți acționari persoane fizice	285.887	28.588,70	0,4152
<b>TOTAL</b>		<b>68.850.123</b>	<b>6.885.012,30</b>	<b>100,00</b>

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

În semestrul I al anului 2015 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 30.06.2015 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 Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment (Sediu social: Târgoviște, Șos. Găești, 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: Buzău, Alea 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 UPS S.R.L. (Sediu social: Buzău, Alea 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 AMC Service S.R.L. (Sediu social: Buzău, Alea 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: Târgoviște, Șos. Găești, 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.

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 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, creditorii, 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.

## **5. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE**

După declanșarea procedurii generale a insolvenței față de societate pronunțate în data de 22.02.2013, acțiunile COS TÂRGOVIȘTE S.A. sunt suspendate de la tranzacționare.

Societatea își desfășoară activitatea în condițiile prevăzute de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. După deschiderea procedurii generale a insolvenței, au fost derulate operațiuni și plăți care se încadrează în condițiile obișnuite de exercitare a activității curente, societatea nefiind angajată în nici un fel de alte tranzacții semnificative. Toate tranzacțiile încheiate de societate sunt aprobate de administratorul special și avizate de administratorul judiciar.

În conformitate cu prevederile art. 103 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie închiderea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment. Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare.

## **6. ANEXE**

Formularele de raportare financiară pentru semestrul I 2015 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, contul de profit și pierdere, date informative, situația poziției financiare, situația

rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor capitalurilor proprii și notele explicative la 30.06.2015.

Situațiile financiare la 30.06.2015 nu au fost auditate.

**Administrator Special,  
SHVEDAKOV OLEG**



**Director General,  
Gofman Vladimir**

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