

Tribunalul Dâmbovița, secția a II civilă de contencios administrativ și fiscal
Dos. nr. 1906/120/2013
Debitor: COS Târgoviște (fosta S.C.Mechel Târgoviște S.A.)

**Plan de reorganizare a activității
debitorului COS TÂRGOVIȘTE
(în insolvență, in insolvency, en procedure
collective)**

propus de Societatea Creditoare SILNEF S.R.L.

MAI 2014



CUPRINS

- Preambul
- Justificare legală
- Condiții preliminare
- Scopul planului de reorganizare
- Autorul planului de reorganizare
- Capitolul 1. Informații generale privind societatea COS Târgoviște**
 - 1.1. Date de identificare
 - 1.2. Obiectul de activitate
 - 1.3. Structura acționariatului. Capitalul social
 - 1.4. Scurt istoric al societății
 - 1.5. Situația personalului angajat
 - 1.6. Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței
 - 1.6.1. Analiza evoluției patrimoniului
 - 1.6.1.1. Structura și evoluția activului societății
 - 1.6.1.2. Structura și evoluția pasivului societății
 - 1.6.2. Analiza evoluției contului de profit și pierdere
 - 1.7. Cauze principale care au condus la starea de insolvență
- Capitolul 2. Situația societății la data întocmirii planului de reorganizare**
 - 2.1. Organizarea internă
 - 2.1.1. Managementul societății la data întocmirii planului de reorganizare
 - 2.1.2. Personal
 - 2.1.3. Capacitățile de producție și fluxul tehnologic ale societății
 - 2.2. Piața de desfacere
 - 2.2.1. Descrierea pieței de desfacere
 - 2.2.1.1. Evoluția oțelului pe piața europeană și mondială
 - 2.2.1.2. Evoluția sectoarelor consumatoare de oțel din UE
 - 2.2.1.3. Piața oțelului beton din România
 - 2.2.2. Clienții. Concurența
 - 2.2.3. Perspectivele pieței de desfacere
 - 2.3. Desfășurarea activității pe perioada de observație
 - 2.3.1. Măsuri manageriale luate în perioada de observație
 - 2.3.2. Activitatea de producție în perioada de observație
- Capitolul 3. Prezentarea activului societății**
- Capitolul 4. Prezentarea pasivului societății**
 - 4.1. Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii debitorului
 - 4.2. Datoriile născute pe perioada de observație și neachitate până la data de 31.03.2014



Capitolul 5. Premisele și avantajele reorganizării

- 5.1. Premisele reorganizării
- 5.2. Principalele avantaje ale reorganizării
 - 5.2.1. Aspecte economice
 - 5.2.2. Aspecte sociale
- 5.3. Scenariu de faliment. Estimarea sumelor ce ar putea fi primite de creditorii în caz de faliment
- 5.4. Comparatie între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și scenariul de faliment

Capitolul 6. Categoriile de creanțe, tratamentul creanțelor și programul de plată a creanțelor

- 6.1. Categoriile de creanțe
- 6.2. Plata creanțelor deținute împotriva averii debitorului
 - 6.2.1. Plata datoriilor curente născute pe perioada de reorganizare și a celor născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare
 - 6.2.2. Programul de plată a creanțelor înscrise în tabelul definitiv actualizat
 - 6.2.3. Plata remunerației administratorului judiciar
- 6.3. Categoriile de creanțe defavorizate
- 6.4. Categoriile de creanțe nedefavorizate
- 6.5. Tratatment echitabil și corect acordat creditorilor

Capitolul 7. Strategia de reorganizare / Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a Planului de Reorganizare

- 7.1. Obiectivele planului de reorganizare
- 7.2. Conducerea activității societății în perioada de reorganizare
- 7.3. Măsuri de reorganizare
 - 7.3.1. Măsuri manageriale
 - 7.3.2. Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor
 - 7.3.3. Fuziunea prin absorbție a societății Industria Sarmei Campia Turzii S.A. de către debitorul.
- 7.4. Durata planului de reorganizare
- 7.5. Surse de finanțare

Capitolul 8. Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

Anexe

1. Organigrama societății la 01.04.2014
2. Bilanț de mediu
3. Programul de plată a creanțelor
4. Fluxurile de numerar (cash-flow-ul) previzionate pe perioada de reorganizare
5. Oferta referitoare la externalizarea serviciilor
6. Bunurile imobile transferate către COS Târgoviște în urma fuziunii



7. Contract de ipoteca
8. Lista bunurilor din patrimoniul COS Targoviste care formează obiectul garanțiilor
9. Extras din raportul de evaluare a activelor ISCT întocmit de APWIN
10. Oferta evaluatorului
11. Acordul angajament Invest Nikarom pentru acordare împrumutului
12. Lista bunurilor care formează obiectul garanției împrumutului

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

Preambul

Justificare legală

Prezentul Plan de reorganizare este întocmit în baza prevederilor Legii 85/2006 privind procedura insolvenței. Cadrul legal al reorganizării societăților comerciale este prevăzut de Secțiunile 5 și 6 ale Legii 85/2006.

Legea 85/2006 oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să își continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 alin. (1): „(...) va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de Debitor, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de ședință pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013,

Posibilitatea reorganizării a fost exprimată de către Administratorul Judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței, întocmit conform prevederilor art. 20 alin.(1) lit. b) coroborat cu art. 59 din Legea nr. 85/2006, depus la dosarul cauzei.

Intenția de reorganizare a activității Debitorului a fost exprimată de către creditorul SILNEF SRL prin declarația de intenție, înregistrată la Tribunalul Dâmbovița la data de 18.03.2014 (anexa 1), iar termenul în care trebuie să fie propus planul de reorganizare este prevăzut de art.94 alin.1 lit.c) Legea 85/2006, respectiv în termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe.

Tabelul definitiv de creanțe împotriva SC COS Târgoviște a fost depus la dosarul cauzei și afișat la data de 07.04.2014, publicat în BPI 6929/08.04.2014.

Tabelul definitiv de creanțe a fost actualizat având în vedere faptul că ulterior întocmirii și depunerii la tribunal a tabelului definitiv de creanțe au fost soluționate (de către Curtea de Apel Ploiești) o serie de apeluri formulate împotriva sentințelor judecatorului sindic prin care au fost respinse contestațiile unor creditori împotriva tabelului preliminar de creanțe (ex: dosar 1906/120/2013/a27; dosar 1906/120/2013/a20; dosar nr. 1906/120/2013/a8), instanța de control judiciar dispunând înscrierea unui creditor în tabelul definitiv de creanțe (Grosu Radu- dosar nr. 1906/120/2013/a27).

Tabel definitiv actualizat de creanțe a fost depus la dosarul cauzei și a fost afișat la ușa instanței în data de 05.05.2014 publicat în BPI 8613/7.05.2014.



Scopul planului de reorganizare

Scopul principal al planului de reorganizare este reprezentat de asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care creditorii ar beneficia în cadrul unei proceduri de faliment, dar și de menținerea societății în circuitul economic.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția legii, este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitorului, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări în structura capitalului, în organizarea și derularea activității curente, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noile strategii, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

Argumentele care pledează în favoarea reorganizării activității Debitorului sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri imobile și mobile, precum cele existente în patrimoniul Debitorului. În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare ridicat, generat de inexistența unei cereri susținute pentru activele societății.

Prezentul plan își propune să acționeze, sub controlul strict al administratorului judiciar, pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: financiar-economic, organizatoric, managerial, tehnologic și social, având ca scop principal continuarea viabilă a activității COS Târgoviște și plata pasivului, într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului.

Autorul planului de reorganizare

Planul de Reorganizare este propus de către SILNEF SRL în temeiul art.94 alin 1. lit c) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, în calitate de creditoare în Dosarul 1906/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dambovița. Creditoarea SILNEF SRL deține



50,45% din creanțele împotriva Debitorului, conform tabelului definitiv, fiind astfel îndeplinite condițiile art.94 alin.(1) lit.c) din Legea nr.85/2006.

La baza întocmirii Planului de reorganizare au stat informațiile furnizate de către managementul Debitorului, documentele contabile și registrele de evidență internă ale acestuia, rapoartele depuse de administratorul judiciar la dosarul cauzei, precum și informațiile publice obținute din domeniul producției și desfacerii pe piața a produselor siderurgice.



Capitolul 1

Informații generale privind societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. (fosta S.C.Mechel Târgoviște S.A.)

1.1 Date de identificare

Denumire: S.C. COS Târgoviște (fosta S.C.Mechel Târgoviște S.A.)

Forma juridică: Societate pe acțiuni

Sediul: Târgoviște, sos. Gaești, nr. 9-11, jud. Dâmbovița;

Cod Unic de Înregistrare: RO 913720

ORC Dâmbovița: nr. J15/284/1991

1.2. Obiectul de activitate

În conformitate cu înregistrările de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița și actul constitutiv al societății, domeniul principal de activitate în care societatea își desfășoară activitatea este producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje – grupa Cod CAEN 241 (diviziunea 24 Cod CAEN - industria metalurgică).

Obiectul principal de activitate al societății este:

cod CAEN 2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje

Alte activități:

cod CAEN 0990 – activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor

cod CAEN 2011 – fabricarea gazelor industriale

cod CAEN 2352 – fabricarea varului și ipsosului

cod CAEN 2431 – tragere la rece a barelor

cod CAEN 2432 – laminare la rece a benzilor înguste

cod CAEN 2433 – producția de profile obținute la rece

cod CAEN 2434 – trefilarea firelor la rece

cod CAEN 2451 – turnarea fontei

cod CAEN 2452 – turnarea oțelului

cod CAEN 2453 – turnarea metalelor neferoase ușoare

cod CAEN 2454 – turnarea altor metale neferoase

cod CAEN 2511 – fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice

cod CAEN 2529 – producția de rezervoare, cisterne și containere metalice

cod CAEN 2550 – fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică:



metalurgia pulberilor

- cod CAEN 2561 – tratarea și acoperirea metalelor
- cod CAEN 2562 – operațiuni de mecanică generală
- cod CAEN 2571 – fabricarea produselor de tăiat
- cod CAEN 2591 – fabricarea de recipienți, containere și alte produse similare din oțel
- cod CAEN 2593 – fabricarea articolelor din fire metalice: fabricarea de lanțuri și arcuri
- cod CAEN 2599 – fabricarea altor articole din metal n.c.a
- cod CAEN 2822 – fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulat
- cod CAEN 2829 – fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a
- cod CAEN 2891 – fabricarea utilajelor pentru metalurgie
- cod CAEN 3250 – fabricarea de dispozitive, aparate și instrumente medicale stomatologice
- cod CAEN 3299 – fabricarea altor produse manufacturiere n.c.a
- cod CAEN 3311 – repararea articolelor fabricate din metal
- cod CAEN 3312 – repararea mașinilor
- cod CAEN 3313 – repararea echipamentelor electronice și optice
- cod CAEN 3317 – repararea și întreținerea altor echipamentelor de transport n.c.a
- cod CAEN 3320 – instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
- cod CAEN 3513 – distribuția energiei electrice
- cod CAEN 3514 – comercializarea energiei electrice
- cod CAEN 3530 – furnizarea de abur și aer condiționat
- cod CAEN 3600 – captarea, tratarea și distribuția apei
- cod CAEN 3811 – colectarea deșeurilor nepericuloase
- cod CAEN 3812 – colectarea deșeurilor periculoase
- cod CAEN 3821 – tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase
- cod CAEN 3822 – tratarea și eliminarea deșeurilor periculoase
- cod CAEN 3831 – demontarea (dezasamblarea) mașinilor și echipamentelor scoase

din uz pentru recuperarea materialelor

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

produse chimice pentru industrie



cod CAEN 4614 – intermediari în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane

cod CAEN 4617 – intermediari în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun

cod CAEN 4662 – comerț cu ridicata al mașinilor – unelte

cod CAEN 4671 – comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate

cod CAEN 4672 – comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice

cod CAEN 4677 – comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor

cod CAEN 4690 – comerț cu ridicata nespecializat

cod CAEN 4711 – comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun

cod CAEN 4719 – comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

cod CAEN 4721 – comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate

cod CAEN 4722 – comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate

cod CAEN 4723 – comerț cu amănuntul al peștelui, crustaceelor și moluștelor, în magazine specializate

cod CAEN 4724 – comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate

cod CAEN 4725 – comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate

cod CAEN 4726 – comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate

cod CAEN 4729 – comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate

cod CAEN 4743 – comerț cu amănuntul al echipamentului audio/video în magazine specializate

cod CAEN 4751 – comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate

cod CAEN 4752 – comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate

cod CAEN 4753 – comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate

cod CAEN 4754 – comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate

cod CAEN 4759 – comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a, în magazine specializate

cod CAEN 4761 – comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate

cod CAEN 4762 – comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate



cod CAEN 4763 – comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate

cod CAEN 4771 – comerț cu amănuntul al îmbrăcăminte, în magazine specializate

cod CAEN 4772 – comerț cu amănuntul al încălțămintei și articolelor din piele, în magazine specializate

cod CAEN 4775 – comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate

cod CAEN 4941 – transporturi rutiere de mărfuri

cod CAEN 4942 – servicii de mutare

cod CAEN 5221 – activități de servicii anexe pentru transporturi terestre

cod CAEN 5224 – manipulări

cod CAEN 5520 – facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată

cod CAEN 5590 – alte servicii de cazare

cod CAEN 5610 – restaurante

cod CAEN 5621 – activități de alimentație (catering) pentru evenimente

cod CAEN 5629 – alte servicii de alimentație n.c.a

cod CAEN 5630 – baruri și alte activități de servire a băuturilor

cod CAEN 5920 – activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare muzicală

cod CAEN 6399 – alte activități de servicii informaționale n.c.a

cod CAEN 6810 – cumpararea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii

cod CAEN 6820 – inchirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau

inchiriate

cod CAEN 6832 – administrarea imobilelor pe bază de comision sau contract

cod CAEN 7111 – activități de arhitectură

cod CAEN 7112 – activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea

cod CAEN 7120 – activități de testări și analize tehnice

cod CAEN 7211 – cercetare-dezvoltare în biotehnologie

cod CAEN 7219 – cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie

cod CAEN 7220 – cercetare-dezvoltare în științe sociale și umaniste

cod CAEN 7410 – activități de design specializat

cod CAEN 7490 – alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a

cod CAEN 7712 – activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele

cod CAEN 7732 – activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente pentru

construcții

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

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

cod CAEN 7740 – leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)

cod CAEN 7810 – activități ale agențiilor de plasare a forței de muncă
cod CAEN 7820 – activități de contractare, pe baze temporare, a personalului
cod CAEN 7830 – servicii de furnizare și management a forței de muncă
cod CAEN 7990 – alte servicii de rezervare și asistență turistică
cod CAEN 8010 – activități de protecție și gardă
cod CAEN 8020 – activități de servicii privind sistemele de securizare
cod CAEN 8121 – activități generale de curățenie a clădirilor
cod CAEN 8122 – activități specializate de curățenie
cod CAEN 8129 – alte activități de curățenie
cod CAEN 8230 – activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor
cod CAEN 8291 – activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare

a creditului

cod CAEN 8299 – alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a
cod CAEN 8532 – învățământ secundar, tehnic sau profesional
cod CAEN 8551 – învățământ în domeniul sportiv și recreațional
cod CAEN 8552 – învățământ în domeniul cultural (limbi străine, muzică, teatru, dans, arte

plastice, etc)

cod CAEN 8559 – alte forme de învățământ n.c.a
cod CAEN 8690 – alte activități referitoare la sănătatea umană
cod CAEN 8710 – activități ale centrelor de îngrijire medicală
cod CAEN 8720 – activități ale centrelor de recuperare psihică și de dezintoxicare,

exclusiv spitale

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

cod CAEN 9001 – activități de interpretare artistică (spectacole)
cod CAEN 9002 – activități suport pentru interpretare artistică (spectacole)
cod CAEN 9311 – activități ale bazelor sportive
cod CAEN 9313 – activități ale centrelor de fitness
cod CAEN 9329 – alte activități recreative și distractive n.c.a
cod CAEN 9604 – activități de întreținere corporală

1.3. Structura acționariatului. Capitalul social.

La data 22.02.2013, data deschiderii procedurii insolvenței, structura acționariatului era următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru	59.626.520	149.066.300,00	86,6034
2.	SIF Oltenia	6.142.826	15.357.065,00	8,9220
3.	AVAS	2.785.356	6.963.390,00	4,0455
4.	Alți acționari persoane fizice și juridice	295.421	738.552,50	0,4291
	TOTAL	68.850.123	172.125.307,50	100,00

La data deschiderii procedurii capitalul social era de 172.125.307,50 lei divizat în 68.850.123 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 2,5 lei pe acțiune. Începând cu data de 30.01.1998, în temeiul Deciziei BVB de Înscrisere la Cotă nr. 101/20.10.1997, acțiunile societății sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria a II-a, cu indicativul <<COS>>. În data de 22.02.2013, urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

1.4. Scurt istoric al societății

Întreprinderea a fost constituită oficial prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1101/1970 sub denumirea de "Uzina de Oțeluri Aliate" (U.O.A), denumire schimbată în "Întreprinderea de Oțeluri Aliate" (I.O.A.) prin HCM nr. 367/1973, și ulterior în "Combinatul de oțeluri speciale" Târgoviște prin HCM 300 din 9 aprilie 1975. Lucrările de construcții au început pe 3 august 1970, primele capacități pentru elaborarea oțelului au fost puse în funcțiune în perioada 1973-1975. Prin Hotărârea de Guvern nr. 29/1991 și în baza Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului C.O.S. Târgoviște. În data de 28 august 2002 S.C. COST S.A. a fost privatizată, Conares Trading (cu denumire ulterioară Mechel International Holdings) Elveția cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Autoritatea pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului.

Prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 14.02.2005 a fost aprobată schimbarea denumirii combinatului din S.C. COST S.A. în S.C. 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 de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elveția. Societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru a fost preluată de INVEST NIKAROM S.R.L. de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elveția, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății COS TÂRGOVIȘTE.

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat schimbarea denumirii societății din Mechel Targoviste S.A. în COS TÂRGOVIȘTE.

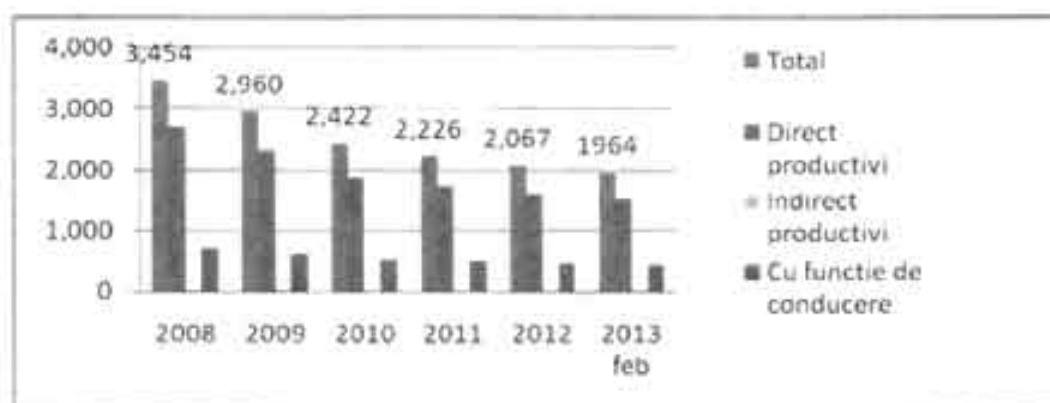
Societatea a fost proiectată ca producător de oțeluri speciale, fiind cel mai mare producător de oțeluri speciale din România.

1.5. Situația personalului angajat

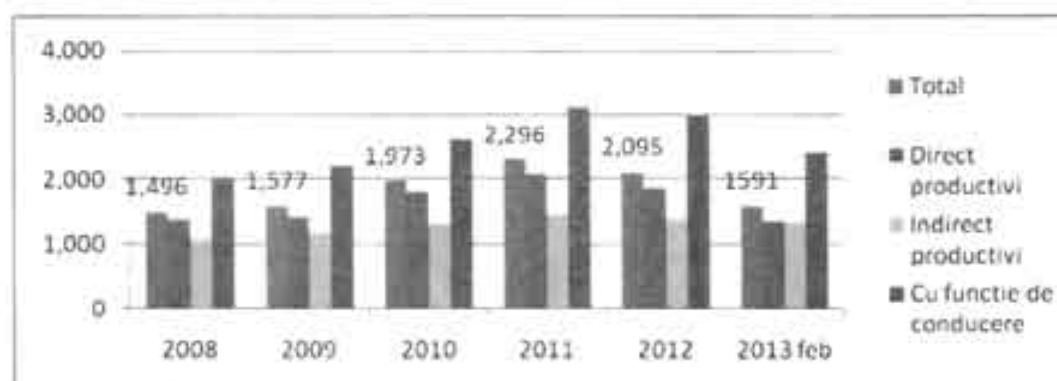
Structura de personal:

Nr. crt.	Element	2008	2009	2010	2011	2012	2013 feb
1	Număr mediu salariați, din care:	3,454	2,960	2,422	2,226	2,067	1,964
1.1	- direct productivi	2,704	2,316	1,885	1,720	1,600	1,511
1.2	- indirect productivi	37	36	29	27	23	20
1.3	- cu funcție de conducere	713	608	508	479	444	433
2	Salariu brut mediu lunar/ salariat (RON), din care pentru salariați:	1,496	1,577	1,973	2,296	2,095	1,591
2.1	- direct productivi	1,367	1,418	1,813	2,080	1,858	1,361
2.2	- indirect productivi	1,077	1,158	1,322	1,446	1,368	1,351
2.3	- cu funcție de conducere	2,011	2,211	2,604	3,116	2,986	2,408

Evoluția numărului de salariați:



Evoluția salariului mediu brut lunar:



1.6. Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței¹.

1.6.1. Analiza evoluției patrimoniului

Pentru o imagine amplă asupra evoluției istorice a patrimoniului societății până la data deschiderii procedurii, se prezintă mai jos elementele patrimoniale esențiale la sfârșitul perioadei.

Evoluția patrimoniului

RON

Element patrimonial	Dec-10	%	Dec-11	%	Dec-12	%	Feb-13	%
ACTIV	476,767,501	100.00%	506,201,784	100.00%	337,627,080	100.00%	314,622,209	100.00%
ACTIVE								
IMOBILIZATE	213,653,097	44.81%	209,360,594	41.36%	192,738,831	57.09%	191,585,185	60.89%
Imobilizări necorporale	239,801	0.05%	158,494	0.03%	74,282	0.02%	63,582	0.02%
Imobilizări corporale	213,271,316	44.73%	209,201,860	41.33%	192,664,309	57.06%	191,521,363	60.87%
Imobilizări financiare	141,980	0.03%	240	0.00%	240	0.00%	240	0.00%
ACTIVE								
CIRCULANTE	256,166,419	53.73%	291,937,781	57.67%	139,955,535	41.45%	118,104,311	37.54%
Stocuri	119,361,990	25.04%	160,186,210	31.64%	35,602,845	10.55%	34,674,380	11.02%
Creațe	113,961,840	23.90%	90,087,818	17.80%	103,467,977	30.65%	82,907,704	26.35%
Disponibilități	20,756,284	4.35%	41,317,864	8.16%	884,713	0.26%	522,227	0.17%
Investiții pe termen scurt	2,086,305	0.44%	345,889	0.07%	0	0.00%	0	0.00%
ALTE ACTIVE	6,947,985	1.46%	4,903,409	0.97%	4,932,714	1.46%	4,932,713	1.57%
PASIV	476,767,501	100.00%	506,201,784	100.00%	337,627,080	100.00%	314,622,209	100.00%
CAPITAL PROPRIU	42,815,283	8.98%	(97,286,439)	-19.22%	(200,391,355)	-59.35%	(213,406,352)	-67.83%

¹) conform Raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a COS TARGOVISTE în insolvență, efectuat de către Administratorul Judiciar.

Capital Social	172,125,308	36.10%	172,125,308	34.00%	172,125,308	50.98%	172,125,308	54.71%
elemente asimilate capitalului	0	0.00%	2,362,735,306	466.76%	2,362,735,306	699.81%	2,362,735,307	750.98%
Rezerve din reevaluare	172,728,311	36.23%	151,479,875	29.92%	147,524,896	43.69%	147,188,571	46.78%
Rezerve	245,931,386	51.58%	232,317,486	45.89%	232,317,486	68.81%	232,317,486	71.84%
Rezultatul reportat	(392,771,267)	-82.38%	(2,877,603,173)	-568.47%	(3,011,011,928)	-891.82%	(2,115,297,104)	-659.17%
Rezultatul ex. financiar	(155,198,455)	-32.55%	(138,341,241)	-27.33%	(104,082,423)	-30.83%	(12,475,920)	-3.97%
DATORII	429,664,186	90.12%	599,338,542	116.62%	535,354,403	158.56%	525,386,486	166.99%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de + un an	424,449,983	89.03%	589,348,407	116.43%	535,354,403	158.56%	525,386,486	166.99%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă - de un an	5,214,203	1.09%	990,135	0.20%	0	0.00%	0	0.00%
ALTE PASIVE	4,288,032	0.90%	13,149,681	2.60%	2,664,032	0.79%	2,642,075	0.84%

1.6.1.1. Structura și evoluția activului societății

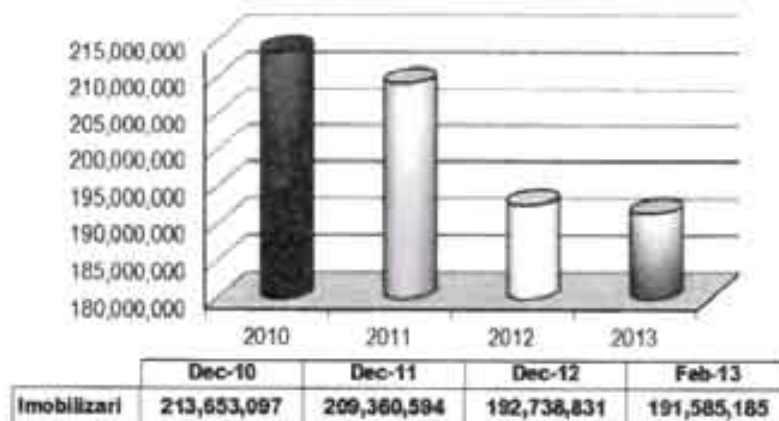
Activele imobilizate prezintă o evoluție descrescătoare pe întreaga perioadă analizată, acestea reprezentând 60,89% din total active la data deschiderii procedurii insolvenței debitorului.

Evoluția imobilizărilor (valoare netă):

RON

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Imobilizări	213,653,097	209,360,594	192,738,831	191,585,185

Evoluția imobilizărilor în perioada 2010-febr..2013



Structura imobilizărilor pe perioada 2010 - febr. 2013:

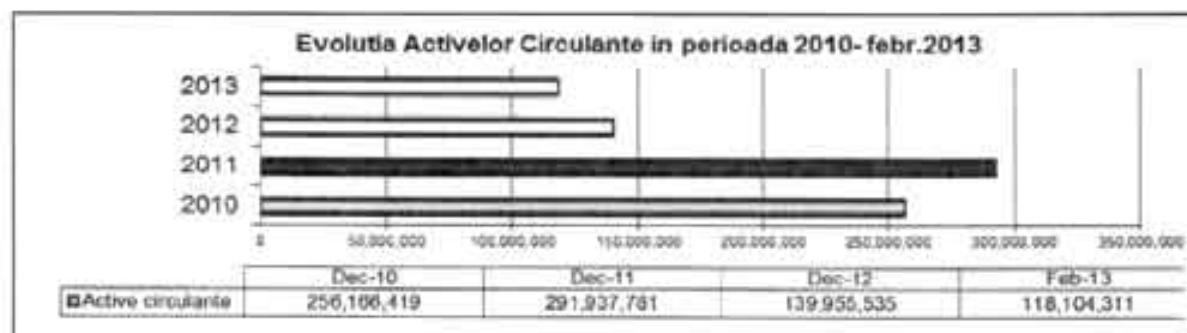
RON

Structura imobilizărilor	Dec-10	%	Dec-11	%	Dec-12	%	Feb-13	%
AVALOARE BRUTĂ	1,205,920,810	100.00%	1,085,151,792	100.00%	1,055,366,476	100.00%	1,053,255,943	100.00%
I.MOBILIZARI NECORPORALE	372,878	0.03%	396,184	0.04%	396,184	0.04%	396,184	0.04%
Cheltuieli de constituire	0	0.000%	0	0.000%	0	0.000%	0	0.000%
Alte imobilizări necorporale	372,878	0.03%	396,184	0.04%	396,184	0.04%	396,184	0.04%
Avansuri și imobiliz. necorp. în curs	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
II.MOBILIZĂRI CORPORALE	1,205,405,932	99.96%	1,084,755,368	99.96%	1,054,970,052	99.96%	1,052,859,519	99.96%
Terenuri	22,255,506	1.85%	28,664,274	2.64%	30,758,650	2.91%	30,758,650	2.92%
Construcții	123,231,095	10.22%	124,357,957	11.46%	119,608,242	11.33%	119,412,680	11.34%
Instalații tehnice și mașini	1,052,313,927	87.26%	918,565,060	84.65%	894,624,425	84.77%	892,804,764	84.77%
Alte instalații, mobilier	365,934	0.03%	443.170	0.04%	456,970	0.04%	456,970	0.04%
Avansuri și imobiliz. corp. în curs	7,239,490	0.60%	12,724,907	1.17%	9,521,765	0.90%	9,426,455	0.89%
III.MOBILIZARI FINANCIARE	141,980	0.01%	240	0.00%	240	0.00%	240	0.00%
Acțiuni și interese de participare	141,980	0.01%	240	0.00%	240	0.00%	240	0.00%
IV.AMORTIZARI SI DEPRECIERI	(992,267,713)	100.00%	(875,791,198)	100.00%	(862,627,645)	100.00%	(861,670,758)	100.00%
I.Amortizarea imobilizărilor necorporale	(133,077)	0.01%	(237,690)	0.03%	(321,902)	0.04%	(332,602)	0.04%
II.Amortizarea imobilizărilor corporale	(992,134,636)	99.99%	(875,553,508)	99.97%	(862,305,743)	99.96%	(861,338,156)	99.96%
VALOARE NETA IMOBILIZARI	213,653,097	*	209,360,394	*	192,738,831	0.00%	191,585,185	*

Activele circulante în perioada 31.12.2010-28.02.2013 au avut o evoluție fluctuantă, de creștere a acestora pe perioada 2010-2011 și de scădere în perioadele următoare. Ponderea în această categorie este deținută de posturile bilanțiere "creanțe" și "stocuri".

Evoluția activelor circulante pe perioada 2010-28.02.2013 se prezintă astfel:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Active circulante	256,166,419	291,937,781	139,955,535	118,104,311

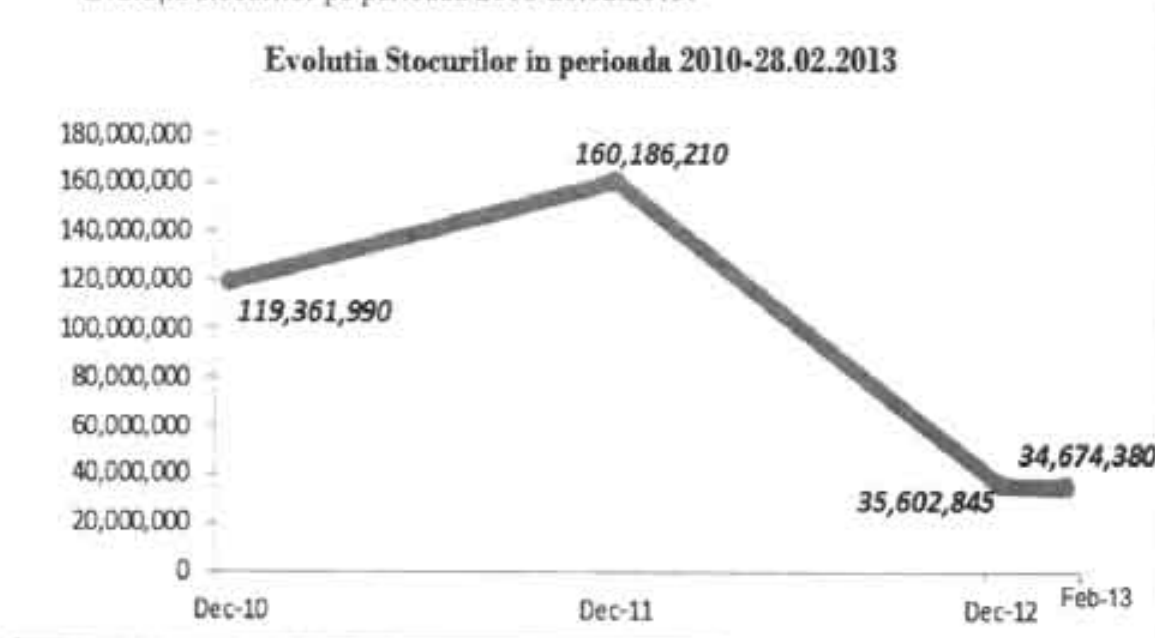


Structura activelor circulante:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Stocuri	119,361,990	160,186,210	35,602,845	34,674,380
Creanțe	113,961,840	90,087,818	103,467,977	82,907,704
Disponibilități	20,756,284	41,317,864	884,713	522,227
Investiții pe termen scurt	2,086,305	345,889	0	0
Total active circulante	256,166,419	291,937,781	139,955,535	118,104,311
Procent din total Activ	53.73%	57.67%	41.45%	37.54%

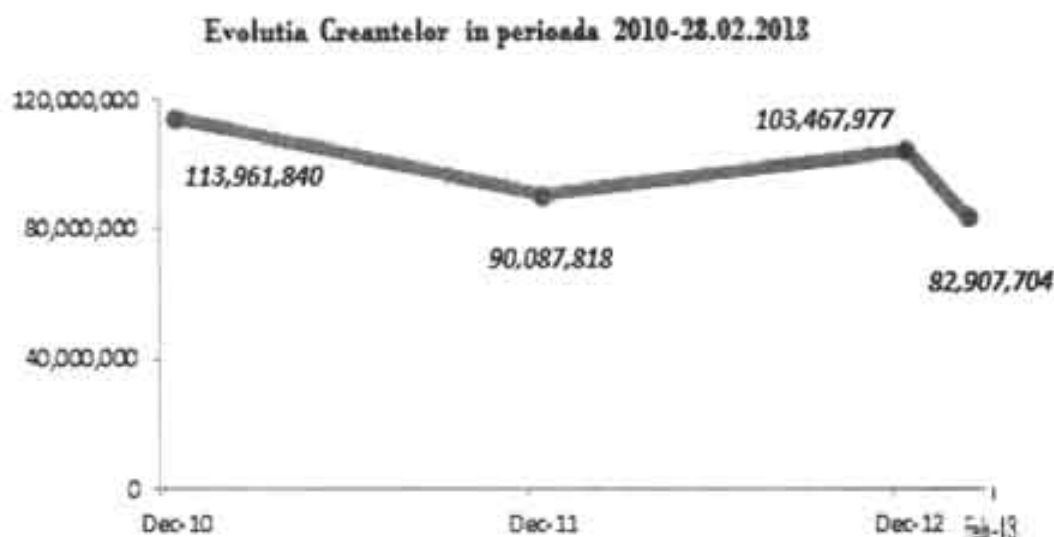
Stocurile au înregistrat o creștere în anul 2011 față de anul anterior, au crescut de la 119.361.990 lei la data de 31.12. 2010 la 160.186.210 lei la data de 31.12. 2011. În anul 2012, până la data deschiderii procedurii debitorului, stocurile au scăzut semnificativ, astfel încât la 28.02.2013 debitorul înregistrează stocuri în valoare totală de 34.674.380 lei (11,02% din total activ).

Evoluția stocurilor pe perioada 2010-28.02.2013:



Creanțe

Evoluția creanțelor în perioada 31.12.2010-28.02.2013:



Situația creanțelor în perioada 31.12.2010-28.02.2013

Creanțe	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	28.02.2013
Creanțe comerciale cu entitățile afiliate / alte părți legate	109,860,818	72,342,781	87,715,543	65,240,524
Creanțe comerciale – terți	9,078,884	12,097,987	11,018,622	13,682,096
Total creanțe comerciale	118,939,702	84,440,768	98,734,165	78,922,620
Provizioane creanțe comerciale	6,344,183	6,309,212	6,366,685	6,366,685
Creanțe comerciale - net	112,595,519	78,131,556	92,367,480	72,555,935
Sume de încasat de la entitățile afiliate	0	0	0	0
Alte creanțe	1,366,321	11,956,262	11,100,497	10,351,769
TOTAL creanțe comerciale și alte creanțe	113,961,840	90,087,818	103,467,977	82,907,704

Pe întreaga perioadă 2010-februarie 2013 ponderea în totalul valorii brute a creanțelor au avut-o creanțele deținute de debitor împotriva firmelor din grupul Mechel: 96,40% în 2010, 80,30 % în 2011, 84,78% în 2012.

Disponibilități au înregistrat aceeași evoluție ca și stocurile, respectiv de creștere la finele anului 2011 și descreștere în perioadele următoare astfel încât la 28.02.2013 debitorul înregistrează disponibilități în suma de 522.227 lei:

Situația disponibilităților în perioada 31.12.2010- 28.02.2013 se prezintă astfel:

	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	28- feb-2013
Disponibilități	22.842.589	41.663.753	884.713	522.227

Alte active

Postul bilanțier "alte active" deține o pondere scăzută în activele societății, reprezentând între 0,97-1,57% din total active. În structură, acestea sunt constituite din cheltuieli înregistrate în avans.

La 28.02.2013 cheltuielile în avans erau în cuantum de 4.932.713 lei.

1.6.1.2. Structura și evoluția pasivului societății

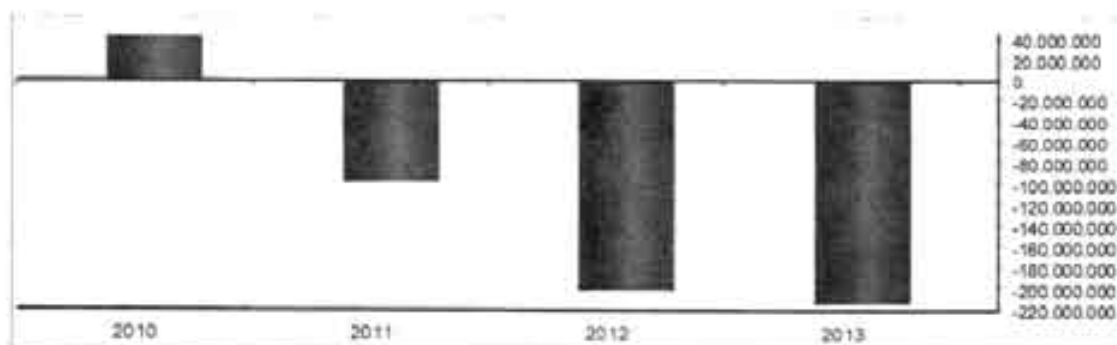
Pasivul total al societății se compune din capitalurile proprii, datorii și alte pasive.

Capitalurile proprii au înregistrat o evoluție descrescătoare. De la un capital propriu de 199.864.297 lei înregistrat la 31.12.2009, la 28.02.2013 capitalul propriu al debitorului este negativ cu 213.406.352 lei. Diminuarea semnificativă a capitalului propriu al debitorului s-a datorat pierderilor înregistrate de debitor pe perioada 2010-2012 și pe primele două luni ale anului 2013. Au cunoscut o scădere semnificativă în anul 2012 față de anul 2010, înregistrând valori negative urmare a pierderilor înregistrate de societate în exercițiile financiare 2011-2012.

Structura capitalurilor proprii în perioada 31.12.2010 – 28.02.2013

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Capital Social	172,125,308	172,125,308	172,125,308	172,125,308
Rezerve	245,931,386	232,317,486	232,317,486	232,317,486
Rezerve din reevaluare	172,728,311	151,479,875	147,524,896	147,188,571
Rezultatul reportat	-392,771,267	-2,877,603,173	-3,011,011,928	-3,115,297,104
Ajustări ale capitalului social	0	2,362,735,306	2,362,735,306	2,362,735,307
Rezultatul ex. financiar	-155,198,455	-138,341,241	-104,082,423	-12,475,920
Total Capital propriu	42,815,283	-97,286,439	-200,391,355	-213,406,352

Evoluția capitalului propriu în perioada 2010-febr.2013



Datoriile societății au înregistrat o evoluție crescătoare pe perioada 2010-2011, pentru ca în perioadele următoare tendința să fie de descreștere.

Situația datoriilor pe perioada 31.12.2010-28.02.2013 se prezintă astfel:

Datorii	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	28.02.2013
Sume datorate instituțiilor de credit	98,915,011	189,527,558	1,142,671	0
Avansuri încasate în contul comenzilor	1,660,398	1,027,974	271,699	838,952
Dat. comerciale către soc. din cadrul grupului	137,577,464	184,681,664	247,289,610	19,794,817
Datorii comerciale – furnizori	83,790,287	82,323,944	50,529,337	52,192,978
Efecte de comerț de plătit	30,699,748	30,062,774	17,118,695	0
Total datorii comerciale	352,642,908	487,623,914	316,352,012	72,826,747
Sume datorate societăților din cadrul grupului	54,935,137	60,720,609	155,916,508	134,202,289
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale	22,086,141	41,994,019	63,085,883	318,357,450
TOTAL	429,664,186	590,338,542	535,354,403	525,386,486

Sumele datorate instituțiilor de credit au scăzut semnificativ în perioada analizată. Dacă la 31.12.2010 creditele reprezentau 23,02% din total datorii, la 28.02.2013 societatea nu mai înregistrează datorii către bănci, acestea fiind rambursate.

Datoriile societății către firmele din grupului au ca pondere în total datorii: 44,81% la 31.12.2010, la 41,57% la 31.12.2011, 75,32% la 31.12.2012.

1.6.2. Analiza evoluției contului de profit și pierdere

Analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a realiza o imagine cât mai fidelă și complexă a situației societății debitoare.

Imaginea de ansamblu a contului de profit și pierdere.

Venituri/Cheltuieli	Dec-09		Dec-10		Dec-11		Dec-12		Feb-13	
	RON	în CA	RON	în CA	RON	în CA	RON	în CA	RON	în CA
Producția vândută	515,555,178	97.34%	816,220,207	95.84%	1,073,352,641	97.60%	941,388,135	97.79%	1,472,472	44.23%
Venituri din vânzarea mărfurilor	14,072,345	2.66%	35,469,577	4.16%	26,398,068	2.40%	21,302,068	2.21%	1,853,369	55.73%
Cifra de afaceri	529,627,523	100.00%	851,698,784	100.00%	1,099,750,709	100.00%	962,690,203	100.00%	3,325,841	100.00%
Variația stocurilor	-7,658,382	-1.45%	8,731,524	1.03%	33,880,655	3.08%	-79,531,346	-8.26%	-39,054	-1.17%
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii	58,595	0.01%	17,901	0.00%	0	0.00%	157,273	0.02%	0	0.00%
Alte venituri din exploatare	6,895,117	1.30%	32,115,533	3.77%	43,084,949	3.92%	3,476,679	0.36%	1,681,350	50.55%
Venituri din	528,922,853	99.87%	892,563,742	104.80%	1,176,716,313	107.00%	886,792,809	92.12%	4,968,137	149.38%

exploatare										
Chelt. cu Materii prime, materiale	365,376,347	68.99%	701,081,318	82.32%	974,761,393	88.63%	695,471,108	72.24%	1,986,756	59.74%
Alte cheltuieli materiale	2,132,091	0.40%	2,063,445	0.24%	3,682,013	0.33%	2,807,318	0.29%	4,576	0.14%
Chelt. cu Energie, apă	76,598,463	14.46%	99,281,547	11.66%	122,978,703	11.18%	116,755,598	12.13%	2,013,423	60.54%
Costul mărfurilor	12,604,610	2.38%	31,433,038	3.69%	16,574,983	1.51%	17,915,555	1.86%	1,987,455	59.76%
Cheltuieli personale și asimilate	81,660,623	15.42%	83,287,149	9.78%	86,916,706	7.90%	74,010,288	7.69%	8,244,755	247.90%
Deprecieri imobilizări	23,842,320	4.50%	31,369,771	3.68%	26,302,618	2.39%	17,039,210	1.77%	911,469	27.41%
Deprecieri active circulante	-1,057,325	-0.20%	3,443,354	0.40%	-4,049,423	-0.37%	-286,662	-0.03%	-130,974	-3.94%
Ajustări privind provizi. pentru riscuri și cheltuieli și proviz. reglementate	0	0.00%	4,177,212	0.49%	-2,594,206	-0.24%	971,940	0.10%	-17,441	-0.52%
Alte cheltuieli de exploatare	50,148,980	9.47%	69,262,221	8.13%	74,171,335	6.74%	41,747,320	4.34%	2,210,220	66.46%
Total cheltuieli din exploatare	611,306,111	115.42%	1,025,399,255	120.39%	1,298,744,122	118.09%	966,431,675	100.39%	17,210,239	517.47%
EBIT	-82,383,258	-15.55%	-132,835,513	-15.00%	-122,027,809	-11.10%	-79,638,866	-8.27%	-12,242,192	368.00%

Venituri financiare	9,559,542	1.80%	24,694,467	2.90%	79,844,592	7.26%	38,981,532	4.05%	7,155,229	213.14%
Cheltuieli financiare	27,224,993	5.14%	47,025,159	5.52%	96,158,024	8.74%	63,425,089	6.59%	7,389,047	222.17%
Rezultat financiar	-17,665,451	-3.34%	-22,330,692	-2.62%	-16,313,432	-1.48%	-24,443,557	-2.54%	-233,818	-7.03%

Venituri totale	538,482,395	101.67%	917,258,209	107.70%	1,256,560,905	114.26%	925,774,341	96.17%	12,123,366	364.32%
Cheltuieli totale	638,531,104	120.56%	1,072,424,414	125.92%	1,394,902,146	126.84%	1,029,856,764	106.98%	24,599,286	739.64%
Rezultat brut	-100,048,709	-18.89%	-155,166,205	-18.22%	-138,341,241	-12.58%	-104,082,423	-10.81%	-12,475,920	375.12%
Impozit pe profit	28,667	0.01%	32,250	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Profit net	-100,077,376	-18.90%	-155,198,455	-18.22%	-138,341,241	-12.58%	-104,082,423	-10.81%	-12,475,920	375.12%

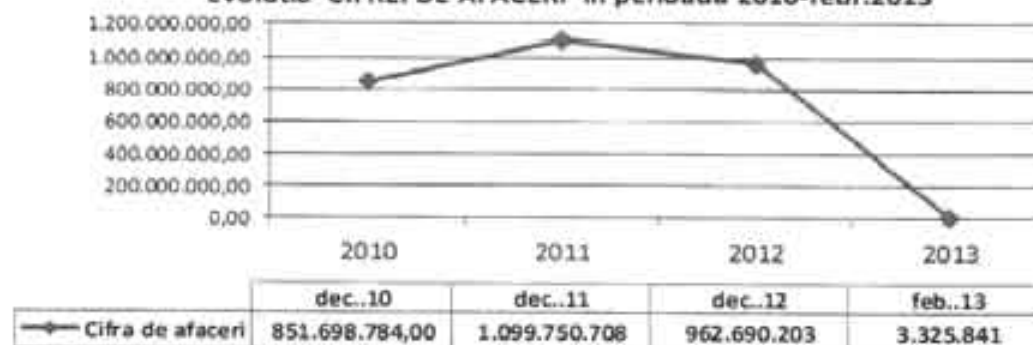
Cifra de afaceri

Cifra de afaceri a avut o evoluție fluctuantă pe perioada 2010 - februarie 2013, înregistrând o creștere de cca 29% în 2011 față de anul 2010, de la o cifră de afaceri de 851.698.784 lei înregistrată la 31.12.2010, a crescut la o cifră de afaceri de 1.099.750.709 lei la 31.12.2011.

În anul 2012 cifra de afaceri a debitorului a scăzut cu cca 12.5 % față de anul anterior, fiind de 962.690.203 lei.

Pe primele două luni ale anului în curs cifra de afaceri realizată de debitor a fost de 3.325.841 lei, mult sub media lunară a anilor anteriori.

Evoluția CIFREI DE AFACERI în perioada 2010-febr.2013



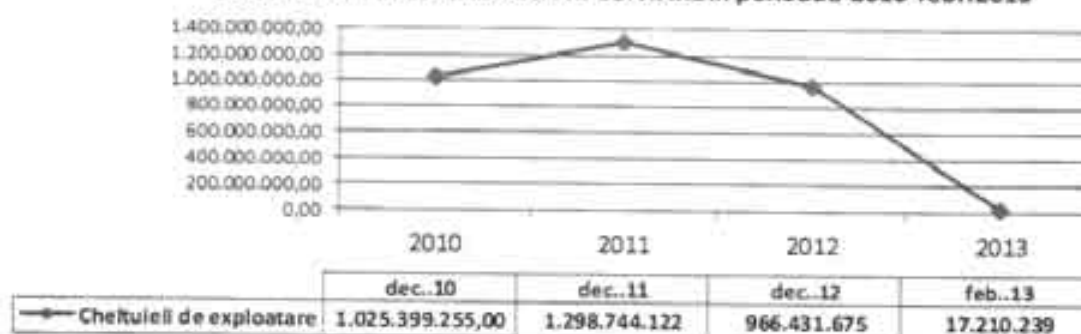
Această evoluție neliniară s-a datorat scăderii cererii ca urmare a prelungirii efectelor crizei din 2009, care a generat un nivel scăzut al solicitării de oțeluri pe piața românească, îndeosebi în 2009-2010, și implicit menținerea unui nivel scăzut al prețurilor de vânzare. În anul 2011 piața de produse metalurgice din România a evoluat sub nivelul așteptărilor, menținându-se la un nivel scăzut ca volum al cererii și implicit ca nivel de preț. Creșterea volumului vânzărilor comparativ cu anul 2010 s-a realizat îndeosebi prin vânzările pe segmentul de piață externă

Cheltuielile de exploatare ale societății

Cheltuielile de exploatare ale societății pe perioada 2010-28.02.2013 au înregistrat o creștere de cca 27% în anul 2011 față de anul 2010. Cele mai importante creșteri au înregistrat cheltuielile cu materiile prime și materialele și cheltuielile cu energie, apă. Cheltuielile de personal au înregistrat o creștere de doar 4%, iar alte cheltuieli de exploatare 7%.

În anul 2012 societatea a înregistrat cheltuieli de exploatare cu cca 26% mai mici decât în anul 2011, astfel au scăzut în principal cheltuielile cu materiile prime, cu cca 29% cheltuielile cu energie, apă cu 5%, cheltuielile de personal cu cca 15% și alte cheltuieli de exploatare cu 44%.

Evoluția CHELTUIELILOR DE EXPLOATARE în perioada 2010-febr.2013



Ponderea categoriilor de cheltuieli în total cheltuieli din exploatare:

	Dec. 2010	%	Dec. 2011	%	Dec. 2012	%	Feb. 2013	%
Cheltuieli din exploatare	RON		RON		RON		RON	
Materii prime, materiale	701.081.518	68,37%	974.761.393	75,05%	695.471.108	71,96%	1.986.756	11,54%
Alte cheltuieli materiale	2.063.445	0,20%	3.682.013	0,28%	2.807.318	0,29%	4.576	0,03%
Energie, apă	99.281.547	9,68%	122.978.703	9,47%	116.755.598	12,08%	2.013.423	11,70%
Costul mărfurilor	31.433.038	3,07%	16.574.983	1,28%	17.915.555	1,85%	1.987.455	11,55%
Cheltuieli personal și asimilate	83.287.149	9,12%	86.916.706	6,69%	74.010.288	7,66%	8.244.755	47,91%
Deprecieri imobiliare	31.369.771	3,06%	26.302.618	2,03%	17.039.210	1,76%	911.469	5,30%
Deprecieri active circulante	3.443.354	0,34%	-4.049.423	-0,31%	-286.662	-0,03%	-130.974	-0,76%
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli și provizioanele reglementate	4.177.212	0,41%	-2.594.206	-0,20%	971.940	0,10%	-17.441	-0,10%
Alte cheltuieli de exploatare	69.262.221	6,75%	74.171.335	5,71%	41.747.320	4,32%	2.210.220	12,84%
Total cheltuieli din exploatare	1.025.399.255	100,00%	1.298.744.122	100,00%	966.431.675	100,00%	17.210.239	100,00%

Din tabelul de mai sus se poate observa că pe parcursul perioadei 2010-2012, ponderea cheltuielilor este deținută de postul materii prime și materiale (cu cca. 68-75%) debitorul neavând cheltuieli semnificative ca pondere cu: energia și apa, personal, alte cheltuieli de exploatare.

Prețurile resurselor de materii prime și materiale tehnologice precum și a resurselor energetice au avut creșteri semnificative comparativ cu evoluția prețurilor de vânzare situație ce a influențat negativ rentabilitatea activității.

În ceea ce privește cheltuielile cu personalul pe perioada 2010-2012, acestea dețin o pondere de 9-12% din total cheltuieli de exploatare. În anul 2012 se constată o diminuare cu cca 15% față de anul anterior, ca urmare a restructurării de personal.

În categoria de alte cheltuieli de exploatare ponderea principală este deținută de cheltuieli pentru prestații externe, lucrări și servicii executate de terți și este prezentată astfel:

Alte cheltuieli de exploatare	31.12.2010	%	31.12.2011	%	31.12.2012	%	28.02.2013	%
Total alte cheltuieli de exploatare	69.262.221	100,00%	74.171.335	100,00%	41.747.320	100,00%	2.210.220	100,00%
1. Cheltuieli privind prestațiile externe, lucrări și servicii executate de terți	33.889.832	48,93%	60.908.419	82,12%	26.022.946	62,33%	1.816.426	82,18%
2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.513.281	2,18%	2.359.447	3,18%	2.499.878	5,99%	124.322	5,62%
3. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	33.859.108	48,89%	10.903.469	14,70%	13.224.496	31,68%	269.472	12,19%

Pe perioada 2010-28.02.2013, societatea a înregistrat pierderi din activitatea de exploatare, astfel:

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Venituri din exploatare	892,563,742	1,176,716,313	886,792,809	4,968,137
Cheltuieli de exploatare	1,025,399,255	1,298,744,122	966,431,675	17,210,239
Profit/pierdere din activitatea de exploatare	(132,835,513)	(122,027,809)	(79,638,866)	(12,242,102)

În ceea ce privește rezultatul activității financiare a societății, acesta a fost negativ pe perioada 2010 – 28.02.2013, astfel:

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Feb-13
Venituri financiare	24,694,467	79,844,592	38,981,532	7,155,229
Cheltuieli financiare	47,025,159	96,158,024	63,425,089	7,389,047
Profit/pierdere financiară	(22,330,692)	(16,313,432)	(24,443,557)	(233,818)

1.7. Cauze principale care au condus la starea de insolvență

Apariția stării de insolvență a COS Târgoviște se datorează unor cauze generate în principal de²:

- Reducerea drastică a comenzilor pe o piață aflată în recesiune, în toată Europa materializată în diminuarea severă a cifrei de afaceri, respectiv a veniturilor din producția realizată și livrată;
- Nivele tot mai mari de îndatorare începând cu 2008, peste nivel de suportabilitate;
- Imperfecțiuni în regularizarea raporturilor interne între societățile aparținând grupului Mechel, ceea ce a condus la existența unui volum deosebit de mare de datorii reciproce atât din poziție de debitor, cât și de creditor;
- Un element cu o pondere deosebit de mare în ce privește lichiditatea și, în final, chiar și poziția financiară a societății o reprezintă volumul foarte mare al sumelor datorate de societățile din grup, creanțe în creștere an de an și care, dacă ar fi fost reglementate la timp, ar fi schimbat fundamental situația actuală;
- Strategia investițională greșită și politica managerială defectuoasă referitoare la strategia vânzărilor.

² Conform raportului asupra cauzelor insolvenței, realizat de către Administratorul Judiciar

Capitolul 2

Situația societății la data întocmirii planului de reorganizare

2.1. Organizarea internă

2.1.1. Managementul societății la data întocmirii planului de reorganizare

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

Conducerea executivă a întreprinderii la 31.03.2014:

Director General – Vladimir Gofman

Director Producție – Diamandi Aurel

Director Calitate – Dumitru Dumitru

Director coordonator întreținere și reparații – Alexey Shutov

Director Economic și Financiar – Aurelia Bogza

Director Resurse Umane – Marina Bobrikova

Șef Departament Juridic – Monica Panduru

Director Comercial – Eduard Chimac

Director General Adjunct Vânzări – Dmitry Zarubin

Director Control Risc – Nicolae Cebotari

2.1.2. Personal

Numărul de salariați la 31.03.2014 a fost de 1.365 de salariați, din care 17 salariați cu contract de muncă suspendat.

Gradul de sindicalizare la 31.01.2014 este de 83,86 %.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în două sindicate, ambele nereprezentative: SINDICATUL LIBER INDEPENDENT COS TÂRGOVIȘTE și SINDICATUL METALURGISTUL TÂRGOVIȘTE.

Organigrama la 01.04.2014 este prezentată în anexa (Anexa 1).

2.1.3. Capacitățile de producție și fluxul tehnologic ale societății

Principalele secții de producție COS Târgoviște

OȚELĂRIA ELECTRICĂ NR. 2

Oțelăria electrică nr. 2 (OE2), cu o capacitate proiectată de 1,004,000 t/an a fost pusă în funcțiune în mai multe etape: 1973-1974; 1975-1984 și 1985-1991. Elaborarea oțelului în cadrul secției OE2 se realizează în cuptor electric tip EBT de 80 tone. În vederea îmbunătățirii calității oțelului, rafinarea se realizează prin metalurgie secundară în:

- instalații de tratament tip LF;
- instalație de degazare tip VD pusă în funcțiune în luna decembrie 2007.

Principalele grupe de oțeluri care pot fi elaborate:

- oțeluri carbon de uz general și de calitate;
- oțeluri beton;
- oțeluri slab aliate și aliate pentru construcții de mașini;
- oțeluri pentru arcuri;
- oțeluri pentru rulmenți;

Aceste sortimente se realizează pe următoarele trasee tehnologice:

- EBT – LF;
- EBT – LF – VD.

Încărcătura metalică este alcătuită din fier vechi și deșeuri aliate provenite de la firme specializate în pregătirea acestuia, deșeuri metalice proprii din recirculări și fontă. Funcție de tipul oțelului și a prescripțiilor de calitate impuse acestuia, se realizează dozarea fierului vechi și elaborarea în cuptor electric cu arc conform instrucțiunilor tehnologice și de lucru. Întregul proces tehnologic de elaborare a oțelului în cuptorul EBT este asistat de calculatorul de proces din dotare. După evacuare, oala cu oțel se transferă de la cuptorul EBT la instalația LF în vederea rafinării și încadrării în compoziția chimică prevăzută în standardele și/sau normele de marcă. Pentru încadrarea în compoziția chimică prescrisă, oțelul se aliază cu diferite tipuri de feroaliaje în funcție de marca de oțel (FeSi75, FeMn75, FeCr65, FeSiMn, FeTi, FeV, FeB, Al., etc.) Pentru îmbunătățirea turnabilității la sfârșitul tratamentului, oțelul se tratează cu silicocalciu (FeSiCa).

După terminarea tratamentului LF, oala cu oțel se transferă la instalația de turnare continuă în vederea turnării acestuia sau la instalația de tratament în vid în vederea degazării oțelului. Funcție de marcă, oțelul se toarnă continuu neprotejat sau protejat în formatele $\square 140$ mm și 150×180 mm, la lungimile de fabricație solicitate.

Turnarea continuă se face concomitent pe 3 fire, cu viteze de turnare diferite, funcție de formatul cristalizatorului și de marca de oțel, conform fișelor tehnologice de marcă. Procesul

tehnologic de turnare se face în regim automat, parametrii turnării fiind controlați permanent de calculatorul de proces al instalației.

Țagilele încălzite la temperatura prescrisă de laminare, în funcție de mărcile de oțel, sunt evacuate din cuptorul cu vatră pășitoare, trecute prin instalația de deșunderizare, cu jet de apă sub presiune, pentru curățarea suprafeței țagilelor de oxizi și laminate la dimensiunile solicitate de beneficiar și funcție de programul de fabricație. Țagilele turnate continuu, după răcire și recepție, se expediază la cele două laminoare (LPMU și LPM) în vederea procesării.

Secția OE2 este compusă din următoarele:

- hala de pregătire și dozare a fierului vechi;
- hala de elaborare în care se găsește cuptorul EBT + 2 LF;
- hala de turnare;
- instalația de turnare continuă țagle □ 140; □ 120; □ 150/180
- instalația VD;
- instalația de desprăfuire;

Capacitatea proiectată inițial OE2: 1.004.000 tone oțel brut/an.

Capacitatea în prezent (după restructurare și modernizare în 2007): 550.000 tone oțel brut/an.

LAMINORUL DE PROFILE MIJLOCII ȘI UȘOARE

Laminorul de profile mijlocii și ușoare (LPMU), cu o capacitate proiectată de 250.000 t/an, a fost pus în funcțiune în 1975. Este un laminor continuu, pe un fir, pentru laminarea profilelor mijlocii și ușoare din oțeluri de calitate și aliate.

Calitățile de oțel laminat sunt în conformitate cu normele și specificațiile tehnice aplicabile și se pot clasifica în:

- oțeluri carbon de uz general și de calitate;
- oțeluri beton;
- oțeluri slab aliate și aliate pentru construcții de mașini;
- oțeluri pentru arcuri;
- oțeluri pentru rulmenți;
- oțeluri destinate fabricării organelor de asamblare

Gama dimensională realizată este :

- oțel rotund: 20 - 80 mm;
- oțel lat: 95 x 10 - 130 x 20 mm
- pătrat: 50, 60, 65, 70, 80, 100 mm
- oțel beton crenelat : 18 – 40 mm

Lungimea barelor: fixe și de fabricație (4-14 m)

Ca materie primă se folosesc semifabricate în formă de țagle, provenite din producția internă a OE2-TC, și din exterior, cu următoarele dimensiuni:

- 120 x 120 x 6000 - 9000 mm;
- 140 x 140 x 6000 - 9000 mm;
- 150 x 180 x 6000 - 9000 mm

Încălzirea țaglelor se face pe un cuptor cu vatră pășitoare, modernizat de firma TECHINT în anul 2008. Reconstrucția cuptorului de încălzire existent a avut ca scop creșterea productivității orare și a volumului producției, micșorarea consumului specific de gaz metan și oxid de carbon, creșterea calității încălzirii țaglei turnate continuu cu secțiunea 150x180 mm.

În anul 2009 s-a proiectat și introdus în exploatare o instalație pentru tratamentul termomecanic în flux "TEMPCORE" a oțelului beton de înaltă rezistență.

Ajustarea și prelucrarea superioară a suprafeței laminatului se realizează prin cojire – broșare; Etapele tehnologice presupun

- Decapare;
- Tragerea sau trefilarea;
- Tratamentul termic pentru asigurarea unei deformabilități la rece corespunzătoare, pentru prescripțiile privind caracteristicile tehnologice și de exploatare.
- Îndreptare – debitare;
- Șlefuire.

Tratarea termică a oțelului în vederea cojirii barelor, realizată pe cuptoare de tratament termic.

Ajustarea la rece urmărește reducerea toleranțelor de rectilinitate prin îndreptare, îndepărtarea eventualelor defecte de suprafață și restrângerea toleranțelor dimensionale prin cojire și șlefuire.

Îndreptarea barelor se face pe mașini de îndreptat. Secția dispune de 7 mașini de îndreptat.

Cojirea barelor realizată pe mașini de cojit. Secția dispune de 7 mașini de cojit.

Șlefuirea barelor realizată pe mașini de șlefuit.

Tratament termic final (îmbunătățire) se execută pe o instalație de îmbunătățire, cu o capacitate de 4.000 t/an.

După determinarea caracteristicilor mecanice, tehnologice și metalografice, în laboratorul central, conform normelor corespunzătoare fiecărei marci de oțel sau condițiilor stabilite în contract, produsele laminate sunt recepționate, marcate, etichetate și ambalate în vederea livrării.

LAMINORUL DE PROFILE MICI

Laminorul de Profile mici (LPM) cu o capacitate proiectată de 300.000 de tone a fost pus în funcțiune în anul 1984. Este un laminor continuu, pe un fir, pentru laminarea profilelor mijlocii și ușoare din oțeluri de calitate și aliate.

Calitățile de oțel laminat sunt în conformitate cu normele și specificațiile tehnice aplicabile și se pot clasifica în:

- oțeluri carbon de uz general
- oțeluri beton;

Gama dimensională realizată este:

- bare laminate : Ø 12 - 40 mm;
- colaci laminați : Ø 12 - 16 mm

Lungimea barelor: fixe și de fabricație (4-14 m)

Ca materie primă se folosesc semifabricate în formă de țagle provenite din producția internă OE2-TC și din exterior, cu următoarele dimensiuni:

- 120 x 120 x 6000 - 9000 mm;
- 140 x 140 x 6000 - 9000 mm;

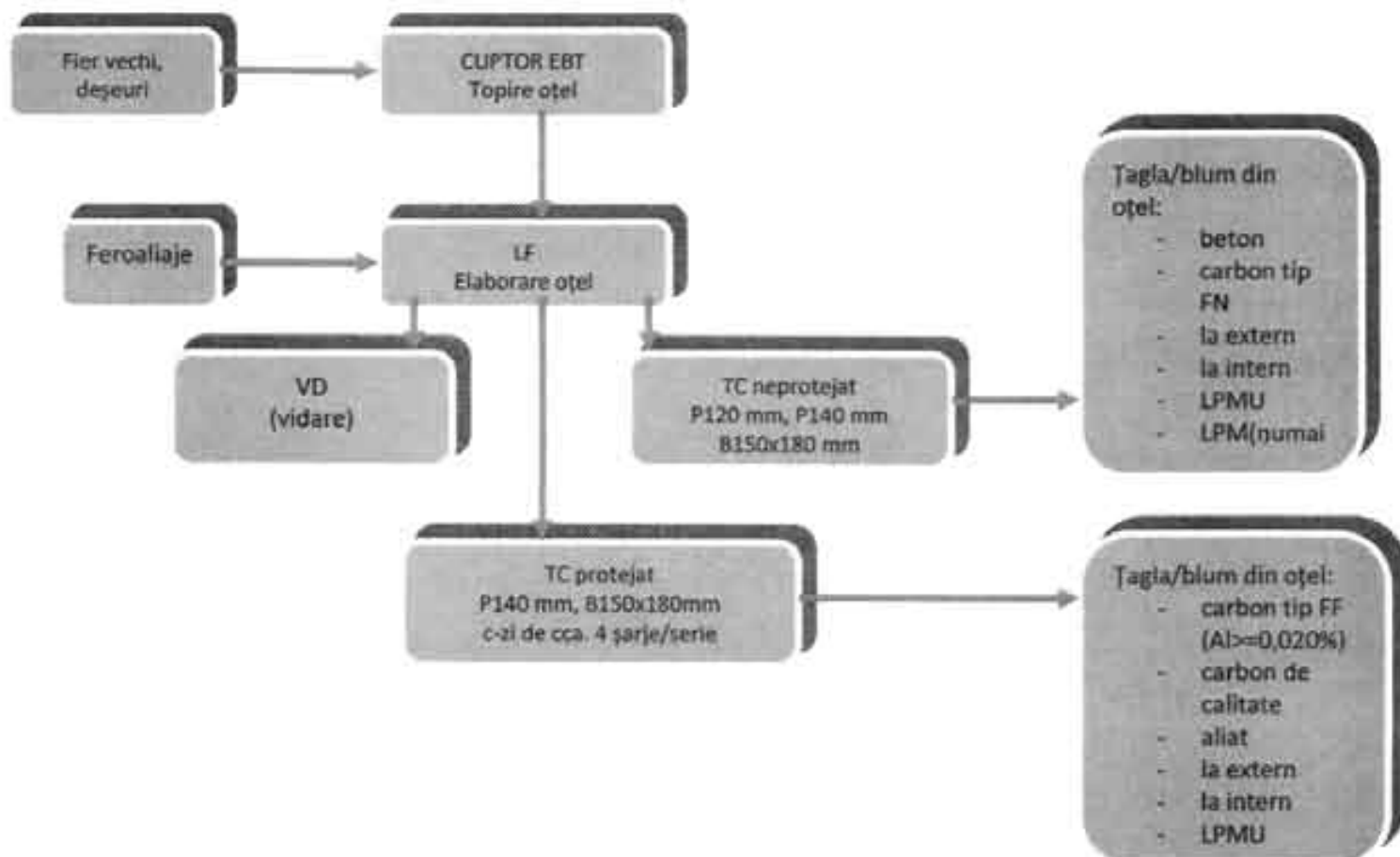
Încălzirea țaglelor se face în cuptor cu vatră pasitoare.

După ultima cajă de laminare, firul laminat este deviat de un ac și condus prin 3 aparate și rine conducătoare, răcite cu apă la vârtelnițe, a căror acționare este sincronizată cu viteza ultimei caje de laminare. Secția dispune de o instalație pentru tratamentul termomecanic în flux "TEMPCORE" a oțelului beton de înaltă rezistență.

După determinarea caracteristicilor mecanice, tehnologice și metalografice, în laboratorul central, conform normelor corespunzătoare fiecărei marci de oțel sau condițiilor stabilite în contract, produsele laminate vor fi recepționate în vederea livrării.

FLUXUL TEHNOLOGIC DE FABRICAȚIE ÎN SECȚIA OE2

Materie primă Instalație/Operație/Altele Produse livrate

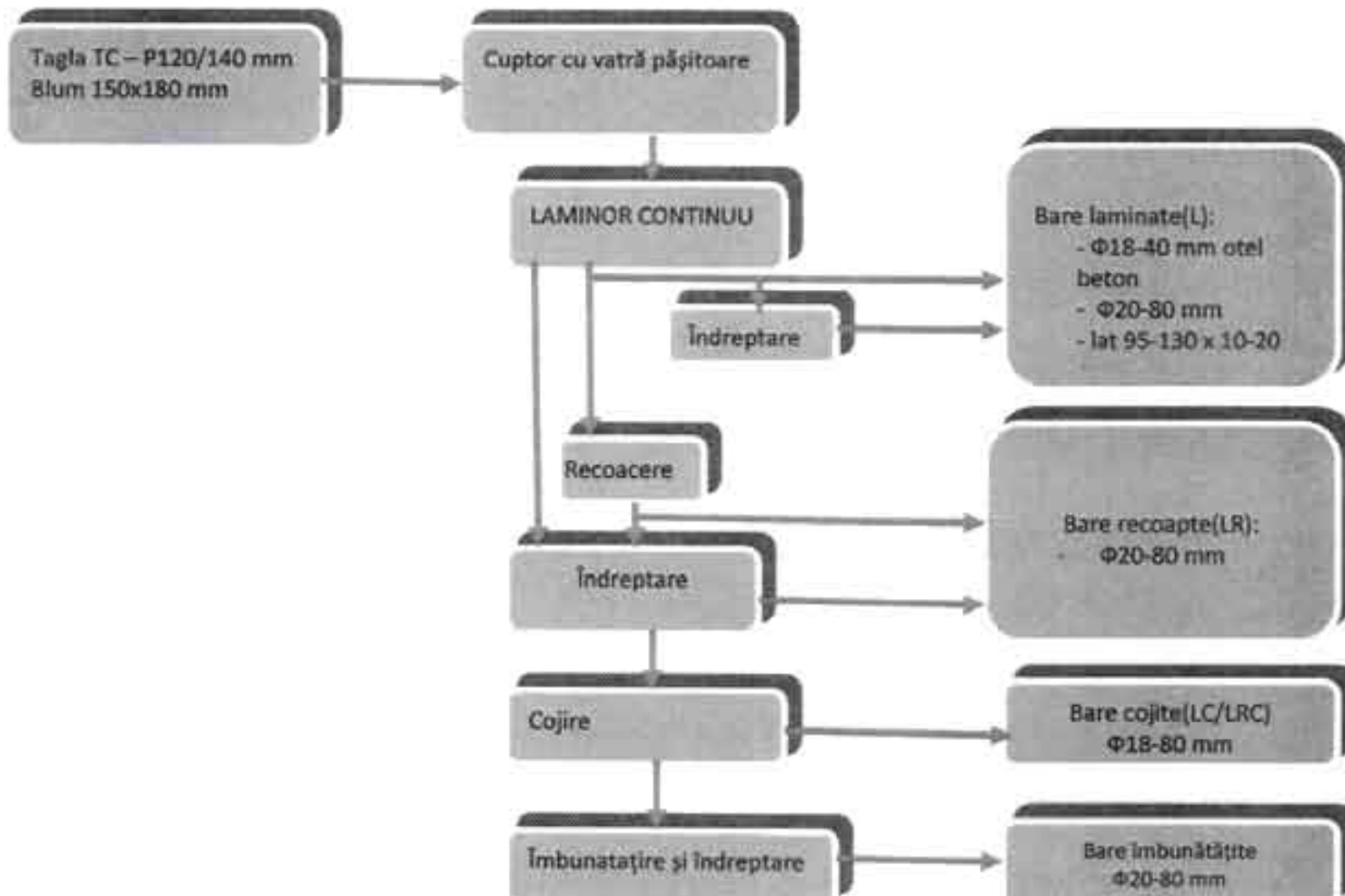


FLUX TEHNOLOGIC DE FABRICAȚIE ÎN SECȚIA LPMU

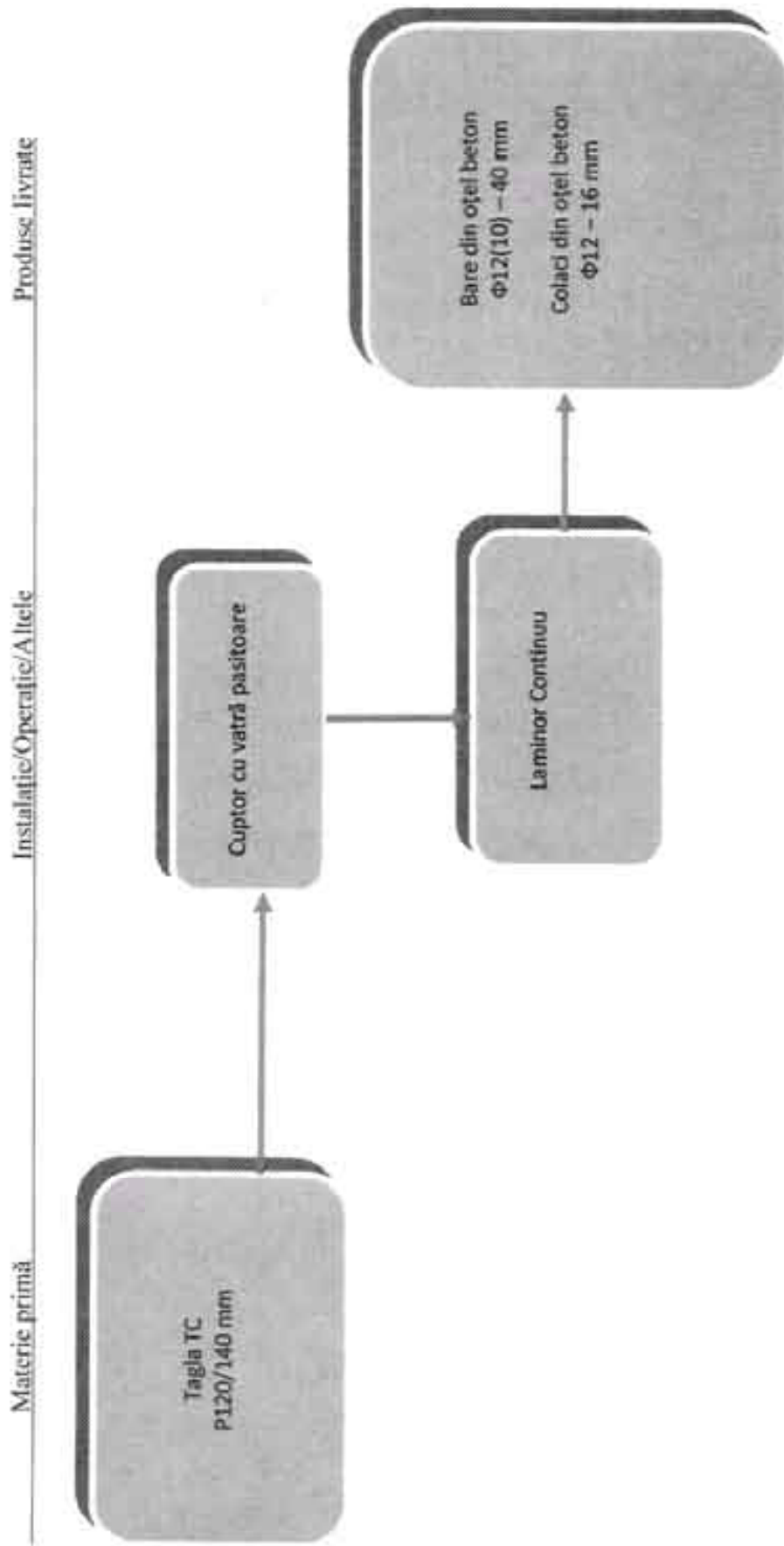
Materie primă

Instalație/Operație/Altele

Produse livrate



FLUX TEHNOLOGIC DE FABRICATIE ÎN SECȚIA LPM



2.2. Piața de desfacere

2.2.1. Descrierea pieței de desfacere

2.2.1.1. Evoluția oțelului pe piața europeană și mondială

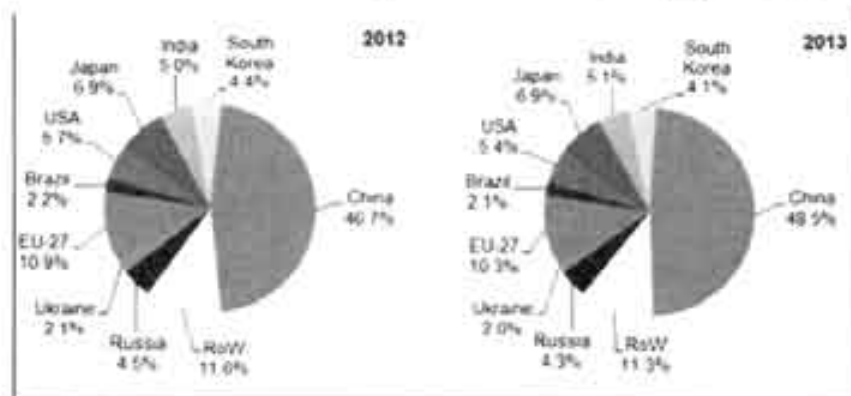
În vederea dezvoltării unei industrii siderurgice competitive și durabile în Europa, Comisia pentru Industrie, Cercetare și Energie din cadrul Parlamentului European reține în raportul încheiat în 14.01.2014 următoarele:

- i. criza economică și financiară a afectat industriile consumatoare de oțel determinând o scădere semnificativă a cererii de oțel, sectorul construcțiilor și al automobilelor reprezentând în prezent jumătate din piață;
- ii. țările emergente, în special China, au investit în ultimii ani în construirea de combinate creând o problemă de supracapacitate la nivel mondial, supracapacitate ce a determinat o scumpire a prețurilor materiilor prime, punând în același timp o presiune descendentă asupra prețurilor la oțel cu consecință negativă asupra marjelor de profit;
- iii. întreprinderile situate în afara Europei nu respectă cadre de reglementare echivalente celor din UE și, prin urmare, costurile lor operaționale sunt mai reduse;
- iv. fiind o mare consumatoare de energie, datorită decalajului tot mai mare dintre prețurile la energie din Europa și țările terțe, competitivitatea industriei siderurgice este afectată;
- v. industria siderurgică europeană este un angajator important, asigurând 350.000 locuri de muncă directe și mai multe milioane de locuri de muncă în industriile conexe. Peste 65.000 locuri de muncă au fost pierdute în Europa în ultimii trei ani ca urmare a reducerii sau închiderii unor capacități de producție;
- vi. producătorii din UE se confruntă cu o concurență acerbă din partea țărilor terțe, costurile de producție din UE fiind mai mari ca urmare a sarcinii unilaterale a costurilor din UE, cauzată în principal de politicile UE în materie de energie și de mediu, fapt care face ca prețurile gazelor în UE să fie de trei sau de patru ori mai mari decât cele din SUA, iar prețurile la energie electrică de două ori mai mari;
- vii. proporția exporturilor din UE a deșeurilor de oțel este mai mare decât cea a importurilor, UE pierde astfel un volum semnificativ de valoroase materii prime secundare, adesea în beneficiul industriilor siderurgice din țări în care legislația de mediu este mai puțin restrictivă decât cea din UE.

Producția mondială de oțel a fost de 1.607 mil. tone în 2013, cu 3,5% mai mare față de 2012. Creșterea a fost determinată în principal de producția Chinei și a Orientului Mijlociu, celelalte regiuni înregistrând o descreștere în 2013 comparativ cu anul anterior. Gradul mediu de utilizare a capacității de producție în 2013 a fost 78,1%, comparativ cu 2012, când a fost 76,2%. Producția din Europa a înregistrat în 2013 o descreștere cu 1,8% comparativ cu anul 2012, ajungând la 165,6 mil. tone.



Conform statisticilor Asociației Mondiale a Oțelului, producția în UE a scăzut dramatic. Astfel, în 2007 siderurgiștii au raportat 210 milioane de tone, în 2008 circa 198 de milioane de tone, iar în 2009 producția scăzuse la 139 de milioane de tone. În 2010 producția și-a mai revenit și a ajuns la 172 de milioane de tone, crescând până la 177 milioane de tone în 2011. În 2012 producția a scăzut la 168 milioane de tone, pentru ca în 2013 să ajungă la 165 milioane de tone.



În condițiile în care la nivelul UE anul 2013 s-a încheiat cu o creștere negativă, importul de produse siderurgice din terțe piețe a crescut față de anul 2012, era de așteptat ca nivelul producției de oțel să cunoască o anumită contracție în 2013. La nivelul UE, producția lunară de oțel brut în 2013 este cu 2,4% sub cea realizată în 2012. Conform Uniromsider, evoluția producției medii lunare de oțel se prezintă conform tabelului de mai jos:

	milioane tone				
	2007	2010	2011	2012	2013
UE27	17.50	14.40	14.80	14.20	13.80
Austria	0.63	0.60	0.62	0.62	0.66
Germania	4.05	3.65	3.69	3.60	3.55
Franța	1.60	1.28	1.31	1.32	1.31
Italia	2.62	2.15	2.39	2.32	2.00
Spania	1.58	1.36	1.30	1.10	1.15
Țări industrializate de referință					
SUA	8.17	6.72	7.2	7.38	7.25
Japonia	10.02	9.13	8.97	8.93	9.21
Țări mai nou integrate în UE					
Cehia	0.59	0.43	0.46	0.429	0.43
Polonia	0.88	0.67	0.73	0.614	0.66
Slovacia	0.42	0.38	0.35	0.394	0.38
România	0.51	0.259	0.293	0.235	0.25
Țări cu prezență pe piața României					
Rusia	6.03	5.58	5.73	5.98	5.76
Ucraina	3.57	2.81	2.94	2.742	2.73
Turcia	2.15	2.42	2.84	2.856	2.90

Sursa: World Steel Association

Conform raportului EUROFER din ianuarie 2014, *Economic and Steel Market Outlook 2014-2015 – Q1-2014 Report from EUROFER's Economic Committee*, economia UE a făcut pași spre redresare economică și în 2013, estimându-se că redresarea se va finaliza în 2014 și că va continua creșterea pozitivă și în 2015.

EUROFER caracterizează această creștere astfel:

- în semestrul 2/2013 a avut loc o continuare a creșterii economice;
- industria va înregistra un impuls de creștere în 2014;
- climat de afaceri mai bun în perioada 2014-2015;
- în 2014 Euro va pierde din paritate în raport cu USD;
- îmbunătățirea cererii interne;
- menținerea unei rate ridicate a șomajului

și reține următoarele elemente de incertitudine, dar și de stimulare în evoluția economiei UE:

- după îndelungata perioadă de stagnare economică sau de creștere slabă **nevoia de investiții a devenit semnificativă**. Această necesitate de investiții poate fi „mai agresivă și mai suplă” decât a fost în perioada anterioară crizei, urmare a măsurilor de reducere a costurilor luate de corporații, cu consecințe favorabile în creșterea profitului și sporirea încrederii în realizarea de noi investiții;
- probabilitatea de **depreciere moderată a monedei Euro** în raport cu USD va impulsiona exportul din zona Euro.

2.2.1.2 Evoluția sectoarelor consumatoare de oțel din UE

Potrivit statisticilor EUROFER, evoluția sectoarelor economice consumatoare de oțel din UE se prezintă conform informațiilor prezentate în tabelul de mai jos.

Sector	Cota sectorului în total consum oțel (%)	Evoluția activității în sectoarele consumatoare de oțel % în raport cu perioada corespunzătoare din anul anterior				
		2012	2013 E	2014 Trim I P	2014 P	2015 E
Construcții	35	-5,0	-2,1	2,4	1,3	2,4
Construcția de mașini	14	-0,9	-3,6	3,1	2,9	4,4
Auto	18	-3,2	0,7	5,4	3,0	2,5
Bunuri de uz casnic	3	-1,5	1,1	2,5	2,9	3,7
Alte mijl. de transport	2	0,3	2,1	4,3	4,4	3,8
Țevi	12	-6,5	-4,4	0,2	3,1	5,2
Produse din metal	14	-2,5	0,0	2,6	2,7	3,4
Diverse	2	-1,9	-0,6	2,9	3,1	3,3
Total	100	-3,6	-1,8	3,0	2,5	3,3

P - Preliminat; E - Estimat

În raport cu acestea, încă din trimestrul I 2014 este evidentă o revigorare a activității sectoarelor consumatoare de metal din UE.

Evoluția consumului real de oțel a fost negativă în anul 2013. În anul 2014 se estimează o creștere pozitivă, care se menține și în anul 2015.

2011	2012 P	2013 E	2014 P Trim I	2014 P	2015 P
5,9	-4,8	-1,9	2,5	1,9	2,4

P - Prognozat; E - Estimat

Evoluția efectivă a consumului aparent de oțel se prezintă astfel:

- milioane tone -

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 E	2014 P	2015 P
170	195	204	188	122	149	158	142	141	146	150

P - Prognozat; E - Estimat

Evoluția anuală a consumului aparent de oțel în raport cu anul precedent este aceasta (% în raport cu anul precedent):

2011	2012	2013 E	2014 Trim I	2014 P	2015 P
6,2	-9,6	-0,5	3,3	3,2	2,9

Perioada 2013-2015 este caracterizată de EUROFER, astfel:

- consumul aparent de oțel începe redresarea în semestrul II 2013, situându-se încă la un nivel îndepărtat celui din anul premergător crizei, 2007;
- cererea reală și aparentă de oțel corect echilibrată;
- consumul aparent de oțel în 2013 este redus cu 0,5%;
- piața oțelului din UE în 2014-2015 este în creștere.

Informațiile prognozate despre consumul aparent de oțel, coroborate cu cele privitoare la producția de oțel, induc ideea că, pentru creșterea și stabilizarea producției de oțel din UE în perioada 2014-2015, sunt necesare cel puțin următoarele măsuri:

- ✓ creșterea competitivității la export a mașinilor/echipamentelor obținute din produse metalurgice realizate în UE;
- ✓ limitarea importurilor de produse siderurgice din zona exterioară UE, măsură ce depinde și de politica UE de acces la resurse și realizarea unor șanse egale în piața

produselor siderurgice, inclusiv prin interzicerea dumping-ului de produse siderurgice, realizate în condiții inegale de protecție a mediului, acțiuni de stimulare a reducerii importului;

Evoluția schimburilor comerciale cu produse siderurgice pe principalele capitole, dar și estimarea evoluției acestora pentru anul 2014 – 2015 este următoarea:

Schimburi comerciale (% în raport cu perioada similară din anul anterior)

Modificare (%)	Importuri terțe piețe	Exporturi terțe piețe	Livrări în cadrul UE27	Total livrări
Realizări				
An 2012	-26,8	9,3	-6,9	-3,7
Estimări				
An 2013	9,6	-2,3	-1,6	-1,6
Proгноze				
Trim I 2014	-4,4	2,6	3,2	3,2
An 2014	2,0	3,9	2,6	2,9
An 2015	8,9	1,8	2,3	2,2

Datele EUROFER evidențiază că în anul 2013 importul din terțe piețe prezintă o creștere semnificativă față de exportul în aceleași piețe în raport cu anul 2012. Descreșterea înregistrează și livrările intra-comunitare din piața UE 27, dovadă că s-au preferat produsele siderurgice din terțe piețe în condiții de preț mai favorabile.

Anul 2014 este prognozat cu o îmbunătățire a situației, în favoarea producției interne de produse siderurgice. În anul 2015 se estimează o creștere a importului din terțe piețe cu aproximativ 9% față de anul 2014, dar și o descreștere a exportului către aceleași piețe. De remarcat este și descreșterea în 2015 a livrărilor intra-comunitare.

2.2.1.3. Piața oțelului beton din România

Evoluția producției interne de oțel beton din ultimii ani este prezentată comparativ cu nivelul realizat în anul 2007, caracterizat printr-un volum al producției foarte ridicat, de aproape 1 mil. de tone, și un număr mare de capacități în funcțiune.

Producția internă de oțel beton:

		mii tone			
Nr. crt.	Producătorul	2007	2011	2012	2013 (E)
1	ArcelorMittal Hunedoara	137	-	-	-
2	COS Târgoviște	323	364	286	113
3	Industria Sârmei Câmpia Turzii	166	183	26	-
4	Laminorul Focșani (STG Steel)	36	-	18	85
5	OȚELINOX Târgoviște	65	-	-	-
6	LAMDRO Turnu Severin	38	-	-	-
7	Laminorul Brăila	15	-	-	-
8	DUCTIL STEEL Buzău	195	91	94	41
Total - România		975	638	424	239

E - Estimat

În prezent sunt doar 3 producători interni de oțel beton: COS Târgoviște, Ductil Steel Buzău și Laminorul Focșani, care a reluat producția în anul 2012 la un nivel actual de 7 – 8 mii tone/lună, după preluarea companiei de către investitorul italian STG Steel.

Restul producătorilor de oțel beton au închis definitiv capacitățile de producție a oțelului beton (ArcelorMittal Hunedoara, Laminorul Brăila, Industria Sârmei Câmpia Turzii, Oțelinox Târgoviște și Lamdro Turnu Severin).

Anul 2013 s-a caracterizat printr-o scădere a producției interne de oțel beton, care face ca aceasta să devină o sursă secundară pentru consumul intern. Chiar în condițiile în care consumul intern de oțel beton a scăzut continuu în ultimii 3 ani, iar în 2013 față de anul 2007 a reprezentat numai 40%, volumul foarte redus al producției interne nu a putut asigura consumul intern nici în proporție de 50%.

Topul țărilor furnizoare (pentru importuri) a înregistrat modificări, așa cum rezultă din tabelul de mai jos.

Exportul și importul României de oțel beton

Operațiunea	2007	2011	2012	2013 (E)
Export, mii t	23	338	164	25
Import, mii t	369	312	327	286
TOP 5 țări furnizoare (pondere, %)	1. Turcia – 82,7%	1. Bulgaria – 52,4%	1. Bulgaria – 42%	1. Bulgaria – 33,5%
	2. China – 3%	2. Ucraina – 24,7%	2. Ucraina – 14%	2. Grecia – 27,0%
	3. Ungaria – 2,7%	3. Grecia – 9,2%	3. Grecia – 13,5%	3. Bosnia – 14,0%
	4. Italia – 1,9%	4. Turcia – 5,6%	4. Bosnia – 6,8%	4. Turcia – 8%
	5. Bulgaria – 1,9%	5. Italia – 2,3%	5. Italia – 2,0%	5. Ucraina – 6%

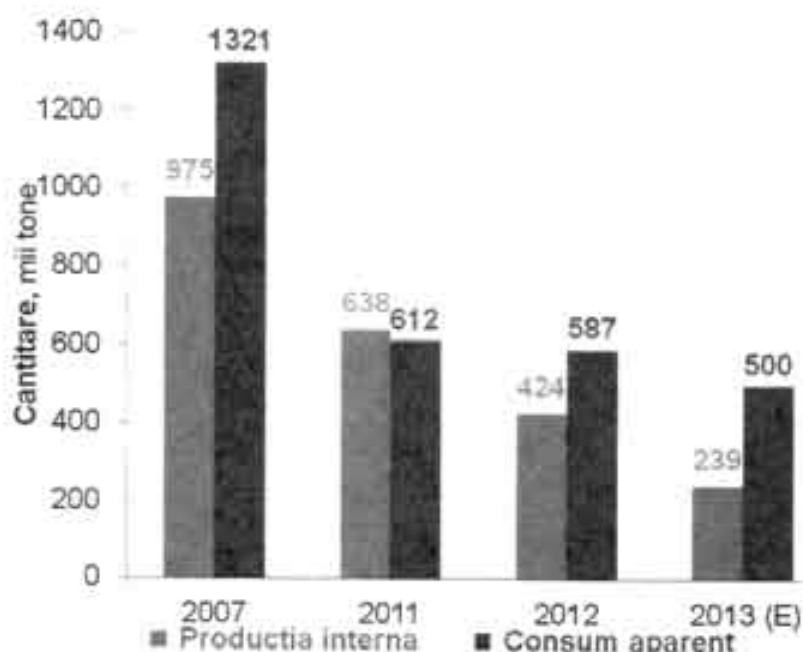
Volumul foarte redus al exportului de oțel beton realizat în anul 2007 și estimat pentru anul 2013, are cauze diferite pentru fiecare din acești ani:

- **anul 2007:** deși producția a fost la un nivel deosebit de ridicat (aproape un milion de tone), cererea internă foarte mare a asigurat desfacerea cvasitotală a acestei producții;
- **anul 2013:** consumul intern a scăzut continuu în ultimii 3 ani, iar față de anul 2007 reprezintă numai 40%. Chiar și în aceste condiții, volumul foarte redus al producției interne, nu a putut asigura un export la un nivel rezonabil, comparabil cu anii precedenți;

În ultimii ani importul s-a menținut la un nivel ridicat, peste jumătate din consumul intern;
Consumul aparent de oțel beton

Denumirea	2007	2011	2012	2013 (E)
Producția internă	975	638	424	239
Exportul	23	338	164	25
Importul	369	312	327	286
Consum Aparent - România	1321	612	587	~ 500

Evoluția comparativă a producției interne și a consumului aparent de oțel beton



În ultimii 10 ani (până în anul 2012 inclusiv), producția internă de oțel beton a fost concentrată în proporție de cca. 95% la companiile din grupul Mechel (COS Târgoviște,

Industria Sârmei Câmpia Turzii, Ductil Steel Buzău), care și-au asigurat aproape integral necesarul de semifabricate de la propriile capacități din România.

Scăderea producției interne în anul 2013 la jumătate față de ultimii ani a determinat menținerea unui nivel ridicat al importului de oțel beton și în anul 2013;

Pe termen scurt este previzionată o evoluție lineară a consumului intern de oțel beton, la un nivel de 500 – 600 mii tone/an;

Stabilitatea prețurilor este un aspect pozitiv al perioadei.

Principala piață de desfacere a produselor fabricate de COS Târgoviște este piața internă a României. Evidențierea ponderii vânzării societății pe piața internă și externă în anul 2013, comparativ cu anii 2012 și 2011, este prezentată în tabelul următor:

Piața	2011 (%)	2012 (%)	2013 (%)
Internă	39,90	63,60	99,18
Externă	60,10	36,40	0,82

2.2.2. Clienții. Concurența

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.

Principali clienți societății sunt întreprinderile din sectorul metalurgic (producători, distribuitori de produse siderurgice) și din sectorul de construcții (constructori, distribuitori de produse pentru construcții).

Principali clienți:

Ambient SA Sibiu

Amsset Prodexim SRL

Arabesque SRL

Baurom Construct SRL

Dacotrans SRL

Damila SRL

Ductil Steel SA

Fier Oțel Construct SRL

Miras International SRL

Mitliv Exim SRL

MDA Exim SRL

Monoroy Ltd

Netinvest SRL
Silnef MG SRL
Rustrans SRL
Procema SA

Principalii concurenți pe piața oțelului beton îi reprezintă producătorii din țările învecinate, Promet Bulgaria, Sidenor Grecia, Arcelor Mittal.

2.2.3. Perspectivele pieței de desfacere

Reluarea cu dificultate și cu întârziere a unor mari proiecte de investiții cu finanțare publică în România, precauția (reținerea) manifestată de unii investitori străini de a reveni cu noi proiecte, reprezintă cauze majore ale consumului redus de oțel beton. În aceste condiții, în anul 2014 este previzionată o evoluție lineară a consumului intern de oțel beton, la un nivel de 500 – 600 mii t/an. De asemenea, ca nivel de preț, se prognozează stagnarea la nivelul anului 2013.

2.3. Desfășurarea activității pe perioada de observație

În cadrul perioadei de observație COS Târgoviște și-a continuat activitatea potrivit obiectului de activitate în condiții operaționale normale, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

2.3.1. Măsuri manageriale luate în perioada de observație

Deși conjunctura pieței de produse metalurgice și de resurse primare au indus influențe negative asupra performanței întreprinderii au fost implementate măsuri manageriale care au condus la îmbunătățirea activității și diminuarea pierderilor în perioada de observație:

1. Reducerea cheltuielilor

Reducerea cheltuielilor aferente personalului. Pe fondul rezultatului negativ obținut de societate la sfârșitul anului 2012, care a condus în final la intrarea în insolvență și implicit la reorganizarea activității în toate sectoarele din combinat, conducerea societății a inițiat concedierea colectivă. Astfel, în perioada 22.02.2013 – 31.03.2014 au încetat contractele de muncă a unui număr total de 636 de salariați, din care 553 de persoane au fost disponibilizate prin desființare de posturi. În general, aceasta reducere a avut loc atât pe baza personalului de rezervă, prevăzut inițial pentru acordarea concediilor de odihnă, cât și în baza reorganizării activității celor două laminoare, LPMici și LPMU. Reorganizarea în laminoare a fost efectuată în așa fel încât să se poată desfășura activitatea alternativ. Cu toate acestea, personalul cu înaltă calificare a fost păstrat, inclusiv personalul ce a permis societății să reia producția de oțel de calitate începând cu luna septembrie 2013. Concediile au fost acordate în perioada diminuării

comenzilor. Ca urmare a continuării procesului reorganizării activității secțiilor și serviciilor funcționale prin desființarea posturilor cu eficiență și rentabilitate scăzută, se preconizează că numărul mediu de personal în anul 2014 va fi de 1.325 de salariați.

Diminuarea costurilor de producție prin optimizarea regimului de lucru al utilajului de bază din oțelărie și laminoare, organizarea activității pe anumite intervale orare, ceea ce a condus printre altele la modificarea modului de calcul a amortizării. Astfel, activitatea oțelăriei electrice a fost desfășurată preponderant în turele de noapte, cât și în zilele de odihnă și pe parcursul zilelor de sărbători. Această schimbare a graficului de lucru a condus, datorită tarifelor mai mici la energia electrică, la o economie semnificativă. Prețul mediu al energiei electrice a fost diminuat ca rezultat al acestei măsuri cu 8.5 lei MWh/tonă. De asemenea, diminuarea costurilor de producție a fost influențată și de creșterea numărului de șarje-secvență, cât și de stricta monitorizare a tuturor consumurilor.

Diminuarea costurilor de exploatare a utilajelor prin investițiile realizate. În anul 2013 au fost realizate investiții noi în valoare de 651,59 mii lei (fără TVA). Principalele obiective de investiții pentru anul 2013, au constat în: instalație aer comprimat, achiziție echipament IT și achiziție pompe. Surse de investiții – activitatea curentă a întreprinderii. Astfel, proiectul de investiții «Descentralizarea sistemului de producție a aerului comprimat», cu o valoare investițională de 511 mii lei, a permis diminuarea consumului de energie electrică necesar producției de aer comprimat cu 70-80%. În acest fel a fost obținută o economie lunară de peste 200 mii lei. Termenul de recuperare a investiției în proiectul menționat a fost de 2.5 luni.

2. Perfecționarea managementului de întreținere și servirea a utilajelor

S-a realizat prin reabilitarea sectoarele de finisare și ajustaj pentru oțelurile speciale. De asemenea, au fost efectuate lucrări de reparații capitale de amloare în secția oțelăriei electrice – în primul semestru al anului 2014, cu o valoare cumulată de 1.898 mii lei, în vederea asigurării continuității exploatarei activelor, în condiții normale de funcționare.

3. Schimbarea strategiei de vânzări

Restabilirea segmentului propriu al pieței interne - toate vânzările în anul 2013 fiind făcute prin vânzări directe către clienți noi redobândiți (în anii 2010-2012 vânzările de la COS Târgoviște au fost efectuate exclusiv prin companii de distribuție din cadrul grupului Mechel). Astfel a fost posibilă reluarea producției de semifabricate și oțel beton începând cu luna martie 2013.

Creșterea competitivității produselor prin adoptarea unei strategii mai flexibile de vânzări, oferind clienților diverse facilități, în funcție de modalitatea de plată, termene scadente și volume achiziționate.

Diversificarea ofertei. Având în vedere necesitatea creșterii cotei de piață interesată de produsele societății, s-a acționat pentru diversificarea ofertei prin refacerea segmentului de oțeluri speciale laminate, producția acestora fiind relansată în semestrul II 2013.



Stoc de produse finite. Menținerea stocului de produse finite în permanenta la un nivel de 10.000 tone de oțel beton, care dă uzinei un avantaj în plus față de concurenți. În ultimii ani concurenții cei mai importanți (Promet Bulgaria, Sidenor Grecia, Arcelor Mittal) și-au înființat în România case de comerț și depozite de producție finite în imediata apropiere de principalele piețe de desfacere (cea mai mare fiind în radius 200 de metri de București). Existența stocului din întreaga gamă de produse la uzină permite beneficierea de avantajele generale ale COS Târgoviște față de concurenți (locație apropiată de București, nu sunt costuri suplimentare cu închirierea depozitului și cu personalul de administrare).

De asemenea, existența permanentă a stocului de oțel beton este justificată și prin faptul că, datorită modului de lucru alternativ a acelor două laminoare existente la COS Târgoviște (unul pentru producția de oțel beton, celălalt pentru producția de oțel de calitate) sunt perioade de 7-10 zile pe lună în care producția de oțel beton este întreruptă. Stocul permanent al întregii game de produse permite uzinei să satisfacă cerințele clienților indiferent de programul de producție al celor două laminoare.

4. Îmbunătățirea activității de aprovizionare

Prin activitatea de aprovizionare se asigură necesarul de materii prime, materiale și servicii în vederea desfășurării în condiții normale a activității de producție. O prioritate permanentă a societății este obținerea unui termen de plată și a unor prețuri de achiziție mai mici, fie prin negocierea cu furnizorii existenți, fie prin contactarea unor noi furnizori, deși există o reticiență a furnizorilor datorată, în primul rând, stării de insolvență cât și faptului că mulți dintre aceștia înregistrau creanțe neincasate la data deschiderii procedurii. Ca rezultat al demersurilor întreprinse pentru reducerea cheltuielilor, menționăm renegocierea contractelor cu principalii furnizori de utilități și servicii (energie electrică, gaz, transport auto și feroviar, telefonie) care au condus la diminuarea costului de achiziție, precum și obținerea unui termen de plată în situațiile în care modalitatea de plată inițială era OP la livrare/OP în avans sau majorarea termenului de plată inițial.

Cea mai mare pondere din costurile de producție (cca. 80%) o are fierul vechi (materia primă principală), astfel o atenție deosebită a fost acordată reducerii costurilor cu fierul vechi, mai ales având în vedere scăderea calitativă a acestuia pe piața internă.

În acest sens au fost întreprinse mai multe măsuri în vederea implementării noului sistem de gestionare a achizițiilor și a recepției de fier vechi:

1. S-a procedat la schimbarea rețetei de elaborare a oțelului (a fost majorată greutatea volumetrică a încărcăturii metalice prin adăugarea scoarței de oțel - deșeu metalic mai ieftin, rezultat din procesul de producție). Astfel, prin utilizarea a cca. 10% din încărcătura metalică a scoarței de oțel s-a obținut ca prim obiectiv reducerea costului încărcăturii metalice cu cca. 5%. Utilizarea scoarțelor de oțel în încărcătura metalică se monitorizează în continuare, astfel încât efectul pozitiv al utilizării lor să nu fie depășit de



creșterea coeficienților de consum ai încărcăturii metalice și să nu afecteze calitatea produselor finite.

2. S-a schimbat clasificarea fierului vechi la recepția în uzină. Înainte, uzina folosea pentru calificarea sortimentelor de fier vechi livrat mai multe categorii (peste 17 categorii), fiecare având diferite cerințe și prețuri. Acum, recepția de fier vechi se face la fel ca și în portul Constanța și la toate cotațiile internaționale (folosind preponderent ca bază doar categoria HMS1&HMS2). Această măsură a ajutat la creșterea atractivității COS Târgoviște pentru furnizorii interni de fier vechi, care înainte optau mai mult pentru portul Constanța, în defavoarea livrărilor la uzină, unde exista o recepție mai greoaie.
3. A fost introdus un sistem de conciliere pentru furnizorii de fier vechi. Înainte uzina, făcând parte dintr-un grup internațional și având reguli foarte stricte în privința penalităților percepute furnizorilor - penalitățile se facturau automat. Acum, valoarea penalităților se stabilește de comisia specială din cadrul uzinei, analizând fiecare caz în parte, în funcție de încălcarea normelor și posibilele daune pentru uzină (însă în cazurile periculoase, cum sunt prezența obuzelor sau a buteliilor de oxigen nedebitate în fierul vechi – sancțiunile sunt foarte stricte). Această atitudine constructivă față de furnizori, un dialog permanent între parteneri, a făcut ca uzina să devină un cumpărător mai atractiv.
4. Pentru atragerea noilor furnizori, uzina a schimbat politica față de fierul vechi de proveniență militară. Înainte, compania nu accepta fier vechi militar, iar acum acest tip de fier vechi este acceptat în condițiile existenței certificatului de elaborare valabil. Această măsură are și un efect economic pozitiv, de reducere a prețului mediu de achiziție a fierului vechi, datorită prețului redus al fierului vechi militar.
5. Instituirea unui control riguros asupra recepției de fier vechi în cadrul societății, în vederea eliminării posibilităților de realizare a oricărui tip de abuz.
Reducerea stocului permanent de fier vechi – înainte, conform regulilor interne, stocul minim de fier vechi nu putea fi sub 20.000 tone în perioada de vară, respectiv sub 40.000 tone în perioada de iarnă. În perioada de observație s-a stabilit un nivel al stocului minim obligatoriu de fier vechi de 3.000 – 4.000 tone. Această măsură are un efect economic pozitiv (banii nu mai sunt indisponibilizați, iar viteza de rotație a stocurilor crește), conducând, de asemenea, și la o evidență a stocurilor mai clară și mai simplă care determină implicit și un control mai eficient al acestora.

5. Schimbarea sistemului de planificare

În perioada de dinainte de insolvență, sistemul de planificare a fost foarte inflexibil, întreprinderea făcând parte dintr-un holding internațional, care aplica reguli corporative:



planificarea producției, bugetul de cheltuieli se făcea pentru întregul an, toate acestea putând fi modificate doar parcurgând o procedură greoaie și birocratică de aprobare corporativă. Având în vedere că piața produselor siderurgice în ultima perioadă este foarte volatilă, toate deciziile de schimbare a producției (nomenclaturi, cantități etc) trebuie să fie luate foarte rapid ca să răspundă cerințelor pieței, iar această flexibilitate nu a fost posibilă datorită structurii corporative supraetajate. În perioada de observație s-a schimbat sistemul de planificare, astfel încât planul de producție este lunar și poate fi modificat foarte repede în întâmpinarea cerințelor pieței. Astfel, COS Târgoviște a redobândit unul dintre principalele avantaje ale producătorului intern – flexibilitatea în producție în raport cu cerințele pieței.

2.3.2. Activitatea de producție în perioada de observație

La data deschiderii procedurii de insolvență, activitatea de producție a COS Târgoviște era sistată, toate capacitățile de producție fiind închise temporar. Activitatea de producție s-a reluat în martie 2013.

Producția de oțel brut realizată de COS TÂRGOVIȘTE în perioada de după data deschiderii procedurii: în anul 2013 au fost produse 235.770 tone de oțel brut, iar în anul 2014 (până în 30.04.2014) – 64.771 tone de oțel brut.

Producția marfă livrată în anul 2013, comparativ cu ultimii doi ani, este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2011	2012	2013	2013/2012 (%)	2013/2011 (%)
Produse laminate și semifabricate	tone	512.893	425.295	208.457	49,01%	40,64%
Produse trase	tone	6.210	921	17	1,84%	0,27%
Produse forjate	tone	704	37	6	15,76%	0,82%
TOTAL	tone	519.807	426.253	208.480	48,91%	40,11%

Se constată că în anul 2013 volumul vânzărilor s-a situat la nivelul de 48,91% comparativ cu anul 2012. Această scădere a fost determinată îndeosebi de evoluția cererii de oțel beton pe piața internă și de faptul că societatea a trebuit să își redobândească segmentul propriu de piață, atât cel de oțel beton cât și cel de oțeluri speciale.

Ponderea principalelor grupe de produse în cifra de afaceri și total venituri:

Produs	2012		2013	
	% din cifra afaceri	% din Venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate și semifabricate	95,92	99,75	92,50	81,73
Produse trase	0,26	0,27	0,01	0,01
Produse forjate	0,01	0,01	0,02	0,02

Principali indicatori de evaluare generală a activității în perioada de observație:

Denumire indicator (lei)	2012	2013	31.03.2014
Cifra de afaceri netă	962.690.203	434.481.408	84.109.328
Venituri din exploatare	886.792.809	483.188.942	79.871.108
Venituri din activitatea de export	336.571.929	4.255.523	3.775.411
Cheltuieli din exploatare	966.431.675	532.828.230	83.866.566
Profitul sau pierderea din exploatare	-79.638.866	-49.639.288	-3.995.458
Venituri financiare	38.981.532	8.785.274	35.635
Cheltuieli financiare	63.425.089	9.444.473	180.344
Profitul sau pierderea financiar(ă)	-24.443.557	-659.199	-144.709
Profitul sau pierderea curent(ă)	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167
Venituri totale	925.774.341	491.974.216	79.906.743
Cheltuieli totale	1.029.856.764	542.272.703	84.046.910
Profitul sau pierderea brut(ă)	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167
Impozitul pe profit	0	0	
Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167

Structura patrimonială a COS TÂRGOVIȘTE la 31 decembrie 2013 comparativ cu situația la 31 decembrie 2012 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	31.12.2012		31.12.2013		31.03.2014	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	192.738.831	57,09	180.092.841	49,57	179.668.705	46,04
Imobilizări necorporale	74.282	0,02	16.622	0,00	59.135	0,02
Imobilizări corporale	192.664.309	57,07	180.075.979	49,57	179.609.330	46,02
Imobilizări financiare	240	0,00	240	0,00	240	0,00
Active circulante	139.955.538	41,45	177.863.566	48,96	204.204.350	52,32
Stocuri	35.602.846	10,55	64.575.260	17,78	58.993.452	15,11
Clienți și conturi asimilate	103.467.979	30,65	111.107.887	30,58	141.118.879	36,16
Disponibilități	884.713	0,26	2.180.419	0,60	4.092.019	1,05
Conturi de regularizare	4.932.713	1,46	5.332.513	1,47	6.404.724	1,64
Activ TOTAL	337.627.082	100	363.275.218	100	390.277.779	100
Capitaluri proprii	-200.391.355	-18,41	-252.378.054	-69,47	-256.550.385	-65,74

Capital social	172.125.308	34,43	172.125.308	47,38	172.125.308	44,10
Rezerve și rezultatul	-372.516.663	-52,84	-424.503.362	-116,85	-428.675.693	-109,84
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.554.946	0,32	1.076.795	0,30	980.039	0,25
Datorii	535.354.403	118,09	614.515.543	169,15	642.368.239	164,60
Furnizori	91.721.278	33,16	97.620.397	26,86	119.653.875	30,66
Împrumuturi, dobândă	381.610.585	76,53	402.202.277	110,72	134.323.492	34,42
Alte datorii	62.022.540	8,4	114.679.167	31,57	388.390.872	99,52
Conturi de regularizare	109.088	0,03	74.636	0,02	3.479.886	0,89
Pasiv TOTAL	337.627.082	100	363.275.218	100	390.277.779	100

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea. În exercițiul financiar 2013 se remarcă scăderea activelor imobilizate, ca urmare a amortizării acestora, a reevaluării construcțiilor, dar și a constituirii de provizioane pentru imobilizări, cu suma de 7.906.619 lei.

Contul de profit și pierdere:

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZĂRI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Cifra de afaceri netă	1.099.750.708	962.690.203	434.481.408	84.109.328
Venituri din exploatare	1.176.716.311	886.792.809	483.188.942	79.871.108
Cheltuieli din exploatare	1.298.744.122	966.431.675	532.828.230	83.866.566
Profitul sau pierderea din exploatare	-122.027.809	-79.638.866	-49.639.288	-3.995.458
Venituri financiare	79.844.593	38.981.532	8.785.274	35.635
Cheltuieli financiare	96.158.024	63.425.089	9.444.473	180.344
Profitul sau pierderea financiar(ă)	-16.313.431	-24.443.557	-659.199	-144.709
Profitul sau pierderea curent(ă)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167
Venituri totale	1.256.560.904	925.774.341	491.974.216	79.906.743
Cheltuieli totale	1.394.902.146	1.029.856.764	542.272.703	84.046.910
Profitul sau pierderea brut(ă)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167
Impozitul pe profit	0	0	0	
Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487	-4.140.167

Față de anul precedent, în anul 2013 se înregistrează o diminuare a cifrei de afaceri cu suma de 528.208.795 lei, urmare a diminuării producției vândute în anul 2013 față de anul 2012.

Pe total activitate față de anul 2012, în anul 2013 se înregistrează o micșorare a pierderii în valoare absolută de 53.783.936 lei, ca urmare a diminuării veniturilor totale cu suma de 433.800.125 lei comparativ cu cheltuielile totale care au înregistrat o diminuare de 487.584.061 lei.

Din activitatea de exploatare, in 2013 se inregistrează o pierdere de 49.639.288 lei, cu 29.999.578 lei mai puțin față de anul 2012, iar din activitatea financiară o pierdere de 659.199 lei, cu 23.784.358 lei mai puțin față de anul 2012.



Capitolul 3

Prezentarea activului societății

Potrivit raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent S.C. APWIN S.R.L., depus la dosarul cauzei în data de 30.04.2014, valoarea totală a activelor societății este următoarea:

Val. piață ACTIVE Continuitate activitate = cca. 88.58 mil. EUR (cca. 387.8 mil. RON)

Val. piață ACTIVE Vânzare forțată = cca. 46.45 mil. EUR (cca. 203.37 mil. RON)

Rezultatele evaluării activelor (EUR):

Active	Valoare contabilă de intrare	Valoare contabilă netă	Valoare piață continuitate activitate	Decotare vânzare forțată	Valoare piață vânzare forțată
Active imobilizate	240,580,094	43,761,738	79,232,043		39,745,916
Imobilizări necorporale	90,494	14,523	32,135	-100%	0
Imobilizări corporale	240,488,698	43,746,314	79,199,062	-50%	39,745,238
Proprietăți imobiliare	34,301,355	19,571,100	44,348,560	-47%	23,324,796
Echipamente	206,187,343	24,175,214	34,850,502	-53%	16,420,442
Imobilizări financiare	901	901	847	-20%	677
Active curente	28,939,914	25,986,778	9,347,944	-26%	6,706,293
Stocuri	9,403,204	7,927,324	5,762,364	-20%	4,590,382
Creanțe	18,058,886	16,581,631	2,107,757	-20%	1,686,206
Lichidități	351,119	351,119	351,119	0%	351,119
Cheltuieli în avans	1,126,705	1,126,705	1,126,705	-93%	78,587
Total active	269,520,007	69,748,516	88,579,988	-48%	46,452,209

Valoarea de piață este „suma estimată pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

Vânzarea forțată conform Standardelor Internaționale de Evaluare – IVS 2011 „este o descriere a situației în care are loc schimbul și nu un tip al valorii distinct”. S-a estimat o valoare de piață a activelor din patrimoniul COS TARGOVISTE în ipoteza vânzării forțate, în condițiile pe care le presupune o astfel de circumstanță (lipsa unei perioade adecvate de marketing, cumpărător motivat obișnuit și informat în ceea ce privește dificultățile vânzătorului, vânzător constrâns să vândă etc).

Proprietățile imobiliare aparținând **COS TÂRGOVIȘTE** reprezintă terenuri, construcții și construcții speciale. În funcție de utilizare, o parte dintre acestea sunt direct implicate în procesul de producție, altele fiind utilizate în alte scopuri (diferite de obiect principal de activitate a debitorului, de ex. Cantina etc) sau neutilizate.

Amplasament COS Târgoviște:



Proprietățile se găsesc în mai multe locații după cum urmează:

- Incinta principală - în zona industrială sudică a orașului Târgoviște, la intrarea dinspre orașul Găești, situat pe partea estică a străzii „Șoseaua Găești” și pe partea sudică a Șoselei de Centură. Accesul se face atât din șos. de Centură cât și din șos. Găești.
- Cele mai importante secții în exploatare sunt: LPMU, LPMici, Oțelăria Electrică 2, Trăgătoria de Bare, Pavilion administrativ, Utilități –Turnuri răcire și stații pompe, Hala pregătire garnituri turnare, Prelucrări mecanice, CTC, Laboratoare.
- În afara exploatării se regăsesc următoarele secții: Secția LDS – Laminor degrosisor, Secția FBB – Forja de Blocuri și Bare, Extindere FBB, Oțelăria Electrică 1, HCL, Secția cărămizi dolomitice și CUAC, TM - Turnătoria Mixtă, Cantina, Fabrica de oxigen și gospodăria de apă, Fabrica de hidrogen și SRA, Halda de zgură, Stație Conexiuni, Zona A – Nord – Linii CF acces în combinat.

Centralizator evaluare proprietăți imobiliare:

Nr. Crt.	Denumire secție	Număr CF	În exploatare (0/1)	Suprafata teren	Suprafata desfilurată construcție	Valoare piață continuitate activitate	Valoare piață vânzare forțată
				mp	mp	EUR	EUR
1	Pavilion administrativ	70200	1	3,802	15,955	1,319,000	659,600
2	LDS	75924	0	214,346	126,189	3,702,890	2,513,230
3	Drum acces OE2	72088	0	2,820	2,820	36,400	18,300
4	OE 2	72082	1	39,726	39,726	2,755,700	1,377,900
5	Anexe OE2, IEGA	78667	1	42,771	7,298	635,100	318,200
6	CTC, Laboratoare, Metrologie	78183	1	18,857	9,562	635,800	318,300
7	Extindere FBB	76172	0	14,815	10,156	605,700	512,900
8	FBB	76173	0	78,902	48,362	1,863,820	1,272,320
9	OE 1	78676	0	29,901	20,813	727,500	514,200
10	Zona NV: Garaj, CUAC, Secție cărămizi dolomitice	78677	0	73,217	12,948	1,244,800	627,700
11	Drumuri acces poarta principală - secții	76171	1	18,581	18,581	239,700	119,900
12	Zona V: turnuri racire, statii pompe, f-ca var	78681	1	135,280	9,631	1,296,000	648,300
13	Zona limitrofă HCL	76189	0	15,403	118	147,900	74,000
14	HCL	76187	0	11,521	3,185	102,300	51,300
15	Zona hala pregătire garnituri turnare	78662	1	74,503	29,322	1,205,100	602,800
16	LPMU	78675	1	156,052	95,668	6,854,500	3,427,700
17	LP Mici	78680	1	96,504	49,155	3,675,100	1,838,000
18	SPM	78182	1	178,876	1,049	1,282,800	641,700
19	Zona poarta OE1	71642	1	1,225	1,225	16,400	8,200
20	Decuvară langa poarta OE1	71644	1	4,784	1,891	138,700	69,500
21	SC2 langa OE1	71645	1	8,731	1,373	129,600	64,900
22	REZ și MAF	71611	1	51,720	17,134	1,544,900	772,800
23	Hala reparat oale	71612	1	4,869	3,018	263,000	131,600
24	Zona S de Hala de reparat oale	71613	1	10,778	12	72,700	36,400
25	Secția Prelucrari mecanice	71648	1	34,300	25,297	1,868,400	934,400
26	Remiza PSI; RMR; SRS; SRA20	71650	1	66,758	18,711	1,635,500	818,300
27	Turnătorie mixtă; Modelarie	71655	0	34,657	18,582	216,200	108,200
28	Trăgătorie bare	71656	1	63,252	30,502	2,462,400	1,231,600
28	Incinta principală		19	1,486,951	618,283	36,677,910	19,712,250
1	Cantină	70199	0	6,826	2,352	429,400	213,000
2	Stație de conexiuni 220/110 KV	78678	1	13,458	4,441	529,660	264,860
3	Fabrica de oxigen și	8832	1	67,589	25,636	2,011,030	890,800

gospodăria de apă							
4	Zona A-N - linii CF acces combinat - cabina acari	78668	1	9,547	19	64,480	32,200
5	Fabrica de Hidrogen + SRA4	5395	1	64,187	1,066	851,833	422,900
6	Halda de zgura Udresti (teren)	70056		57,694		-108,000	-108,000
7	Statie de conexiuni 220/110 KV	78510		722		4,900	2,500
8	Apartamente Târgoviște		0		559	295,000	206,500
9	Apartamente București		0		438	330,000	231,000
9	În afara incintei principale		4	220,022	34,511	4,408,303	2,155,760
1	Construcții speciale și care nu apar în CF					3,262,347	1,456,786
	Total		23	1,706,973	652,794	44,348,560	23,324,796

Echipamentele

Din total echipamente, evaluate în ipoteza continuării activității la 34,850,502 euro și în ipoteza lichidării la 16,420,442 euro, cea mai mare pondere o au echipamentele în exploatare, evaluate în ipoteza continuării activității la 32,494,042 euro și cea a lichidării la 14,270,965 euro.

Nr. Crt.	Echipamente în cadrul secțiilor	Valoare contabilă de intrare	Valoare contabilă rămasă	Valoare piață continuitate activitate	Valoare piață vânzare forțată
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Administrativ	491,904	80,081	162,760	55,392
2	C.C.P	24,364	0	2,450	1,308
3	C.F.U	1,492,066	272,336	1,501,745	1,009,500
4	C.T.C	389,624	104,128	89,034	46,735
5	Cantina	3,647	0	0	0
6	CANTINA+SUPERMARKET	109,307	22,207	27,326	11,251
7	CAZANE RECUP. SAD	1,270,060	208,334	411,637	165,313
8	CENTRALA TELEFONICA	113,829	10,990	10,694	4,864
9	DEPOZIT INVESTITII	65	2	1,356	1,277
10	DEPOZIT PRODUCTIE	12,195	112	28,799	18,351
11	ELECTROENERGETIC - PDT	553,923	62,454	451,641	292,751
12	ELECTROENERGETIC - PRAM	11,546	1,016	13,177	6,298
13	ELECTROENERGETIC - SC1	361,121	96,988	126,396	66,815
14	ELECTROENERGETIC - SC2	2,855,732	121,436	510,040	239,565
15	ELECTROENERGETIC - SRA1	203,155	11,951	286,732	146,699
16	ELECTROENERGETIC - SRA2	40,867	157	46,076	32,959
17	ELECTROENERGETIC - SRA3	70,051	293	94,908	59,660
18	ELECTROENERGETIC - SRA4	165,091	1,450	128,019	87,114
19	ELECTROENERGETIC - SRA5	98,467	224	56,133	36,655
20	ELECTROENERGETIC - SRAS - CHIRIE LINDE GAZ	247,606	6,011	31,011	17,677
21	FABRICA DE HIDROGEN	102,583	0	1,486	754
22	FABRICA DE HIDROGEN - CHIRIE	633	0	120	48

Nr. Crt.	Echipamente in cadrul sectiilor	Valoare	Valoare	Valoare	Valoare
		contabilă de intrare	contabilă ramasă	piață continuitate activitate	piață vânzare forțată
		EUR	EUR	EUR	EUR
	LINDE GAZ				
23	FABRICA DE VAR	569,424	0	10,057	10,023
24	FCA. OXIGEN, AZOT, ARGON	1,742,122	12,745	16,053	15,544
25	FCA. OXIGEN, AZOT, ARGON - CHIRIE LINDE GAZ	4,854,177	66,723	1,107,244	543,215
26	FORMATIE PSI	2,854	5	513	239
27	FUCHS-URI	1,096,480	599,684	377,644	212,274
28	HIDROENERGETIC	3,236,939	1,032,431	1,088,141	463,288
29	HIDROENERGETIC - CHIRIE LINDE GAZ	1,010	182	26,511	9,902
30	LABORATOR	3,112,181	127,323	269,811	106,413
31	LPMici	23,611,687	246,295	4,437,832	1,580,969
32	LPMU	39,321,974	3,140,179	4,665,630	2,198,706
33	METROLOGIE	59,037	357	49,388	24,608
34	OE2	25,010,093	11,643,710	7,743,337	2,929,886
35	Of. Calcul	3,022	0	0	0
36	OFICIUL DE CALCUL	601,363	264,701	224,539	31,520
37	PAZA	151,508	45,055	37,340	14,936
38	R.M.R	2,858	859	26,547	10,416
39	RETELE TERMICE	3,769,858	1,236,951	1,005,790	408,092
40	RUM - A.R.T.M	172,695	390	143,608	69,047
41	RUM - BOBINAJ	21,391	2,118	26,900	15,454
42	RUM - CONFECTII METALICE	66,478	1,398	104,717	60,688
43	RUM - PRELUCRARI MECANICE	5,575,132	36,955	1,900,360	878,236
44	RUM - PROIECTARE PIESE SCHIMB	1,018	0	148	97
45	RUM - REPARATII ENERGETICE	18,333	14,843	42,925	9,751
46	RUM - RETELE ELECTRICE	2,265	38	5,139	3,586
47	RUM - S.R.S	298,827	32,805	131,804	60,461
48	SERVICIUL TEHNIC	1,594	4	194	84
49	SPM	3,262,678	903,629	1,497,782	682,183
50	SPM - MAF	682,303	187	255,679	28,144
51	STRUNGARIA DE CILINDRII	1,991,142	793,034	1,297,079	529,931
52	T.BARE	7,769,739	67,138	1,295,689	573,184
53	Tehnic	15,980	0	0	0
54	TRANS.AUTO - GARAJ	1,425,407	205,700	724,099	499,100
54	Echipamente in exploatare	137,069,404	21,475,608	32,494,042	14,270,965

Capitolul 4

Prezentarea pasivului societății

4.1. Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii debitorului

În urma soluționării tuturor contestațiilor, administratorul judiciar a întocmit Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii COS Târgoviște. Acesta s-a depus la dosarul cauzei, a fost înregistrat și afișat la ușa Tribunalului Dâmbovița la data de **07.04.2013**.

Tabelul definitiv actualizat de creanțe a fost depus la dosarul cauzei și a fost afișat la ușa instanței în data de 05.05.2014.

Potrivit tabelului definitiv actualizat de creanțe, valoarea totală a datoriilor societății este de 505.086.864,47 lei din care:

- Creanțe salariale: 1.066.860,27 lei
- Creanțe bugetare: 50.277.257,86 lei
- Creanțe chirografare: 453.742.746,34 lei.

Având în vedere prevederile art. 76 alin.(1) din Legea nr. 85/2006, titularii de creanțe anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței care nu au depus cerere de admitere a creanțelor în termenul stabilit de judecătorul sindic prin sentința de deschidere a procedurii sunt decăzuți, în ceea ce privește creanțele respective, din dreptul de a fi înscrși în tabelul creditorilor și nu dobândesc calitatea de creditori îndreptățiți la procedură și respectiv nu au dreptul de a-și realiza creanțele împotriva averii debitorului.

4.2. Datorii născute în perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare (22.02.2013 - 31.03.2014)

Conform evidenței contabile, de la data deschiderii procedurii și până la data de 31.03.2014 (data de referință a planului de reorganizare), datoriile născute și neachitate erau în sumă de 142.501.209,64 lei.

Defalcarea acestor datorii este prezentată mai jos:

Descriere cont	Valoare la 31.03.2014 (lei)
Total datorii către bugetul de stat	63.157.199,22
Total datorii către furnizori	59.255.955,77
Total creanțe salariale	3.762.041,20
Total alte datorii	16.326.013,45
TOTAL GENERAL	142.501.209,64



Menționăm faptul că, în considerarea continuității activității curente desfășurată de societate, datoriile născute după data deschiderii procedurii sunt într-o dinamică continuă, iar potrivit art. 64 alin.(6) din Legea nr. 85/2006 debitorul este obligată să le achite conform documentelor din care rezultă.



Capitolul 5

PREMISELE ȘI AVANTAJELE REORGANIZĂRII

5.1. Premisele reorganizării

Din punct de vedere economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat în dificultate financiară să se redreseze și să-și continue activitatea comercială. Procedura de reorganizare judiciară are ca finalitate păstrarea societății în circuitul comercial, cu consecința participării acesteia în mod activ la viața economică și contribuția acesteia la performanțele economiei naționale în ansamblul ei.

Având în vedere:

- Continuitatea activității debitorului pe perioada de observație;
- Baza materială a debitorului, care îi permite acestuia să-și desfășoare în continuare activitatea;
- Existența specialiștilor necesari pentru desfășurarea eficientă a activității;
- Adoptarea, ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței față de societate, a unor măsuri de reducere a costurilor și a unui control sporit asupra acestora, care au dat rezultate;
- Analizele pieței siderurgice arată că piața internă oferă un potențial ridicat pentru absorbția produselor COS Târgoviște, în special a oțelului beton. Necesarul de oțel beton din România este mult peste capacitatea internă de producție (acoperită aproape în totalitate de COS Târgoviște). Coroborat și cu relansarea iminentă a economiei românești (deci și a proiectelor de infrastructură care necesită oțel beton) se poate susține că în perioada următoare va exista o cerere suficient de mare pentru valorificarea întregii producții a COS Târgoviște, ba chiar va fi nevoie de o suplimentare a acesteia;
- Debitorul COS Targoviste are renume pe piata siderurgica atât in Romania, cât și in afara țării, având relații tradiționale cu principalii furnizori și clienți ;
- Menținerea în economie a unei unități de producție importante, care va determina, pe de o parte, menținerea locurilor de muncă, iar pe de altă parte, va genera surse de venit la bugetul de stat central și local, și va fi un partener economic pentru furnizorii de materii prime, materiale și utilități.

prezentul plan de reorganizare a COS Târgoviște prevede reorganizarea debitorului prin continuarea activității, cu achitarea creanțelor din tabelul definitiv al creanțelor la un nivel superior celui de care creditorii ar putea beneficia în cazul falimentului.



5.2. Principalele avantaje ale reorganizării COS Târgoviște

5.2.1. Aspecte economice

COS Târgoviște este în acest moment cel mai mare producător de oțel beton din România, oțelul beton fiind un produs indispensabil în industria construcțiilor. Relansarea economică prognozată va presupune în primul rând (re)lansarea unor investiții, guvernamentale sau private, în zona construcțiilor civile și industriale, deci și un necesar de oțel beton. Existența unui producător intern va putea acoperii în mare parte necesarul din producția proprie și, de asemenea, va regla într-un fel nivelul prețurilor. Importatorii nu vor putea vinde la prețuri mult mai mari decât costurile de producție internă, astfel încât vor fi obligați să păstreze o creștere moderată. În cazul în care COS Târgoviște dispăre, în lipsa altor producători interni semnificativi, vidul lăsat de această dispariție va fi preluat exclusiv de importatori.

De asemenea, Ductil Steel SA Buzău, care pe lângă cunoscutele produse din sâmbă este și producător de oțel beton, va fi direct afectat de o eventuală închidere a COS Târgoviște, pentru că astfel ar rămâne fără furnizorul de materie primă – țagă. Întreprinderea din Buzău are capacitățile de producție dimensionate pe caracteristicile țagăi livrată de la COS Târgoviște, iar piața internă nu dispune de un alt furnizor pe măsură. Punctul de lucru de la Oțelu Roșu este în conservare, deci inactiv. Oricum, așa cum a dovedit perioada anterioară închiderii lui, nivelul optim al producției unității de la Oțelu Roșu – adică aceea la care activitatea ar genera profit, este foarte mare, mult peste nevoile din România. De aceea el nu reprezintă o alternativă viabilă pentru acest moment. Prin urmare, am putea concluziona că o eventuală închidere a COS Târgoviște va însemna și închiderea producției de oțel beton la Ductil Steel Buzău, iar odată cu aceasta și dispariția, aproape în totalitate, a producătorilor interni de oțel beton (rămâne doar întreprinderea din Focșani – STG Steel, cu o producție extrem de redusă, câțeva mii de tone lunar). România ar deveni total dependentă de importuri și de prețurile – semnificativ mai mari – care sunt oferite în asemenea situații, de lipsă a concurenței determinată de producătorii interni.

Astfel, decizia de a păstra pe piață, prin reorganizare, cel mai important producător de oțel beton din România este una de interes strategic. Acest lucru va avea consecințe pozitive asupra economiei naționale, prin păstrarea unor prețuri competitive pentru oțelul beton, prin păstrarea unor capacități de producție care pot fi mărite în cazul în care piața o cere, prin garantarea unor produse de calitate, care să respecte standardele europene și va acorda României o oarecare independență în sectorul construcțiilor.

Referitor la orașul Târgoviște, reorganizarea SC COS Târgoviște, înseamnă pentru viața economică a orașului:

- ✓ Menținerea unui contribuabil la bugetul de stat central și local;
- ✓ Menținerea unui număr extrem de important de locuri de muncă în contextul unei rate ridicate a șomajului în zonă;
- ✓ Menținerea unui consumator de utilități;
- ✓ Menținerea unui furnizor de utilități pentru unele întreprinderi de producție (ex. Fabrica de gaze industriale LindeGaz, Erdemir etc);

- ✓ Menținerea relațiilor economice cu un număr important de furnizori și prestatori de servicii și produse;
- ✓ Rulaj al disponibilităților bănești atât ale societății, cât și ale salariaților acesteia, prin băncile din orașul Târgoviște.

5.2.2. Aspecte sociale

Reorganizarea societății precum și impactul social al acesteia nu poate fi analizat în lipsa cunoașterii peisajului economico-financiar al zonei. COS Târgoviște se află amplasat într-o zonă în care populația a fost afectată în ultimii ani de inflație și de lipsa locurilor de muncă. Giganții industriali construiți în vremea Comunismului, care ofereau zeci de mii de locuri de muncă, inclusiv pentru satele și orașele limitrofe, au dispărut, încetul cu încetul, iar forța de muncă a rămas excedentară.

În lipsa investițiilor majore la nivelul județului Dâmbovița și al orașului Târgoviște, COS Târgoviște a rămas cea mai mare întreprindere și cel mai important contributor la bugetul local. În anul 2013, la nivelul orașului Târgoviște, au fost înregistrate un număr de 3495 persoane în cautarea locului de muncă. Acest lucru, raportat la numărul de angajați ai COS Târgoviște, care ar putea fi disponibilizați printr-o eventuală procedură de faliment – peste 1.300 de anjagați, arată că impactul social ar fi major, iar rata șomajului ar fi fundamental schimbată în sens negativ.

Reorganizarea și, implicit, continuarea activității la întreprindere, își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariaților existenți în cadrul societății. Circa 1300 de familii vor avea în continuare cel puțin un venit lunar, pe care să se sprijine. Desigur, acest lucru ar fi imposibil de păstrat în condițiile vânzării patrimoniului COS Târgoviște în regim de faliment.

Specificul activității de la COS Târgoviște mai ridică și o altă problemă pentru forța de muncă de aici. Aceasta este specializată într-un domeniu care a fost în continuă restrângere în România ultimilor ani, astfel încât, celor care vor rămâne fără loc de muncă în cazul închiderii întreprinderii le va fi aproape imposibil să găsească alt loc de muncă fără investiții de timp și resurse materiale în cursuri de recalificare. Ar fi, prin urmare, un șoc social important, care nu va putea fi absorbit, din moment ce nu există alternative deja pregătite pentru un potențial val important de șomeri. Conform studiilor recente, în regiunea Sud Muntenia, principala sursă generatoare de șomeri este pierderea locurilor de muncă de către o parte a populației ocupate, ca urmare a încetării activității agenților economici în condiții de criză.

5.3. Scenariu de faliment. Estimarea sumelor ce ar putea fi primite de creditorii în caz de faliment

Potrivit prevederilor art.95 alin.(5) lit.d) Legea 85/2006 planul de reorganizare va menționa *“ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuirea în caz de faliment”*.



Valoarea de lichidare a activelor întreprinderii

În vederea evaluării activului societății, conform Legii 85/2006, a fost angajată o societate specializată, evaluatorul independent SC Apwin SRL (raportul de evaluare este depus la dosarul cauzei).

Potrivit raportului de evaluare, valoarea bunurilor din averea debitorului, în caz de lichidare a acestuia (valoarea de piață în ipoteza vânzării forțate) este 46.452.209 euro, respectiv **203.367.771 lei**.

Situația creanțelor împotriva averii debitorului în caz de faliment al debitorului

Conform Legii 85/2006 tabelul definitiv consolidat are două componente:

- Creanțe înscrise în tabel definitiv al creanțelor;
- Creanțe născute după data deschiderii procedurii de insolvență.

Conform evidenței contabile, datoriile născute din continuarea activității în perioada de observație și neachitate până la data de referință a planului, 31.03.2014, sunt în valoare de 142.501.209,64 lei.

Descriere cont	Valoare la 31.03.2014 (lei)
Total datorii către bugetul de stat	63.157.199,22
Total datorii către furnizori	59.255.955,77
Total creanțe salariale	3.762.041,20
Total alte datorii	16.326.013,45
TOTAL GENERAL	142.501.209,64

După închiderea lunii martie 2014, datoriile au fost reduse cu suma de 16.462.437,53 lei și s-a ținut cont de avansurile plătite și de datoriile reciproce care vor fi compensate în suma totală de 21.630.951,23 lei. Se estimează ca în cazul declanșării procedurii de faliment, valoarea datoriilor rezultate din continuarea activității va fi de **104.407.820,88 lei**.

Este de subliniat însă, că valoarea de lichidare obținută în urma valorificării activului în situația falimentului nu va putea fi distribuită integral creditorilor înscrși în tabelul definitiv consolidat de creanțe, valoarea acestor distribuiri urmând a fi diminuată cu suma reprezentând cheltuieli aferente perioadei de observație, care se vor adăuga creanțelor înscrise în tabel (art. 123 pct. 3 Legea 85/2006) și de cheltuielile de procedură. În plus, trebuie să ținem cont de faptul că valoarea care poate fi obținută în cazul valorificării activelor în situația de faliment, este o valoare estimată pentru situația lichidării tuturor bunurilor din patrimoniu, fără însă a ține cont de costurile de administrare a lichidării și de perioada de realizare a acestor tranzacții – factorul timp putând influența în mod semnificativ procesul de plată a creanțelor.

Prezentarea cheltuielilor de lichidare și a cheltuielilor de procedură

În vederea informării corecte a creditorilor asupra sumelor estimative care pot fi distribuite în caz de faliment, este necesar de luat în calcul cheltuielile suplimentare ale procedurii de lichidare, care vor fi deduse din rezultatul valorificării bunurilor debitorului potrivit art.116 alin.(1), art.123 alin.(1) din Legea 85/2006: "taxe, timbre sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, precum și plata remunerațiilor persoanelor angajate în condițiile art.10, art.19 alin (2), art.23,24 și ale art.98 din Legea 85/2006".

Astfel, sunt estimate următoarele cheltuieli de procedură:

Cheltuieli de lichidare	Valoare (lei)
1) diverse cheltuieli de lichidare:	66.452.935,98
1.1. cheltuieli salariale	18.675.905,00
1.2. obligații de mediu în caz de lichidare	22.707.030,98
1.3. cheltuieli de conservare	25.050.000,00
1.4. cheltuieli de publicitate, marketing etc.	20.000,00
2) contribuție fond lichidare cf. art. 4 alin 6 lit c (2%)	4.067.355,42
3) onorariu lichidator judiciar	24.404.132,52
Total cheltuieli de lichidare	94.924.423,92

1.1. **cheltuieli salariale.** În cazul în care planul de reorganizare nu va fi aprobat și se va deschide procedura de faliment, cheltuielile salariale sunt estimate la valoarea de 18.675.905,00 lei, reprezentând salariile compensatorii pentru salariații disponibilizați, conform contractelor de muncă existente, și salariile brute (cu impozite aferente) pentru cele 26 de persoane care vor rămâne la întreprindere pe perioada lichidării, în vederea administrării bunurilor. Pentru estimarea cheltuielilor salariale în ipoteza lichidării s-a luat în calcul doar o parte din suma datorată salariaților în caz de lichidare, și anume doar salariile compensatorii, considerându-se că salariile aferente perioadei de preaviz vor fi asigurate din Fondul de garantare pentru plata creanțelor salariale conform Legii 200/2006.

1.2. **obligații de mediu în caz de lichidare.** Debitorul, fiind o societate de producție siderurgică, funcționează pe baza Autorizației Integrante de Mediu, care prevede anumite măsuri, obligatorii în cazul lichidării capacităților de producție. Conform prevederilor art. 10 alin.(4) din OUG 195/22.12.2005 privind protecția mediului "Îndeplinirea obligațiilor de mediu este prioritară în cazul procedurilor de: dizolvare urmată de lichidare, lichidare, faliment, încetarea activității". Aceste obligații de mediu au fost cuantificate de către o firmă de specialitate. Conform «Bilanțului de mediu nivel I, Raport pentru amplasamentul COS Târgoviște» (Anexa 2) în caz de lichidare costurile aferente obligațiilor de mediu (incde ex:

reabilitarea terenurilor, decuplarea de la utilități în condiții de siguranță, curățarea/refacerea spațiilor ocupate de fier vechi, evacuarea materiilor prime, înlăturarea deșeurilor de pe amplasament, eliminarea substanțelor periculoase etc.) sunt în valoare de 22.707.030,98 lei. Se apreciază că acestea sunt costuri minime în caz de încetare a activității, existând obligații de mediu necuantificabile la acest moment, cuantificarea cărora putând fi făcută doar după realizarea planului de închiderea a amplasamentului și executarea analizelor de sol mai detaliate.

1.3. **cheltuielile de conservare** estimate a fi plătite pe perioada de lichidare includ consum minim de resurse (apă, energie electrică, canalizare etc.), pază, cheltuieli de arhivare, asigurare, impozitele locale. Pentru estimarea valorii cheltuielilor de conservare au fost luate ca referință cheltuielile minime lunare în perioada de staționare.

1.4. **cheltuieli de publicitate, marketing etc.** Conform art.116 alin.(1) din Legea 85/2006, cheltuielile de publicitate necesare în vederea expunerii pe piață, într-o formă adecvată, a bunurilor din averea debitorului vor fi suportate din averea debitorului.

Este de menționat că, în vederea estimării cheltuielilor de lichidare prezentate mai sus, a fost luată în calcul ca perioadă de referință – perioada minimă de lichidare - 1 an de zile. Se estimează că perioada de lichidare nu poate fi mai mică, având în vedere atât procedurile reglementate de Legea 85/2006, cât și cele ale practicii existente și a mărimii întreprinderii. Facem mențiunea că 1 an este perioada minimă, cu probabilitatea foarte mare ca perioada din cadrul procedurii falimentului în care s-ar reuși valorificarea tuturor bunurilor din averea debitorului va fi mai mare, ceea ce presupune că și cheltuielile de procedură vor crește.

2. **contribuție fond lichidare conform art. 4 alin 6 lit c – 2%** din sumele recuperate în cadrul procedurilor de insolvență, inclusiv fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, sumă care va fi inclusă în categoria cheltuielilor aferente procedurii.

3. **onorariul lichidatorului judiciar.** Adunarea creditorilor a hotărât, în ședința din data de 07.05.2013, că onorariul administratorului judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL este compus din:

- Onorariu fix lunar în suma de 5.000 euro;
- Onorariu variabil de 12% din prețul activelor vândute și a creanțelor încasate.

În vederea estimării onorariului lichidatorului judiciar în caz de faliment s-a luat în calcul valoarea 24.404.132,52 lei.



În ipoteza în care societatea ar intra în procedura falimentului, valoarea estimată a se încasa din vânzarea activelor (egală cu valoarea de vânzare forțată din Raportul de evaluare) este de 203.367.771 lei și s-ar distribui astfel:

Categorie de creanțe	Sume din tabel definitive actualizat (lei)	Simulare distribuției sumelor în caz de faliment (lei)	% de distribuție în caz de faliment
Cheltuieli de lichidare		94.924.423,92	
<i>1) diverse cheltuieli de lichidare:</i>		66.452.935,98	
<i>1.1. cheltuieli salariale</i>		18.675.905,00	
<i>1.2. obligații de mediu în caz de lichidare</i>		22.707.030,98	
<i>1.3. cheltuieli de conservare</i>		25.050.000,00	
<i>1.4. cheltuieli de publicitate, marketing etc.</i>		20.000,00	
<i>2) contribuție fond lichidare cf art. 4 alin 6 lit c (2%)</i>		4.067.355,42	
<i>3) onorariu lichidator judiciar</i>		24.404.132,52	
Creanțe izvorâte din raport de muncă	1.066.860,27	1.066.860,27	100,00%
Datorii din continuarea activității în perioada de observație		104.407.820,88	
Creanțe bugetare	50.277.257,86	2.968.665,93	5,90%
Creanțe chirografare	453.742.746,34	0,00	0,00%
TOTAL	505.086.864,47	203.367.771,00	

Din cele de mai sus se apreciază că tratamentul creditorilor în caz de faliment va fi următorul:

- Creditori salariați – 100%
- Creditori bugetari – 5,90%
- Creditori chirografari – 0%

Sumele estimate ce vor fi distribuite creditorilor în caz de faliment, menționate mai sus, sunt maxime având în vedere cheltuielile de procedură ridicate generate de specificul și mărimea debitorului, precum și de perioada minimă de lichidare avută în vedere de doar 1 an.

5.4. Comparație între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și scenariul de faliment

Prin prezentul plan de reorganizare se propun a fi achitate următoarele sume către creditorii:
lei

Categorie creanțe	Creanțe înregistrate în tabel definitiv actualizat	Simulare distribuției sumelor în caz de faliment	% de distribuții în caz de faliment	Sume propuse a fi achitate prin plan	% de distribuții în caz de reorganizare
Creanțe izvorâte din raport de muncă	1.066.860,27	1.066.860,27	100,00%	1.066.860,27	100,00%
Creanțe bugetare	50.277.257,86	2.968.665,93	5,90%	3.102.106,81	6,17%
Creanțe chirografare	453.742.746,34	0,00	0%	0,00	0%

Trebuie menționat că în afara sumelor plătite către creditorii conform tabelului de mai sus, vor fi plătite toate datoriile curente, în valoare de peste 100.000.000 lei, din care mare parte reprezintă datoriile către bugetul de stat.

Avantajele reorganizării pentru creditorii

Creditorii salariali: având în vedere importanța acestei grupe de creditorii, pentru reușita planului de reorganizare se propune achitarea integrală a acestor creanțe în primele 30 de zile de la confirmare planului.

Creditorii bugetari: planul de reorganizare propune achitarea creanțelor bugetare înscrise în tabelul definitiv de creanțe în proporție de 6,17% - cu 0,27% mai mult decât în caz de faliment. Pentru acești creditorii, continuarea activității economice a societății COS Târgoviște înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregeste resursele financiare publice.

Creditorii chirografari: planul de reorganizare propune în cazul acestei grupe neachitarea creanțelor născute înainte de deschiderea procedurii. Astfel cum s-a constatat mai sus, în caz de faliment al debitorului, față de această grupă de creanțe se preconizează că nu va exista posibilitatea distribuției de sume. Reorganizarea societății, prin continuarea activității, are drept consecință continuarea activității, cea ce înseamnă continuarea relațiilor cu furnizorii întreprinderii de pe piața internă și externă, o mare parte dintre aceștia fiind și creditorii ai Societății. Implementarea acestui plan va da posibilitatea furnizorilor de a avea ca partener comercial Societatea, fapt care le-ar permite obținerea unor beneficii. Aici poate fi vorba de furnizori de materie primă (fier vechi, feroaliaje, refractare etc.), utilități (energie electrică, gaz, apă, oxigen) pentru care COS Târgoviște este unul dintre partenerii strategici, fiind unul dintre cei mai mari consumatori din regiune. Avantajele continuării colaborării cu un partener al cărui necesar de materie primă și utilități este considerabil pe acest segment de piață, reprezintă o sursă de venituri importante pentru furnizori, sursă care ar dispărea în caz de faliment.

Programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare este anexat (Anexa 3)

Capitolul 6

CATEGORII DE CREANȚE, TRATAMENTUL CREANȚELOR ȘI PROGRAMUL DE PLATĂ A CREANȚELOR

6.1. Categoriile de creanțe

Categoriile distincte de creanțe care urmeză a vota separat prezentul plan de reorganizare sunt cele prevăzute de art.100 alin.(3) din Legea nr.85/2006, respectiv:

- Creanțe salariale: 1.066.860,27 lei
- Creanțe bugetare: 50.277.257,86 lei
- Creanțe chirografare: 453.742.746,34 lei.

Categoria creanțelor salariale

Titularii creanțelor cuprinse în categorie de creanțe salariale prevăzută de art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 85/2006 dețin creanțe înscrise în tabelul definitiv actualizat în cuantum de 1.066.860,27 lei.

În cazul falimentului, s-ar distribui către creditorii din categoria creanțelor salariale suma de 1.066.860,27 lei, reprezentând un procent de 100 % din creanțele salariale înscrise în tabelul definitiv actualizat al creanțelor.

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca în perioada de reorganizare să se achite integral creanțele salariale în suma de 1.066.860,27 lei, *în termen de 30 zile de la data confirmării planului de reorganizare.*

Categoria creanțelor bugetare

Titularii creanțelor cuprinse în categoria de creanțe bugetare prevăzută de către art. 100 alin.(3) lit. c) din Legea nr. 85/2006, dețin creanțe înscrise în tabelul definitiv actualizat al creanțelor împotriva averii debitorului în sumă de 50.277.257,86 lei.

În cazul falimentului, creditorii din categoria creanțelor bugetare ar primi 5,90% din suma înscrisă în tabelul definitiv actualizat al creanțelor.

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca în perioada de reorganizare să se achite un procent de 6,17% din valoarea creanței, creditorilor din categoria creanțelor bugetare, respectiv sumă totală de 3.102.106,81 lei, *în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare.*

Categoria celelalte creanțe chirografare

Titularii creanțelor cuprinse în categoria celelalte creanțe chirografare prevăzută de art. 100 alin.(3) lit. e) din Legea nr. 85/2006, dețin creanțe înscrise în tabelul definitiv actualizat în sumă de 453.742.746,34 lei.



În cazul falimentului, nu s-ar distribui către categoria celelalte creanțe chirografare nici o sumă. Prin prezentul plan nu s-a prevăzut plata creanțelor chir/ogرافare, indiferent de rangul de prioritate a acestora (art.123 alin.(7), art.123 alin.(8) din Legea 85/2006).

6.2.Plata creanțelor deținute împotriva averii debitorului

6.2.1. Plata datoriilor curente născute pe perioada de reorganizare și a celor născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare

Creanțele curente născute în perioada de reorganizare și creanțele curente născute în perioada de observație și neachitate vor fi achitate conform actelor din care rezultă sau conform înțelegerii cu fiecare creditor în parte, în cazul în care creditorul a acceptat reeșalonarea plății după terminarea perioadei de reorganizare.

În considerarea prevederilor art.41 din Legea 85/2006, programul de plăți nu prevede plata de dobânzi, majorări, penalități de orice fel sau cheltuieli accesorii aferente obligațiilor născute ulterior datei deschiderii procedurii insolvenței.

Pentru obligațiile născute în perioada de observație, până la confirmarea planului de reorganizare, debitorul nu va achita dobânzi și penalități sau cheltuieli accesorii.

6.2.2. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv actualizat

Programul de plată al creanțelor este prezentat în Anexa.3. la Planul de reorganizare.

În cazul în care, după data depunerii planului de reorganizare, tabelul definitiv actualizat de creanțe va suferi modificări ca urmare a soluționării apelurilor împotriva sentințelor de soluționare a contestațiilor la tabelul preliminar/definitiv/definitiv actualizat de creanțe sau vor apărea creanțe noi care vor fi acceptate de administratorul judiciar sau de judecătorul sindic, acestea vor fi supuse aceluiași tratament ca și creanțele din categoria din care fac parte.

6.2.3. Plata remunerației administratorului judiciar

Potrivit prevederilor art. 102 alin.(4) din Legea nr. 85/2006 programul de plată trebuie să precizeze și cum va fi asigurată plata onorariului administratorului judiciar. Planul de reorganizare prevede plata remunerației administratorului judiciar în valoare de 1.000.000 lei. Suma necesară a fi achitată administratorului judiciar au fost inclusă în fluxurile de numerar previzionate.



6.3. Categoriile de creanțe defavorizate

În conformitate cu art.(3) pct.21 din Legea nr.85/2006, se prezumă că o categorie de creanțe este defavorizată de plan dacă, pentru oricare dintre creanțele categoriei respective, planul prevede modificarea fie a cuantumului creanței, fie a condițiilor de realizare a acesteia.

Creanțele defavorizate prin planul de reorganizare sunt creanțele bugetare și creanțele chirografare.

Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%.

Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare.

6.4. Categoriile de creanțe nefavorizate

În conformitate cu art.101 alin.(1) lit.D din Legea nr.85/2006 se consideră creanțe nefavorizate acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate integral în termen de 30 de zile de la data confirmării planului. Având în vedere că planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, creanțele salariale sunt considerate nefavorizate.

6.5. Tratamente echitabile și corecte acordate creditorilor

În conformitate cu art.101 alin.(2) din Legea 85/2006 tratamente corecte și echitabile există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- a) Nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în caz de faliment.
- b) Nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale.
- c) În cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art.100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în caz de faliment.

Toate condițiile menționate mai sus sunt îndeplinite prin Planul de reorganizare.



Capitolul 7

Strategia de reorganizare / Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a Planului de reorganizare

7.1. Obiectivele Planului de reorganizare

Obiectivele principale ale planului de reorganizare sunt: asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care creditorii ar beneficia în cadrul unei proceduri de faliment dar și de menținerea societății în circuit economic.

Prin reorganizarea activității curente și viitoare, debitorul își menține poziția pe piața de profil, fiind asigurată continuitatea activității, cu impact direct pe plan economic, social și financiar, în ceea ce privește partenerii și salariații săi.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări în structura capitalului, în organizarea și derularea activității curente, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noile strategii, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi captate, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

7.2. Conducerea activității societății în perioada de reorganizare

În perioada de reorganizare, în vederea implementării Planului, se va menține managementul și personalul actual al debitorului, dat fiind experiența în domeniu a acestuia. Activitatea debitorului va fi condusă de Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

7.3. Măsuri de reorganizare

Prin strategia de reorganizare au fost stabilite măsurile necesare pentru redresarea activității și efectuarea plăților către creditorii, în cuantumul indicat în programul de plată a creanțelor.

Mecanismul reorganizării este stabilit conform art.3 pt.20 coroborat cu art. 95 alin (6) și art.95 alin (7) din Legea nr. 85/2006 și se referă la restructurarea corporativă și operatională (organizatorică și managerială). Ca strategie generală de reorganizare se propune continuarea activității debitorului aplicând aceeași strategie de gestionare ca și în perioada de observație, descrisă în capitolul 2.3.1. a prezentului Plan de reorganizare.



Una dintre cauzele care au condus la intrarea COS Târgoviște în insolvență a fost strategia greșită și managementul defectuos, care s-au manifestat atât prin îndatorarea excesivă către companiile din cadrul grupului, cât și prin politicile greșite de investiții și de vânzare. În urma schimbării de management, realizată odată cu intrarea în insolvență, s-a schimbat radical modul de administrare a întreprinderii, astfel a fost înlăturată și una dintre principalele cauze care au condus la insolvență și au fost create premisele pentru reorganizarea activității debitorului.

Premisele reorganizării (existența bazei materiale, forța de muncă, cererea pentru produsele fabricate) analizate împreună cu cauzele care au condus la insolvență, precum și cu rezultatele obținute de către debitor în perioada de observație în lipsa finanțării substanțiale, duc la concluzia posibilității reorganizării și reintrării întreprinderii în circuit economic normal.

Măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare sunt stabilite în conformitate cu prevederile art. 95 alin 6 din legea 85/2006, fiind propuse prin Planul de reorganizare următoarele măsuri:

7.3.1. Măsuri manageriale

Modul general de funcționare

Conform calculelor efectuate de managementul existent, dovedite prin activitatea desfășurată în perioada de observație, COS Târgoviște are un profit conform EBIDTA, în cazul unei producții lunare situate între 25.000 tone tagla și 35.000 tone de taglă. Acest lucru se explică prin faptul că prețul fierului vechi (componenta principală în structura costurilor de producție) crește odată cu volumul mai mare achiziționat (datorită factorului regional, a prețului de transport). Vârful este atins la o producție de 30.000-33.000 tone/lunar, în funcție de numărul de zile libere și de sărbători pe lună, zile în care tariful la energia electrică este minim.

Astfel, în perioada de reorganizare se prevede funcționarea secției de elaborare a oțelului cu capacitatea maximă lunară 30.000-33.000 tone cu preponderența pe timpul nopții, a zilelor libere și a sărbătorilor. Activitatea celor două laminoare aflate în funcțiune va fi alternată, ceea ce va permite economii cu forța de muncă.

Reducerea cheltuielilor

Se propune continuarea măsurilor luate în perioada de observație, de control și reducere a cheltuielilor, printre care:

Externalizarea serviciilor de operațiuni de manevră feroviară

În vederea reducerii cheltuielilor de producție și a micșorării costurilor uzinale de producție se va realiza externalizarea serviciilor de transport feroviar (efect economic previzionat: 1.500.000 – 2.000.000 lei pe an). În acest sens se va semna un contract de externalizare a serviciilor de manevrare feroviară cu compania Unicom Tranzit, conform ofertei din Anexa 5 la prezentul Plan de reorganizare. Pentru aceasta se împuternicește Administratorul Special pentru îndeplinirea tuturor formalităților în vederea pregătirii și încheierii contractului de externalizare a serviciilor.

Externalizarea serviciilor va însemna pentru COS Târgoviște reducerea următoarelor cheltuieli:

- Întreținerea liniilor feroviare COS Târgoviște aflate în exploatare;
- Întreținerea parcului de material rulant motor, efectuarea reviziilor și reparațiilor planificate la locomotive;
- Întreținerea și efectuarea reviziilor și reparațiilor la mijloacele de intervenție feroviară și obținerea avizelor de funcționare de la C.N.C.I.R.;
- Întreținerea și efectuarea reviziilor și reparațiilor la podurile rulante din hala RMR și obținerea avizelor de funcționare de la C.N.C.I.R.;
- Întreținerea și executarea reparațiilor necesare pentru buna funcționare a buldoexcavatorului utilizat în activitatea de întreținere și reparații linii calea ferată;
- Întreținerea și igienizarea clădirilor (antestație și hala RMP);
- Cheltuieli cu personal de la manevra feroviară

Reducerea costurilor de procesare a fierului vechi

În acest scop se va încheia un contract de închiriere cu SC Ductil Steel Buzău în insolvență pentru închirierea foarfecelor ZDAS.

Utilajele existente la ora actuală la COS Târgoviște sunt depășite moral, au productivitatea redusă, dar costuri mari de întreținere. Astfel, o mare parte din fierul nepregătit este procesat prin șarjabilitate manuală, care presupune costuri suplimentare și productivitate scăzută. Foarfeca ZDAS de la Ductil Steel Buzău punct de lucru Oțelu Roșu este nouă, dată în folosință în anul 2011 și are caracteristici tehnice superioare și productivitate ridicată.

Folosirea foarfecii ZDAS va aduce un efect pozitiv economic prin îmbunătățirea calității fierului vechi și reducerea costului de procesare a fierului vechi negabarit (care reprezintă peste 10% din încărcătura metalică) plus o economie substanțială la pregătirea fierului cu masa volumetrică mică (fier ușor) cca 30% din total intrări și o economie de până la 10\$₁₀ la pregătirea fierului (față de pregătirea manuală - cost care este suportat astăzi). În acest sens se împuternicește Administratorul Special pentru îndeplinirea tuturor formalităților în vederea pregătirii și încheierii contractului de închiriere.

Reducerea consumului de gaz metan

Se va efectua modernizarea standurilor de încălzire și uscare a oalelor și distribuitoarelor în OE2. Sunt planificate pentru a fi modernizate 4 standuri, reducerea așteptată a consumului de gaz fiind în jur de 10-20%. Lucrările de modernizare vor fi făcute cu forțe proprii, iar sursa de finanțare va fi activitatea curentă fara influența mare asupra Cash-flow-ului.

Măsuri de restructurare internă

Măsuri de optimizare a activității financiar contabile. Implementarea unui sistem de raportare și bugetare performant, care să deservească managementul cu informații prompte și

exacte, pentru îmbunătățirea procesului decizional și a activității per ansamblu. Îmbunătățirea managementului performanței prin analizarea rezultatelor la nivel de centru de profit și recompensarea în funcție de rezultate a managerilor. Implementarea activității de audit intern.

De asemenea, vor fi continuate toate măsurile manageriale întreprinse în perioada de observație, care și-au dovedit eficiența, în vânzări, producție și aprovizionare. Politica companiei va lua în considerare atât factorii din mediul extern, cât și factorii din mediul intern, care vor influența evoluția societății.

7.3.2. Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor

Pentru reintrarea COS Târgoviște în circuitul economic normal, este, de asemenea, necesară actualizarea și echilibrarea unor indicatori economico-financiari care nu mai reflectă situația reală patrimonială a Debitorului.

Planul de reorganizare trebuie să asigure nu doar acoperirea pasivului ci și continuarea activității COS Târgoviște, creând toate premisele necesare în acest sens și eliminând circumstanțele sau cauzele care ar putea avea efect contrar redresării efective în perioada de executare a Planului de reorganizare și după aceasta.

Astfel cum rezultă din situațiile financiare, la data de 31.12.2013, Societatea înregistrează capital propriu negativ, având pierdere contabilă cumulate în cuantum de 854.504.950,24 lei. Potrivit prevederilor art. 19 alin.4 din Legea 82/1991 și ale pct.129 din Anexa 1 la OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile coforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent și a celor precedente, din rezerve, prime de capital și din capitalul social.

Situațiile financiare în care este reflectată pierderea de 854.504.950,24 lei, sunt unul dintre principalele instrumente de măsurare a performanței societății și a eficienței manageriale. Indicatorul profit/pierdere capătă o importanță deosebită la evaluarea societății în anumite circumstanțe, printre care acordarea unor credite bancare (atât pentru societate, cât și pentru salariații acesteia), accesarea unor programe de finanțare nerambursabilă, participarea la anumite categorii de proiecte sau licitații publice. Mai mult decât atât, existența unor pierderi semnificative este de natură să influențeze în mod nefavorabil felul în care anumiți parteneri pot percepe situația și solvabilitatea pe termen lung a societății, având ca și posibile consecințe diminuarea șanselor de aprovizionare cu plata la termen, solicitarea de către furnizori a unor garanții privind plata prețului etc.

Deși era una dintre soluțiile la îndemâna Societății, diminuarea pierderilor înregistrate prin acoperirea, chiar și parțială, a acestora din capitalul social nu a fost implementată anterior. În condițiile unei pasivități evidente și continue, se impune adoptarea acestei soluții – de diminuare a pierderilor înregistrate prin acoperirea lor parțială din capitalul social - fără acordul acționarilor, prin aplicarea prevederilor art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006.

Astfel, măsura reducerii capitalului social este determinată de necesitatea regularizării capitalului propriu, în urma erodării acestuia prin pierderea suferită de Societate din exploatarea obiectului său de activitate. Prin urmare, măsura de reducere a capitalului social în vederea acoperirii pierderii este o măsură de asanare, care se realizează prin imputarea parțială a pierderilor suferite de Societate pe seama capitalului social.

Potrivit art.95 alin. 7 din Legea 85/2006 și prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 și ale Legii 297/2004, planul prevede modificarea actului constitutiv fără acordul statutar al acționarilor Debitorului, modificând structura capitalului social prin reducerea acestuia.

Procedând în conformitate cu prevederile art.19 alin.4 din Legea contabilității nr.82/1991, coroborate cu dispozițiile art. 207 alin. 1 lit. b din Legea nr. 31/1990, ale pct.129 din Anexa 1 la OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară și ale art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006, urmare a înregistrării pierderii contabile astfel cum rezultă din situațiile financiare la data 31.12.2013, prin prezentul Plan de reorganizare, derogând de la prevederile Legii 31/1990 și ale Legii 297/2004, se prevede modificarea, fără acordul statutar al acționarilor COS Târgoviște, a actului constitutiv. Modificarea presupune schimbarea structurii capitalului social, prin reducerea capitalului social al societății de la valoarea de 172.125.307,50 lei la valoarea de 6.885.012,30 lei pentru acoperirea parțială a pierderii contabile reportate înregistrată de COS Târgoviște la data de 31.12.2013, în cuantum de 854.504.950,24 lei. Reducerea capitalului social se va face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor și anume de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se cota de participare la capitalul social deținută de fiecare acționar, noua structură sintetică fiind următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoare nominală lei/acțiune	Aport la capitalul social lei	Procent deținere (%)
1.	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru	59.626.520	0,1	5.962.652,00	86,6034
2.	AVAS (actualmente AAAS) București	2.785.356	0,1	278.535,60	4,0455
3.	Alți acționari persoane juridice	6.152.360	0,1	615.236,00	8,9359
4.	Alți acționari persoane fizice	285.887	0,1	28.588,70	0,4152
TOTAL		68.850.123		6.885.012,30	100

Înregistrarea mențiunilor privind modificarea capitalului social în Registrul Comerțului va fi solicitată de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiala COS Târgoviște, în baza hotărârii judecătorești de confirmare a Planului de reorganizare.

La solicitarea administratorului judiciar, actul modificator al actului constitutiv și textul complet al actului constitutiv, actualizat cu toate modificările generate de reducerea capitalului social vor fi înregistrate de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, în temeiul sentinței judecătorești de confirmare a prezentului plan de reorganizare, astfel cum este prevăzut la art.95 alin.(8) Legea 85/2006.

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar al COS Târgoviște să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire a reducerii capitalului social și a modificării actului constitutiv al Societății în conformitate cu aceasta și să reprezinte COS Târgoviște în fața oricăror autorități competente (incluzând, fără a se limita la, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, avocați, notari publici, bănci) și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării modificărilor actului constitutiv al COS Târgoviște incluse în Planul de reorganizare. În exercitarea mandatului său Administratorul Judiciar va putea opera oricare și toate modificările necesare solicitate de autoritățile competente, pentru efectuarea operațiunii de reducere a capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor, în conformitate cu procedeele stabilite prin plan.

Măsura de reducere a capitalului social menționată în prezenta secțiune se va realiza independent de aprobarea sau efectuarea Fuziunii menționate la secțiunea 7.3.3. din prezentul Plan de reorganizare.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare și vor implementa toate măsurile stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind reducerea capitalului social și modificarea actului constitutiv în consecință.

7.3.3. Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea debitoare COS TÂRGOVIȘTE S.A.

7.3.3.1. Informații generale cu privire la Fuziune

Prezentarea societăților care fuzionează

În conformitate cu dispozițiile art.95 alin.(6) lit. D din Legea 85/2006, următoarele părți sunt implicate în fuziune:

Societatea Absorbantă – COS TÂRGOVIȘTE S.A.



<i>Denumire:</i>	<i>COS TÂRGOVIȘTE S.A. (Societatea Absorbantă)</i>	
<i>Forma juridică:</i>	<i>Societate pe acțiuni</i>	
<i>Situația societății</i>	<i>Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective</i>	
<i>Sediul social:</i>	<i>Municipiul Târgoviște, Sos. GAESTI nr. 9-11, Județul Dâmbovița</i>	
<i>Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:</i>	<i>J15/284/1991</i>	
<i>Cod Unic de înregistrare:</i>	<i>913720</i>	
<i>Atribut fiscal:</i>	<i>RO</i>	
<i>Capital social la data depunerii planului de reorganizare</i>	<i>172.125.307,50 lei</i>	
<i>Capitalul social ce va rezulta în urma reducerii capitalului social prin Planul de reorganizare, dar anterior efectuării Fuziunii.</i>	<i>6.885.012,30 lei</i>	
<i>Număr total de acțiuni rezultate ca urmare a reducerii de capital social prin Planul de reorganizare, dar anterior efectuării Fuziunii.</i>	<i>68.850.123 acțiuni cu valoarea nominală 0,1 lei per acțiune</i>	
<i>Obiectul principal de activitate:</i>	<i>Cod CAEN 2410 – Producția de metale feroase sub forme primare și de feroalaje</i>	
<i>Structura acționariatului</i>		
<i>Denumire acționar</i>	<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Deținere</i>
<i>Mazur Investments Limited</i>	<i>59.626.520</i>	<i>86.6034 %</i>

<i>S.I.F. Oltenia, Craiova</i>	<i>6.142.826</i>	<i>8.9220 %</i>
<i>A.V.A.S.</i>	<i>2.785.356</i>	<i>4.0455 %</i>
<i>Alte persoane fizice și juridice</i>	<i>295.421</i>	<i>0.4291 %</i>
<i>Total</i>	<i>68.850.123</i>	<i>100 %</i>

Societatea Absorbită – INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.

<i>Denumire:</i>	<i>INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. (Societatea Absorbită)</i>		
<i>Formă juridică:</i>	<i>Societate pe acțiuni</i>		
<i>Situația Societății</i>	<i>Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective (dosar nr.356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj)</i>		
<i>Sediu social:</i>	<i>Municipiul Câmpia Turzii, Str. Laminoriștilor nr. 145. Județul Cluj</i>		
<i>Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:</i>	<i>J12/67/1991</i>		
<i>Cod Unic de Înregistrare:</i>	<i>199710</i>		
<i>Atribut fiscal:</i>	<i>RO</i>		
<i>Capital social înregistrat:</i>	<i>240.260.522,40 Lei</i>		
<i>Obiectul principal de activitate:</i>	<i>2410 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje</i>		
<i>Structura acționariatului</i>			
	<i>Denumire acționar</i>	<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Deținere</i>
	<i>Solvalle Limited</i>	<i>35.857.116</i>	<i>86,5607%</i>
	<i>S.I.F. Banat-Crisana S.A., Arad</i>	<i>4.604.082</i>	<i>11,1145%</i>

<i>AVAS</i>	<i>425.141</i>	<i>1.0263%</i>
<i>Alte persoane fizice și juridice</i>	<i>537.889</i>	<i>1,2985 %</i>
<i>Total</i>	<i>41.424.228</i>	<i>100 %</i>

Aceste societăți sunt denumite în mod colectiv în continuare „Societățile care Fuzionează” sau „Societățile”.

7.3.3.2. Cadrul juridic al Fuziunii

Potrivit prevederilor art. 95 alin. 6 lit. D și ale art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 și ale Legii 297/2004, fuziunea între Societatea Absorbantă și Societatea Absorbită (“Fuziunea”) este aprobată odată cu confirmarea planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează.

Pe baza sentinței judecătorului sindic de confirmare a planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează, Fuziunea va fi înregistrată la fiecare Oficiu competent al Registrului Comerțului. Data de referință pentru Fuziune va fi ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima (denumită în continuare “Data Referință a Fuziunii”). Fuziunea va produce efecte la data înregistrării în Registrul Comerțului a modificărilor actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE generate de Fuziune, așa cum sunt acestea menționate în subsecțiunea 7.3.3.10. “Modificarea actului constitutiv” din Planul de reorganizare (denumită în continuare “Data Efectivă a Fuziunii”). Fuziunea va avea loc în conformitate cu prevederile următoarelor acte normative, în considerarea derogărilor de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, stabilite prin prevederile art. 95 alin.6 lit. D și art.95 alin. 7 din Legea 85/2006:

- (i) Legea procedurii insolvenței nr.85/2006;
- (ii) Legea societăților nr. 31/1990;
- (iii) Legea contabilității nr. 82/1991;
- (iv) OMFP nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora;
- (v) OMFP nr. 1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu IFRS –IFRS 3,
- (vi) Ordonanța de Urgență nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar,
- (vii) Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS);

- (viii) Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- (ix) Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal;
- (x) Codului Muncii.

7.3.3.3. Rațiuni de natură economică ce stau la baza Fuziunii

Societățile care Fuzionează sunt societăți aflate în insolvență care își desfășoară activitatea în același domeniu cod CAEN 241 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje, diviziunea 24 Cod CAEN - industria metalurgică, ambele societăți având același obiect principal de activitate: cod CAEN 2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje. Având în vedere că ambele Societăți Implicate în Fuziune au același obiect principal de activitate, activitatea acestora este pe deplin compatibilă.

Având în vedere cele de mai sus, motivele fundamentale care stau la baza Fuziunii sunt:

- Reducerea costurilor unitare de achiziție prin creșterea volumului de achiziție (energie electrică, gaze, transport auto și feroviar ș.a.) și eficientizarea resurselor logistice. Creșterea puterii de negociere în relațiile cu furnizorii de bunuri și servicii și clienții;
- Creșterea volumului livrărilor de oțeluri de calitate, în urma înlocuirii importurilor de materie prima achiziționate de INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.;
- Diversificarea sortimentului de otel beton produs, ca urmare a dării în exploatare a instalației de deformare și creștere a greutateii colacilor de sarma în cadrul INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.. În urma acestora COS TÂRGOVIȘTE va asigura producția și desfășurarea întregului sortiment de otel beton, solicitat pe piața în momentul de față;
- Reluarea producției de oțeluri cu un conținut de carbon înalt, pentru acoperirea necesarului INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., care în momentul de față nu pot fi achiziționate de către ei, din cauza costurilor ridicate;
- INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. nu are în momentul de față o sursă stabilă de furnizare a materiei prime, ceea ce conduce la staționari periodice, din cauza lipsei de sarma laminată. În urma fuziunii COS TÂRGOVIȘTE va asigura livrări stabile de materie prima pentru producția curentă, deasemenea vor fi reintroduse în exploatare unități de producție, aflate în momentul de față în conservare:
 - unitatea de deformare și creștere a greutateii colacilor de otel beton, cu o capacitate de producție de până la 2000 to/lună și o valoare adăugată mare.
 - halele de producție a sarmei din marci de oțeluri cu un conținut înalt de carbon, cu o capacitate de producție cu o valoare adăugată mare;
- Creșterea volumului de marci de oțeluri de calitate elaborate cu un impact pozitiv asupra indicatorilor economici ai COS TÂRGOVIȘTE;



- Cumularea resurselor celor două societăți, care va duce la creșterea puterii financiare necesară contractării creditelor bancare în condiții mai avantajoase și va facilita accesarea altor facilități financiare necesare derulării activității operaționale acordate de instituțiile financiar-bancare.
- Simplificarea și gestiunea mai eficientă a fluxurilor financiare necesare desfășurării activității societății și reducerea costurilor prin economii la nivelul costurilor fixe și variabile;
- Optimizarea eficienței și eficacității în alocarea resurselor. Cumularea resurselor economico-financiare și tehnologice ale celor două societăți implicate în Fuziune, care va facilita efectuarea investițiilor necesare pentru dezvoltarea afacerilor;
- Realizarea unei structuri decizionale unitare. Crearea unui sistem integrat de management, și coordonare a celor două societăți participante la Fuziune. Creșterea eficienței procesului decizional ca urmare a integrării celor două sisteme manageriale, permițând abordarea unei strategii unitare, precum și datorită experienței profesionale și manageriale a personalului societăților participante la Fuziune. Ca rezultat al Fuziunii structura administrativă va fi simplificată, iar coordonarea și administrarea întregii afaceri va fi simplificată. Prin urmare, una din motivațiile fuziunii proiectate este aceea de a simplifica procesul decizional, de a fluidiza procesul de execuție și de a reduce costurile administrative, prin formarea unei structuri unice în care să fie angrenate toate forțele societăților implicate în fuziune.
- Asigurarea unei utilizări mai eficiente a resurselor umane.
- Creditori compatibili în ambele proceduri, cu șansa reală de conversie a unor părți din creanță și scăderea presiunii pe fluxul de numerar al Societăților ;

Consolidarea economică și funcțională a operațiunilor Societăților care Fuzionează și centralizarea managementului vor conduce la economii de cost și la o creștere a eficienței activităților de afaceri. Denumirea, forma juridică, obiectul de activitate, toate activitățile, capacitățile, drepturile sau beneficiile Societății Absorbante vor rămâne nemodificate, cu excepția cazului în care nu este altfel stabilit prin prezentul Plan de reorganizare.

7.3.3.4. Termenii și condițiile Fuziunii

Conform prevederilor prezentului Plan de reorganizare, Fuziunea va avea loc conform art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către COS TÂRGOVIȘTE. În consecință, la finalizarea procesului de Fuziune, potrivit prevederilor legale, INDUSTRIA SĂRMEI 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, va fi radiată de la Oficiul competent al Registrului Comerțului și își va înceta existența ca persoană juridică.



Subscrisa Silnef S.R.L., in calitate de creditor al Industria Sarmei Campia Turzii S.A. ce a exprimat intentia de depunere a unui plan de reorganizare, confirmam ca planul de reorganizare al Industria Sarmei Campia Turzii S.A. ce urmeaza a fi propus va include si fuziunea cu COS Targoviste.

7.3.3.5. Transferul activelor

Ca rezultat al Fuziunii, toate activele INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., incluzând bunurile imobile și mobile, astfel cum vor fi menționate în Protocoalele de predare-primire ce se vor încheia între INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., pe de o parte, și COS TÂRGOVIȘTE, pe de altă parte, sunt transmise către COS TÂRGOVIȘTE. De asemenea, fac obiectul transmiterii drepturile de orice fel, inclusiv cele litigioase, prezente sau viitoare, deținute de INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. Începând cu Data Efectivă a Fuziunii toate drepturile și obligațiile procesuale și de drept material derivate din litigiile în care Societatea Absorbită este parte vor fi preluate de Societatea Absorbantă.

(i) Bunuri Imobile.

Bunurile imobile aflate în patrimoniul Societății Absorbite (menționate în Anexa 6) vor fi transferate de la INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. către COS TÂRGOVIȘTE S.A., OCPI Cluj, BCPI Turda urmând a înscrie în cărțile funciare transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor imobile de la INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. la COS TÂRGOVIȘTE S.A. ca efect al Fuziunii, în baza sentințelor judecătorești de confirmare a planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează, pronunțate în dosarele nr.1906/120/2013 pe rolul Tribunalului Dâmbovița și nr.356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj.

Având în vedere transferul de proprietăți imobiliare, Administratorul Judiciar al Societății Absorbante va întocmi în vederea întabulării în cartea funciară orice acte solicitate de OCPI.

(ii) Bunurile mobile.

Bunurile mobile ce urmează a fi transferate vor fi menționate în Protocoalele de predare-primire ce se vor încheia între INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., pe de o parte, și COS TÂRGOVIȘTE S.A., pe de altă parte.



(iii) Transferul bunurilor grevate de sarcini și strămutarea garanțiilor.

Ca și efect al transferului cu titlu universal al activelor Societății Absorbite, bunurile vor fi transmise către Societatea Absorbantă în starea în care erau la Data Efectivă a Fuziunii, inclusiv cu garanțiile care grevau bunurile la Data Efectivă a Fuziunii, în strictă corespundere cu prevederile art.2345 alin.(1) Noul Cod Civil. Bunurile din patrimoniul Societății Absorbite, care formează obiectul garanțiilor sunt enumerate în anexele la Contractul de ipotecă imobiliară și mobilă din data de 21.12.2012, autentificat prin Încheierea de Autentificare nr.2462 din 21.12.2012, iar valoarea de piață a bunurilor ipotecate este stabilită prin Raportul de evaluare a activelor și garanțiilor INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., din data de 17.03.2013, întocmit de evaluatorul independent SC APWIN SRL (Anexa nr.9-extras din Raportul de evaluare).

În considerarea faptului că, pe de o parte, valoarea de piață a garanțiilor constituite asupra unor active din patrimoniul Societății Absorbite reprezintă conform evaluării 164 mil. lei, iar pe de alta, activele existente, care formează obiectul ipotecilor, sunt excedentare în raport cu activitatea de bază a Societății Absorbite, care, în ceea ce privește bunurile ce nu prezintă interes din perspectiva exploatării capacităților de producție, ar fi putut genera sau constitui sursă alternativă de venituri prin vânzarea acestora sau casarea și folosirea în activitatea curentă, ca măsură adecvată pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare se prevede, în aplicarea prevederilor art. 95 alin.6 lit. G din Legea 85/2006, modificarea garanțiilor cu acordarea unei garanții echivalente, astfel cum este prevăzut la art.39 alin.2 lit.c) din Legea 85/2006 și anume prin novația obligației de garanție prin substituirea obiectului garanției cu un alt obiect.

Astfel, prin aplicarea prevederilor textelor de lege mai sus menționate, efect al novației obligației de garanție prin substituirea obiectului garanției cu un alt obiect, vor fi liberate de sarcini bunurile care sunt enumerate în anexele la Contractul de ipotecă mobilă și imobiliară din data de 21.12.2012, autentificat prin Încheierea de Autentificare nr.2462 din 21.12.2012 (Anexa nr.7), iar ca garanție echivalentă pentru protecția creditorului ipotecar se va constitui ipotecă mobilă și imobiliară asupra bunurilor din patrimoniul Societății Absorbante, care sunt enumerate la Anexa nr. 8 a prezentului Plan de reorganizare.

Bunurile din patrimoniul Societății Absorbite, liberate de garanții prin efectul novației, în temeiul art. 95 alin.6 lit. G din Legea 85/2006, vor fi valorificate conform prevederilor din planul de reorganizare al Societății Absorbite, acestea restrângându-se doar la acele bunuri care nu concură la activitatea de producție, lista bunurilor propuse pentru valorificare, precum și modalitatea de valorificare fiind prevăzute în planul de reorganizare al Societății Absorbite, iar sumele rezultate din valorificare vor reprezenta sursă de finanțare a capitalului de lucru necesar continuării activității operaționale.



Subscrisa, SILNEF SRL, în calitate de creditor ipotecar al INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., ne exprimăm acordul de principiu asupra novației prin schimbarea obiectului garanției, astfel cum a fost descrisă mai sus, cu măsură adecvată de punere în aplicare a Planului de reorganizare.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând, dar fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, OCPI Cluj, BCPI Turda, OCPI și BCPI Dâmbovița, vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare și vor implementa toate măsurile stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind Fuziunea.

7.3.3.6. Efecte privind tabelele creditorilor și programele de plăți ale Societăților care Fuzionează

Fiecare dintre Societățile care Fuzionează își va menține propriul tabel al creditorilor până la Data Efectivă a Fuziunii și fiecare dintre Societățile care Fuzionează va avea propriul program de plăți cuprins în planul de reorganizare confirmat până la Data Efectivă a Fuziunii.

Ulterior Datei Efective a Fuziunii, Societatea Absorbantă va respecta programul de plăți a fiecărei Societăți care Fuzionează, astfel cum a fost aprobat de adunarea creditorilor, deodată cu planul de reorganizare a fiecărei Societăți care Fuzionează.

După Data Efectivă a Fuziunii, programul de plăți va cuprinde plățile așa cum acestea au fost aprobate și incluse în planurile de reorganizare a fiecărei Societăți care Fuzionează, confirmate de judecătorul sindic, urmând ca Societatea Absorbantă să respecte atât propriul program de plăți cât și programul de plăți cuprins în planul de reorganizare al INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., cele două programe de plăți făcând practic corp comun.

Ulterior realizării fuziunii, creanța garantată a creditorului SILNEF SRL, admisă în tabelul definitiv al creanțelor Societății Absorbite (dosar nr.356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj), va fi convertită în tot sau în parte în acțiuni ale Societății Absorbante, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din legea 85/2006. În această situație nu este nevoie de un acord expres, în scris, al creditorului SILNEF SRL care urmează să primească titlurile de valoare emise, întrucât acordul se consideră dat prin prezentul plan. Operațiunea de majorare a capitalului social ca urmare a conversiei va avea ca scop scăderea presiunii pe fluxul de numerar al COS TÂRGOVIȘTE S.A. 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.

Majorarea capitalului social urmare a emisiunii de acțiuni noi, efect al conversiei, se va realiza, în conformitate cu dispozițiile art.95 alin. 7 Legea 85/2006, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, modificarea actului constitutiv făcându-se fără acordul statutar al acționarilor COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Înregistrarea mențiunilor în Registrul Comerțului va fi solicitată de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiala COS TÂRGOVIȘTE S.A., în baza hotărârii de confirmare a Planului de reorganizare.

La solicitarea administratorului judiciar, actul modificator și textul completat al actului constitutiv al COS Târgoviște S.A., actualizat cu toate modificările, vor fi înregistrate în registrul comerțului de Oficiul Registrului Comerțului în temeiul sentinței judecătorului sindic de confirmare a prezentului plan de reorganizare, astfel cum e prevăzut la art.95 alin.(8) Legea 85/2006.

Prin operațiunea de fuziune se va realiza o transmitere cu titlul universal astfel ca gajul general pe care îl au clasele de creditori față de patrimoniul efectiv nu va fi afectat.

7.3.3.7. Înființare punct de lucru COS TÂRGOVIȘTE S.A.

În urma Fuziunii, la actualul sediu social al INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. din Municipiul Câmpia Turzii, Str. Laminoriștilor nr. 145, Județul Cluj va fi înregistrat și va funcționa un punct de lucru al COS TÂRGOVIȘTE S.A., cu evidenta contabilă proprie până la nivel de bilanță.

7.3.3.8. Efecte asupra salariaților Societății Absorbite

Transferul salariaților societății absorbite către societatea absorbanta se va face cu respectarea prevederilor Legii 67/2006 privind protecția drepturilor salariaților în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora și a celorlalte dispoziții legale incidente.

7.3.3.9. Completare obiect de activitate COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Obiectul de activitate al COS TÂRGOVIȘTE S.A. va fi completat cu activitățile suplimentare preluate din obiectul de activitate al INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.:

1814 - Legătorie și servicii conexe

- 2530 - Producția generatoarelor de aburi (cu excepția cazanelor pentru încălzire centrală)
- 4511 - Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone)
- 4519 - Comerț cu alte autovehicule
- 4779 - Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
- 4799 - Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor, standurilor, chioșcurilor și piețelor
- 4920 - Transporturi de marfă pe calea ferată
- 4931 - Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători
- 9004 - Activități de gestionare a sălilor de spectacole
- 9321 - Bâlciuri și parcuri de distracții

7.3.3.10. Modificare act constitutiv

Prin prezentul Plan de reorganizare se modifică Actul constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A., ca efect al Fuziunii, prin includerea punctului de lucru nou înființat, completarea obiectului de activitate al COS TÂRGOVIȘTE S.A. cu acele activități suplimentare existente la Data Efectivă a Fuziunii în obiectul de activitate al INDUSTRIA SĂRMEI CÂMPIA TURZII S.A..

Astfel, la articolul 3. (Sediul Societății) din actul constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. se completează art.3.3. cu un nou alineat care va avea următorul conținut:

“Punct de Lucru Industria Sârmei, în Municipiul Câmpia Turzii, Str. Laminoriștilor nr. 145, Județul Cluj”

Articolul 6.2. (Obiectul de activitate al societății) se completează cu următoarele activități secundare:

- 1814 - Legătorie și servicii conexe
- 2530 - Producția generatoarelor de aburi (cu excepția cazanelor pentru încălzire centrală)
- 4511 - Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone)
- 4519 - Comerț cu alte autovehicule
- 4779 - Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
- 4799 - Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor, standurilor, chioșcurilor și piețelor



- 4920 - Transporturi de marfă pe calea ferată
- 4931 - Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători
- 9004 - Activități de gestionare a sălilor de spectacole
- 9321 - Bălciuri și parcuri de distracții

Articolul 7 (Capitalul Social) din actul constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. va fi modificat în urma înregistrării reducerii capitalului social al COS TÂRGOVIȘTE S.A., menționată în secțiunea 7.3.2. din prezentul Plan de reorganizare, precum și urmare a producerii efectelor fuziunii, astfel cum aceste modificări vor fi prevăzute în actul modificator la actul constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar al COS TÂRGOVIȘTE S.A. să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire și finalizării fuziunii și respectiv a modificării actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. în conformitate cu aceasta și să reprezinte COS TÂRGOVIȘTE S.A. în fața oricăror autorități competente (incluzând, fără a se limita la, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, experți și notari publici) și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării Fuziunii. În exercitarea mandatului său Administratorul Judiciar va putea opera oricare și toate modificările necesare solicitate de autoritățile competente cu privire la realizarea Fuziunii.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, OCPI Cluj, BCPI Turda, vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare și vor implementa toate măsurile stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind Fuziunea.

7.4. Durata planului de reorganizare

Executarea planului de reorganizare este prevăzută pentru o perioadă de 36 de luni (3 ani), în conformitate cu prevederile legale, începând cu data confirmării planului.

7.5. Surse de finanțare

Principalele surse de finanțare avute în vedere prin prezentul plan de reorganizare sunt următoarele:



- 1) 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 plata, precum și pentru suplimentarea capitalului de lucru în valoare de 8.000.000 lei, conform declarației-acord a Invest Nikarom S.R.L. (Anexa 11). Împrumutul va fi acordat în termen maxim de 15 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Împrumutul va fi garantat cu bunurile din proprietatea COS Târgoviște, enumerate în Anexa 12 la prezentul plan de reorganizare.
- 2) În scopul suplimentării resurselor financiare, și numai în măsura în care va fi necesar desfășurării activității curente, debitorul va putea să valorifice, prin vânzare, sau va putea închiria bunurile care nu concură la activitatea de bază, sunt în afara exploatării așa cum sunt ele enumerate la anexele nr. 2, 4 și 9 ale Raportului de evaluare a activelor COS Târgoviște, nr. 2 Rev140355/20.03.2014, deșus la dosarul cauzei.

Activele care nu concură la activitatea de producție (în afara exploatării), vor fi casate (scoase din funcțiune) și utilizate mai departe în procesul tehnologic al Debitorului. Acestea sunt echipamentele și construcțiile din secțiile OE1, LDS, FBB, fabrica de var, fabrica de dolomită, așa cum sunt ele enumerate în anexele nr.2, 4 și 9 ale Raportului de evaluare a activelor COS Târgoviște nr. 2 Rev140355/20.03.2014, deșus la dosarul cauzei.

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, deșus la dosarul cauzei.

Potrivit art. 53 din Legea nr. 85/2006 bunurile se vând libere de orice sarcini.

Capitolul 8

Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

Conform Art.137 alin.2 din Legea nr.85/2006 „La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan.”

Potrivit prevederilor art. 102 alin din Legea nr. 85/2006: “Când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.”

Drept urmare, la data confirmării planului de reorganizare, S.C. COS Târgoviște S.A. va fi 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 creditorii numai sumele prevăzute în prezentul plan de reorganizare și în programul de plăți anexat.

