

COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

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

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

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

Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

Capital social subscris și vărsat: 172.125.307,50 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : Bursa de Valori București - tranzacționarea acțiunilor este suspendată urmare a deschiderii procedurii generale a insolvenței dispusă prin Încheierea din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise : 68.850.123 acțiuni nominative cu valoarea nominală de 2,50 lei

RAPORT

ASUPRA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE ȘI REZULTATELOR OBTINUTE ÎN EXERCITIUL ECONOMIC - FINANCIAR 01.01 - 31.12.2013

**conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 , Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1286/2012
și Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 79/2014**

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

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

b) Modul de constituire a societății comerciale

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

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobată noua denumire a societății COS TÂRGOVIȘTE S.A., înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului în data de 08.05.2013 în baza rezoluției nr. 3760/08.05.2013. Până la această dată denumirea societății a fost Mechel Targoviste SA, iar anterior, până în luna martie 2005, denumirea societății a fost COST S.A. Targoviste.

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

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 COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elvetia. Societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru a fost preluată de INVEST NIKAROM SRL de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elvetia, astfel că INVEST NIKAROM SRL a preluat indirect controlul asupra societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Pe fondul degradării accentuate a situației societății și a lipsei lichidităților, în data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013.

Administratorul judiciar desemnat este RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006.

Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate în data de 22.02.2013, acțiunile societății au fost suspendate de la tranzacționare.

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

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006, și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zoneline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o nouă Adunare a Creditorilor care a ales

Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elvetia - presedinte, ANAF si Zonline Limited Cipru - membri.

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

În data de 30.04.2013 administratorul judiciar a publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență tabelul preliminar de creanțe. Având în vedere faptul că ulterior întocmirii tabelului preliminar de creanțe au fost formulate mai multe contestații și noi declarații de creanță care au fost depuse la dosarul cauzei, administratorul judiciar a procedat la analiza acestora și a întocmit completări la tabelul preliminar de creanțe. Până la ultimul termen care a avut loc în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, în data de 07.03.2014, administratorul judiciar a întocmit cinci completări la tabelul preliminar de creanțe. Prin Încheierea de ședința din 07.03.2014 judecătorul sindic a prelungit termenul de definitivare a tabelului creditorilor de către administratorul judiciar pentru data de 23.05.2014 și a acordat termen pentru continuarea procedurii în dosarul de fond la data de 23.05.2014.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparatii Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei. La acest moment procedura se află în derulare instanța acordând termen la data de 28.04.2013 în vederea valorificării bunurilor din patrimoniul acestei societăți.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În anul 2013 nu au avut loc achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Piața internă de produse metalurgice s-a caracterizat în anul 2013 printr-un nivel scăzut și mai puțin predictibil al volumului și structurii cererii de oțel, aceasta generând și menținerea unui nivel scăzut al prețurilor de vânzare.

Prețurile pe piața internă la resurse primare îndeosebi la fierul vechi au avut un trend ușor de scădere însă ecartul dintre nivelul prețului la produse din oțel și al prețului la fierul vechi pe piață se menține la un nivel care afectează competitivitatea produselor din oțel. De asemenea la resursele primare energetice prețurile în România s-au majorat urmare a aplicării calendarului de liberalizare a prețurilor. Deși conjunctura pieței de produse metalurgice și de resurse primare au indus influențe negative asupra performanței întreprinderii au fost implementate măsuri manageriale care să determine îmbunătățirea activității și diminuarea pierderilor. Pentru atenuarea efectelor negative determinate de nivelul scăzut al cererii s-a acționat prin optimizarea regimului de lucru al utilajului de bază din oțelărie și laminoare, creșterea numărului de șarje în secvența, monitorizarea strictă a tuturor cheltuielilor, organizarea activității pe anumite intervale orare.

S-a reconstruit segmentul propriu al pieței interne, toate vânzările în anul 2013 fiind făcute prin vânzări directe către clienți noi redobândiți. Astfel a fost posibilă reluarea producției de semifabricate și oțel beton începând cu luna martie 2013.

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

A fost perfecționat și managementul de întreținere și deservire a utilajelor, fiind reabilitate sectoarele de finisare și ajustaj pentru oțelurile speciale, totodată au fost efectuate lucrări de reparații capitale în sectorul de elaborare. S-a acționat pentru perfecționarea managementului achiziției prin renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au condus la diminuarea costului achiziției.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori de evaluare generală a activității din anul 2013 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator	2011	2012	2013
Cifra de afaceri neta (lei)	1.099.750.708	962.690.203	434.481.408
Venituri din exploatare (lei)	1.176.716.311	886.792.809	483.188.942
Venituri din activitatea de export (lei)	632.347.005	336.571.929	4.255.523
Cheltuieli de exploatare (lei)	1.298.744.122	966.431.675	532.828.230
Profitul sau pierderea din exploatare (lei)	-122.027.809	-79.638.866	-49.639.288
Venituri financiare (lei)	79.844.593	38.981.532	8.785.274

Cheltuieli financiare (lei)	96.158.024	63.425.089	9.444.473
Profitul sau pierderea financiar(a) (lei)	-16.313.431	-24.443.557	-659.199
Profitul sau pierderea curent(a) (lei)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487
Venituri totale (lei)	1.256.560.904	925.774.341	491.974.216
Cheltuieli totale (lei)	1.394.902.146	1.029.856.764	542.272.703
Profitul sau pierderea brut(a) (lei)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487
Impozitul pe profit (lei)	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar (lei)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487
Indicator de lichiditate curenta (lei)	0,50	0,19	0,18

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

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

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

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

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

CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE

Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
TUV SUD ROMANIA	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2008 pentru: - Proiectarea, producția și livrarea de semifabricate din oțel turnate continuu, produse din oțeluri laminate sau trase în bare și/sau colaci. - Transport și manevra feroviara.	12 100 18083 TMS	12.03.2012	05.03.2015
QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea controlului producției în fabrica pentru profile laminate la cald din oțeluri pentru construcții în conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355- JO, JR, J2)	1823-CPR-0031	26.02.2014	-
	Certificarea conformității produselor – Oțel beton laminat la cald OB 37, PC 52, PC 60 – Ø10 - Ø 40 mm, în conformitate cu STAS 438	QP/0077	14.02.2014	14.02.2017
Lloyd's Register ANGLIA	Bare și semifabricate turnate continuu din oțel, destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd'S Register (inclusiv LR A și LR AH36 extindere 2010)	Proces de reautorizare în desfășurare		
PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agrement Tehnic + Aviz Tehnic – Oțel beton laminat la cald B500B (BSt500S) / DIN 488 –Bare ϕ 10 ... ϕ 40 mm; Colaci ϕ 10 ... ϕ 16	003-01/078-2013	10.10.2013	01.09.2016 Notă: Avizul tehnic valabil până la 10.10.2015
EMI UNGARIA	Aprobare Tehnică oțel beton B500B cf. MSZ EN 10080:2005	A-705/1/2010	16.08.2010	31.08.2015
	Certificare oțel beton B500B cf. EN 10080:2005/DIN 488-1:2009	138-CPD-67-(C-41/2010)	Recertificare în desfășurare	
ABS (AMERICAN BUREAU OF SHIPPING)	Certificarea semifabricatelor turnate continuu, grad A și AH 36- Producție Laminorul Braila.	PNr.2656446	05.12.2011	04.12.2016

RENAR ROMANIA	Acreditarea Laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice.	LI 015	06.02.2014 Data actualizării	05.02.2018
BRML BIROUL ROMÂN DE METROLOGIE LEGALĂ	Atestat al Laboratorului de metrologie.	PH-12-01-13	02.10.2013	01.10.2016
ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat)	Autorizare pentru UT – Examinari cu ultrasunete, specialitatea (l – laminate) cf. CR 6 - ISCIR	Proces de reautorizare în desfășurare		
	Autorizare pentru UT – Examinari cu ultrasunete, specialitatea (g – grosimi) cf. CR 6 - ISCIR			
	Autorizare pentru UT – Examinari cu ultrasunete, specialitatea (s – sudură și t – tabla) cf. CR 6 - ISCIR			
	Autorizare pentru PT – Examinari cu lichide penetrante cf. CR 6 - ISCIR			
CNCAN	Înregistrare pentru desfășurare de activități de monitorizare radiologică a deșeurilor metalice reciclabile.	29	02.07.2012	-
SC SRAC CERT SRL + IQNet	Certificarea – Sistemului de management al mediului conform SR EN ISO 14001	3772	21.12.2011	21.12.2014
	Certificarea – Sistemului de management al securității ocupaționale conform OHSAS 18001	2765	21.12.2011	21.12.2014

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

Producția de oțel brut realizată de COS TÂRGOVIȘTE S.A. în anul 2013 a fost de 235.770 tone.

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 la oțel beton cât și la oțeluri speciale.

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

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

Produs	2011		2012		2013	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate și semifabricate	94,87	82,44	95,92	99,75	92,50	81,73
Produse trase	1,65	1,44	0,26	0,27	0,01	0,01
Produse forjate	0,27	0,23	0,01	0,01	0,02	0,02

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

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

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

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

Aprovizionarea s-a făcut în anul 2013 atât de pe piața internă cât și din import, situația comparativă față de anii precedenți fiind prezentată în tabelul următor:

Sursa / Materie prima		Realizat 2011 (lei)	Realizat 2012 (lei)	Realizat 2013 (lei)
INTERN	Fier vechi	673.391.260,07	521.818.769,46	251.419.540,33
	Feroaliaje	1.507.834,16	11.127.411,52	7.320.205
	Tagla	142.975.952,14	0,00	615.378,55
	Alte materiale	56.584.247,24	35.409.756,60	17.171.184,31
	Total	874.459.293,61	568.355.937,58	276.526.308,19
IMPORT	Fier vechi	0	0	912.682,55
	Feroaliaje	49.776.953,85	19.104.495,18	3.068.411
	Tagla	0	0	0
	Alte materiale	48.658.337,39	42.018.071,59	22.835.026,26
	Total	98.435.291,24	61.122.566,77	26.816.119,81
TOTAL GENERAL		972.894.584,85	629.478.504,35	303.342.428
Pondere import		10,12%	9,71%	8,84%

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

S-a acționat pentru perfecționarea managementului achiziției prin renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au condus la diminuarea costului achiziției.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

În raport cu realizările anului 2012, în 2013 s-a manifestat o scădere a vânzărilor totale atât pe piața internă cât și pe piața externă.

Pe fondul menținerii efectelor crizei mondiale declanșată în 2008, în anul 2013 consumul de oțel a scăzut în aproape toate sectoarele consumatoare de metal.

În anul 2011 vânzările pe piața externă au avut un ușor trend de creștere datorită redresării majorității sectoarelor consumatoare de oțel din țările care au depășit criza economică, situație care însă nu s-a menținut și în anii 2012 și 2013.

Producția de oțel brut a României în 2013 reprezintă 90 % din producția realizată în anul 2012, așa cum rezultă din tabelul următor, extras din Raportul pe 2013 al EUROFER.

Evoluția producției de oțel

milioane tone

	UE28 și unele țări din grupul UE15						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013/2012
UE28	198,55	139,35	172,78	177,58	168,76	166,18	-1,53
Austria	7,59	5,66	7,21	7,47	7,42	7,94	7,03
Germania	45,83	32,67	43,83	44,28	42,66	42,65	-0,04
Franta	17,88	12,84	15,41	15,78	15,61	15,69	0,50
Italia	30,59	19,85	25,75	28,74	27,26	24,06	-11,74
Spania	18,64	14,36	16,34	15,50	13,64	14,13	3,60
Țări industrializate de referință							
SUA	91,4	58,2	80,5	86,4	88,7	87	-1,92

Japonia	118,7	87,55	109,6	107,6	107,2	110,5	3,08
Țări mai nou nou integrate în UE							
Cehia	6,39	4,59	5,18	5,58	5,07	5,15	1,58
Polonia	9,73	7,13	7,99	8,78	8,37	7,95	-4,97
Slovacia	4,49	3,75	4,59	4,24	4,40	4,51	2,45
Romania	4,92	2,69	3,61	3,65	3,29	2,99	-9,33
Țări cu prezență pe piața României							
Rusia	68,5	60	66,9	68,9	70,6	69,4	-1,70
Ucraina	37,3	29,9	33,4	35,3	32,9	32,8	-0,30
Turcia	26,8	25,3	29,1	34,1	35,9	34,6	-3,62

În anul 2013, raportat la anul 2012, majoritatea siderurgiilor monitorizate de EUROFER au înregistrat o scădere a producției.

Indicatori macro economici UE

% în raport cu an precedent

	2011	2012	2013 Estimat	2014 Proгноzat
PIB – ritm real de crestere, in %	1,6	-0,3	-0,1	1,4
Volumul consumului privat %	0,1	0,7	-0,4	1,0
Volumul investițiilor productive %	1,4	-2,8	-1,7	2,6
Rata șomajului în % din producția activă	9,7	10,5	11,1	11,1
Rata inflației	3,1	2,6	1,8	1,7
Deficit bugetar în % din PIB	-4,4	-4,0	-3,4	-3,2
Datorie publică % din PIB	83,1	86,9	89,8	90,6

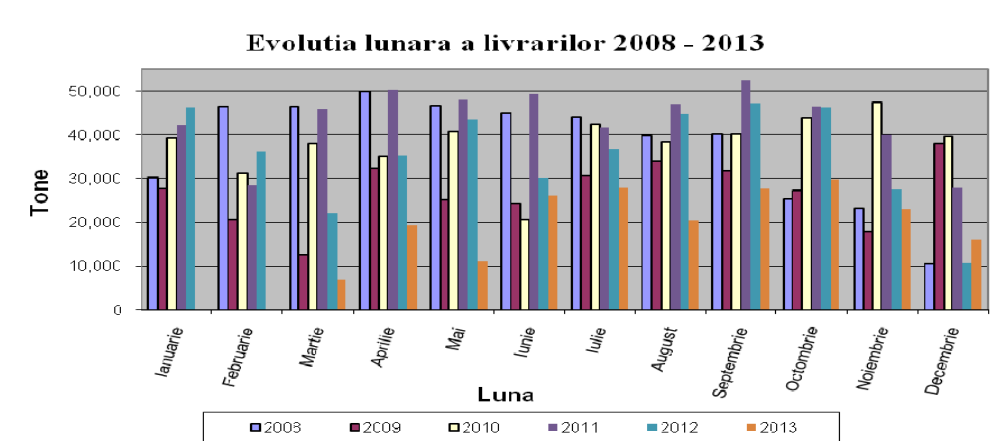
Sursa : European Commission

Conform datelor EUROFER, economia UE a rămas la un nivel scăzut în 2013. În 2014, creșterea economică pe ansamblul UE28, va reveni la un ușor ritm pozitiv, respectiv de 1,4%, evoluție care este apreciată ca insuficientă pentru a reduce șomajul, în condițiile în care nivelul ratei șomajului în UE28 a crescut în timpul crizei de la 9,7% în 2011 la 11,1 % pentru anul 2013. În 2014 se prognozează ca rata șomajului în UE28 să se mențină la nivelul anului 2013.

Evidențierea ponderii vânzărilor 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

Ponderea vanzarilor la export a scazut in anul 2013 comparativ cu anul 2012 cu 35,58%. Evoluția lunară a livrărilor în perioada 2008 - 2013 este prezentă în graficul următor:



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

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

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

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

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

În anul 2013 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut un număr mediu de 1.532 angajați, față de 2.084 salariați în 2012 și 2.250 în anul 2011. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)			
	2010	2011	2012	2013
- muncitori	1849	1694	1565	1110
- maistri	88	82	74	69
- personal tehnic - economic (studii medii)	105	98	92	62
- personal cu studii superioare	325	302	288	242
- alti functionari	6	2	1	1
- personal operativ	78	72	64	48
TOTAL	2.451	2.250	2.084	1.532

Numărul efectiv de salariați la 31.12.2013 a fost de 1.373 salariați.

Gradul de sindicalizare la 31.12.2013 este de 82,70 %.

Pe fondul rezultatului negativ obținut de societate la sfârșitul anului 2012, care a condus în final la intrarea în insolvență a societății începând cu data de 22.02.2013 și implicit la reorganizarea activității în toate sectoarele din combinat, conducerea societății a inițiat concediere colectivă respectând procedura legală în vigoare. Astfel, în anul 2013 au fost concediate prin desființare de posturi 558 de persoane, o parte din drepturile salariaților concediați fiind suportate de către societate, restul fiind solicitate la plată de la Fondul de Garantare.

Având în vedere reducerea semnificativă a vânzărilor, datorită scăderii cererii de produse metalurgice atât pe piața internă cât și pe cea externă, în anul 2013 societatea a fost nevoită să întrerupă temporar activitatea în unele sectoare, perioade în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 80% din salariul de bază.

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

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

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

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

Din punct de vedere al Protecției Mediului COS TÂRGOVIȘTE S.A., funcționează în baza Autorizației Integrate de Mediu nr.5/18.02.2013, valabilă până în anul 2023 și emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița. Datorită schimbării denumirii societății, s-a obținut decizia de transfer a Autorizației Integrate de Mediu pe noua denumire.

Tot în cursul anului 2013, a început și realizarea măsurii „Eliminarea depunerilor și refacerea aspectului inițial al amplasamentului pentru Halda de Zgura Lucieni” care are ca termen final de realizare 30.08.2014.

Pentru realizarea acestei măsuri COS TÂRGOVIȘTE SA a întocmit un Program tehnic de etapizare pentru amplasamentul Haldei de zgura Lucieni, din care a realizat etapele prevăzute pentru anul 2013 și anume:

- Evacuarea sorturilor rezultate din prelucrarea zgurii, pentru reabilitarea suprafețelor afectate de depuneri cu termen de realizare 30.05.2013;
- Nivelarea haldei de zgura în suprafață de 10,6 ha la cota de +277m, cu termen de realizare 31.12.2013.

Datorită începerii fazei a 3 a schemei EU ETS pentru perioada 2013-2020, COS TÂRGOVIȘTE S.A. a obținut Autorizația nr.60/2013 privind Emisiile de Gaze cu Efect de Sera valabilă până în 2020, autorizație revizuită în data de 27.06.2013.

În luna iulie s-a întocmit Planul de monitorizare al emisiilor de gaze cu Efect de Sera pentru anul 2014, care a fost aprobat de către Ministerul Mediului și Schimbărilor Climatice.

În cursul anului 2013, au avut loc mai multe controale din partea Gărzii Naționale de Mediu – Comisariat Dâmbovița, soldate fără amenzi, dar în urma cărora s-au stabilit măsuri de „Reparare a acoperișului și frontoanelor laterale de la Sectia OE2”. Această măsură a fost realizată de societate în două etape, suprafața totală reabilitată fiind de 1.600 mp, valoarea totală a investiției fiind de 97.100 lei.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

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

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

(i) Riscul de piață. Actuala criză financiară internațională a început în anul 2008, s-a adâncit semnificativ în a doua parte a anului 2009, continuând și în anul 2013. Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților ce activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul piețelor financiare bancare. Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor de capital și a ratelor de schimb, etc. În prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societății analizează permanent situația curentă din piață și adoptă măsurile necesare pentru continuarea activității Societății.

(ii) Riscul valutar. Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2013 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar favorabile în valoare netă de 3.016.381 lei.

(iii) Riscul ratei dobânzii.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorită variației ratei dobânzii pe piață într-un sens nefavorabil. Având în vedere situația juridică a societății care se află în procedură de insolvență, societatea nu poate obține facilități de la bănci. Banca Transilvania, prin care se derulează operațiunile de încasări și plăți a acordat ca facilități factoringul, dar datorită plafoanelor foarte mici acordate, societatea nu a folosit acest produs de creditare.

(iv) Riscul de creditare.

Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a aplicat politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin sau CEC. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la contravaloarea produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență. Societatea s-a înscris la masa credală a societăților intrate în insolvență, pentru creanțele anterioare deschiderii procedurii de insolvență.

(v) Riscul lichidității. Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul gradului de lichiditate de 0,18 dar trebuie avut în vedere că din totalul datoriilor de 614.501.841 lei numai 114.328.009 lei sunt datorii curente acumulate după data deschiderii procedurii de insolvență, celelalte sunt înscrise la masa credală.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

Deși anul 2013 a fost influențat negativ pe de o parte de evoluția pieței interne și pe de altă parte de condițiile concrete ale evoluției societății care a trebuit să își reconstruiască segmentul propriu al pieței interne în scopul relansării producției, prin măsurile manageriale adoptate întreprinderea a reușit să refacă segmentul propriu de piață, să crească competitivitatea produselor și implicit să diminueze semnificativ pierderea comparativ cu anul precedent.

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

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

În anul 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.

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

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

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

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

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

= lei=

Denumire	2011	2012	2013
Terenuri si constructii	90.728.638	86.977.776	87.482.303
Instalatii tehnice si masini	114.940.165	101.675.623	95.085.307
Alte instalatii, utilaje, mobilier	114.342	80.888	54.189
Imobilizari corporale in curs	12.724.907	9.521.765	7.315.922
TOTAL	218.508.052	198.256.052	189.937.721

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

Clădirile și construcțiile speciale sunt puse în funcțiune în perioada 1973-1989, iar halele de producție în perioada 1973-1983. Faptul că în anul 2013 echipamentele tehnologice nu au lucrat la întreaga lor capacitate va putea fi luat în considerare pentru prelungirea duratei de funcționare a acestora.

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

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

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

Capitalul social al societății este de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat.

Acțiunile societății sunt de tip nominativ, cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria a II-a începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale. Societatea nu a emis obligațiuni.

În anul 2013 nu s-au înregistrat modificări ale capitalului social.

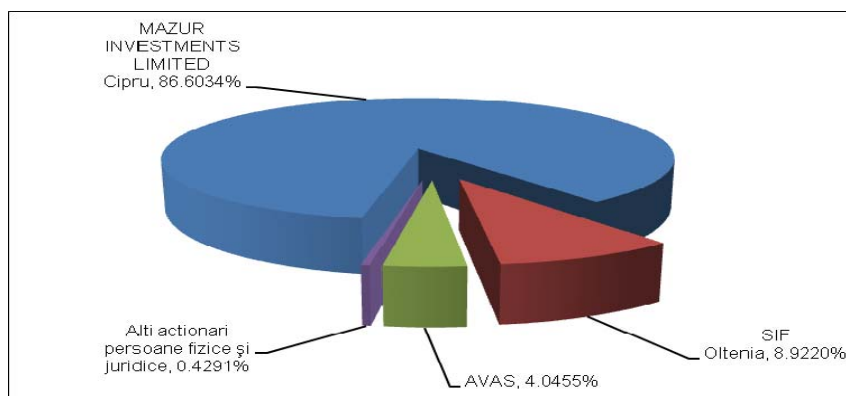
Structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31.12.2012 a fost următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	Mechel International Holdings GmbH Baar Elvetia	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.	Alti actionari persoane fizice si juridice	295.421	735.552,50	0,4291
TOTAL		68.850.123	172.125.307,50	100,00

În data de 15.02.2013 acționar majoritar la societatea noastră a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034% din capitalul social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elvetia. Societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru a fost preluată de INVEST NIKAROM SRL de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elvetia, astfel că INVEST NIKAROM SRL a preluat indirect controlul asupra societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Astfel, la 31.12.2013, structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. este 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.	Alti actionari persoane fizice și juridice	295.421	738.552,50	0,4291
TOTAL		68.850.123	172.125.307,50	100,00



Pe fondul degradării accentuate a situației societății și a lipsei lichidităților, în data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

În cursul anului 2013 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

La 31.12.2013 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 100 % (asociat unic) din capitalul social al S.C. Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1278/04.10.2007, CUI 22513589, Capital social: 200,00 lei);
- o acțiune cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în insolvență (Sediu social: Buzau, Alea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Alea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. (Sediu social: Buzau, Alea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

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

În anii 2009, 2010, 2011, 2012 și 2013 societatea a înregistrat pierderi.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul

3.6. Declarație privind guvernarea corporativă

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 172.125.307,50 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 2,50 lei.

Acțiunile societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria a II-a, începând cu data de 30.01.1998, în temeiul Deciziei BVB de Înscriere la Cota nr. 101/20.10.1997. În data de 22.02.2013, urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor 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 statutori ai societății a încetat de la data desemnării acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special și administratorului judiciar sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, la art. 18 și 20.

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

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, COS TÂRGOVIȘTE S.A. are un departament specializat pentru asigurarea relației cu acționarii și a creat pagina web: www.cos-tgv.ro, pe care sunt postate informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română): calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor. Documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, începând cu Convocatorul și finalizând cu Hotărârea și rezultatul votului, sunt publicate în termen legal pe pagina web a societății, toate documentele fiind disponibile la sediul societății.

3.7. Responsabilitatea socială

În condițiile situației financiare dificile în care s-a aflat societatea în anul 2013, implicarea societății în acțiuni cu caracter social s-a concretizat prin acordarea de ajutoare sociale, tichete cadou pentru copii salariaților cu ocazia începerii anului școlar 2013-2014, tichete de masă, alimentație de protecție și prime conform Acordurilor Colective de Munca 2012-2014.

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

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

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

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

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

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

În domeniul managementului calității, societatea este certificată ISO 9001:2008 de TUV-SUD (prima certificare datând din anul 1996) fiind aplicate proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințele standardelor de referință ISO 9001:2008 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se menține eficiența sistemului. Societatea are implementate și certificate Sistemul Integrat de Mediu conform ISO 14001 și Sănătate și Securitate Ocupațională conform ISO 18025 cu organismul de certificare SRAC, din decembrie 2011 obținându-se certificarea pentru Sistemul de Management de Mediu și certificarea pentru Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale.

4. Conducerea societății comerciale

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

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

În perioada 01.01 – 05.02.2013 componența Consiliului de Administrație a fost:

Administrator	Funcția și vechimea în funcție	Anul nașterii	Calificare
S.C. Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. avand ca reprezentant permanent pe dl. Gushchin Yuri	președinte – ales de AGA 28.04.2009 reprezentant permanent numit in 24.12.2010; reales pentru un nou mandat de AGOA 27.04.2012	reprezentant: 1957	reprezentant: Inginer
Trigubko Victor	membru - ales de AGA 20.06.2008 reales pentru un nou mandat de AGOA 27.04.2012	1956	Economist
Gofman Vladimir	membru numit provizoriu de CA in 06.12.2010, ales de AGA 27.04.2011 reales pentru un nou mandat de AGOA 27.04.2012	1960	Inginer
Mardari Natalia	ales de AGOA 27.04.2012	1974	Economist
Dovgani Andrei	ales de AGOA 27.04.2012	1980	Inginer Economist

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 2 din 15.02.2013 s-a luat act de Hotărârea din 05.02.2013 a asociaților Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. privind revocarea domnului Gushchin Yuri din calitatea de reprezentant permanent al Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. în Consiliul de Administrație al societății, și numirea în această calitate a domnului Shvedakov Oleg, cetățean al Federației Ruse, născut la data de 18.09.1973 și s-a dispus înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului.

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

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

Administratorul judiciar desemnat este RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în insolvență, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în insolvență (cu denumirea anterioară Mechel Campia Turzii SA), Ductil Steel SA Buzau - în insolvență, Mechel Sarmarul SRL Campia Turzii, AMC Service SRL Buzau, Trans Service SRL Buzau, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - în faliment, East Europe Metal Concept SRL (cu denumirea anterioară de Mechel East Europe Metallurgical Division SRL), Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

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

La data de 01.01.2013, directorii societății cu atribuții de conducere a societății delegate de Consiliul de Administrație erau:

Director General	Dl. Vladimir Gofman
Director General Adjunct Economic și Financiar	Dl. Dmitry Rudaev
Director Coordonator Întreținere și Reparații	Dl. Alexey Shutov

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 1/25.01.2013 domnul Dmitry Rudaev a fost revocat din calitatea de Director General Adjunct Economic și Financiar.

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

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

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman și Directorului Coordonator Întreținere și Reparații Alexey Shutov este acordat până la data de 08.04.2015.

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

Nu este cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

a) Elemente de bilanț:

Structura patrimonială a COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31 decembrie 2013 comparativ cu situația la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011, urmare a retratării situațiilor financiare în conformitate cu IFRS este redată în continuare prin investigarea elementelor bilanțiere de activ și de pasiv, prin prisma dimensiunii și a ponderii lor în patrimoniul societății.

Posturi din bilanț	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	209.360.593	41,36	192.738.831	57,09	180.092.841	49,57
Imobilizari necorporale	158.494	0,03	74.282	0,02	16.622	0,00
Imobilizari corporale	209.201.859	41,33	192.664.309	57,07	180.075.979	49,57
Imobilizari financiare	240	0,00	240	0,00	240	0,00
Active circulante	291.937.781	57,67	139.955.538	41,45	177.863.566	48,96
Stocuri	160.186.210	31,64	35.602.846	10,55	64.575.260	17,78
Clienti si conturi asimilate	90.087.818	17,80	103.467.979	30,65	111.107.887	30,58
Disponibilitati	41.663.753	8,23	884.713	0,26	2.180.419	0,60
Conturi de regularizare	4.903.409	0,97	4.932.713	1,46	5.332.513	1,47
Activ TOTAL	506.201.783	100	337.627.082	100	363.275.218	100
Capitaluri proprii	-85.719.764	-16,93	-200.391.355	-18,41	-252.378.054	-69,47
Capital social	172.125.308	34,00	172.125.308	34,43	172.125.308	47,38
Rezerve si rezultatul	-257.845.072	-50,94	-372.516.663	-52,84	-424.503.262	-116,85
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.583.006	0,31	2.554.946	0,32	1.076.795	0,30
Datorii	590.338.541	116,62	535.354.403	118,09	614.515.543	169,15
Furnizori	165.768.031	32,75	91.721.278	33,16	97.620.397	26,86
Imprumuturi, dobanda	382.576.493	75,58	381.610.585	76,53	402.202.277	110,72
Alte datorii	41.994.017	8,30	62.022.540	8,4	114.679.167	31,57
Conturi de regularizare	0	0	109.088	0,03	74.636	0,02
Pasiv TOTAL	506.201.783	100	337.627.082	100	363.275.218	100

Pe total bilanț, în anul 2013 comparativ cu anul 2012, s-a înregistrat o creștere în valoare absolută de 25.648.136 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. 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. Situația împrumuturilor la 31.12.2013 și a tranzacțiilor cu părți afiliate sunt prezentate în cadrul notelor la situațiile financiare.

Stocurile la 31.12.2013, față de 31.12.2012, au crescut cu 28.972.414 lei, cele mai semnificative creșteri înregistrându-se la stocurile de produse finite cu 37.613.538 lei, în timp ce stocurile de materii prime și materiale înregistrează o scădere cu 5.974.092 lei și activele destinate vânzării cu 3.650.714 lei pe seama reclasificării ca active imobilizate. Creanțele comerciale la 31.12.2013 au crescut față de anul precedent cu 7.626.206 lei.

La 31.12.2013, soldul datoriilor înregistrează o creștere față de anul 2012 cu 79.147.438 lei, determinată în cea mai mare parte de creșterea datoriilor față de furnizori cu 30.581.097 lei și TVA-ul de plată cu 49.852.570 lei. Din volumul total al datoriilor la 31.12.2013 doar 114.328.009 lei sunt datorii curente, respectiv 18,6 %.

b) Contul de profit și pierderi:

= lei =

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Cifra de afaceri neta	1.099.750.708	962.690.203	434.481.408
Venituri din exploatare	1.176.716.311	886.792.809	483.188.942
Cheltuieli de exploatare	1.298.744.122	966.431.675	532.828.230
Profitul sau pierderea din exploatare	-122.027.809	-79.638.866	-49.639.288
Venituri financiare	79.844.593	38.981.532	8.785.274
Cheltuieli financiare	96.158.024	63.425.089	9.444.473
Profitul sau pierderea financiar(a)	-16.313.431	-24.443.557	-659.199
Profitul sau pierderea curent(a)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487
Venituri totale	1.256.560.904	925.774.341	491.974.216
Cheltuieli totale	1.394.902.146	1.029.856.764	542.272.703
Profitul sau pierderea brut(a)	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487
Impozitul pe profit	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-138.341.241	-104.082.423	-50.298.487

Piața internă de produse metalurgice în anul 2013 s-a caracterizat printr-un nivel scăzut și mai puțin predictibil al volumului și structurii cererii de oțel, aceasta generând și menținerea unui nivel scăzut al prețurilor de vânzare. Prețurile pe piața internă la resurse primare îndeosebi la fierul vechi au avut un trend ușor de scădere însă ecartul dintre nivelul prețului la produse din oțel și al prețului la fierul vechi pe piață se menține la un nivel care afectează competitivitatea produselor din oțel. De asemenea la resursele primare energetice prețurile în România s-au majorat urmare a aplicării calendarului de liberalizare a prețurilor.

Față de anul precedent 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 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 se înregistrează 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.

c) Cash flow:

= lei=

Explicatii	2011	2012	2013
Incasari Clienti	184.138.860	44.056.061	280.589.106
Incasare clienti grup	1.137.864.978	1.125.932.033	243.448.971
Alte incasari	1.742.363	6.514.482	2.557.538
Total intrari de numerar	1.323.746.201	1.176.502.576	526.595.615

Plati furnizori	-1.084.445.564	-896.429.021	-432.847.372
Plati furnizori grup	-289.303.932	-137.806.332	-41.458.686
Plati personal	-46.484.811	-46.355.025	-28.580.148
Plati impozite si taxe	-30.588.479	-104.132.973	-36.755.356
Variatie alte valori	-11.563	-992	-22.615
Alte plati	-1.005.480	-878.766	1.356.585
Total iesiri de numerar	-1.451.816.703	-1.185.603.109	-541.020.762
A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	-128.070.503	-9.100.533	-14.425.147
Plati pentru achizitii imobilizari	8.878.379	-3.919.470	-3.542.320
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	-8.878.379	-3.919.470	-3.542.320
Incasari imprumuturi grup si actionari	233.662.971	285.368.924	25.710.253
Incasari dobanzi	8.771	6.317	131
Plati dobinzi	10.398.632	-7.857.881	-1.665.784
Incasare imprumut pe termen scurt	529.176.565	394.532.299	0
Rambursare imprumut pe termen scurt	-441.787.261	-588.726.879	-1.134.799
Rambursare imprumut actionar si grup	-157.062.971	-112.641.629	-3.134.962
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	153.599.443	-29.318.849	19.774.840
D. Diferenta neta de curs nefavorabila	3.911.018	1.905.701	-511.667
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	20.561.579	-40.433.151	1.295.706
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	20.756.284	41.317.864	884.713
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	41.317.864	884.713	2.180.419

6. Anexe

Încheierea de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013 prin care s-a dispus începerea procedurii generale a insolvenței față de societate.

Actul constitutiv actualizat al societății valabil la 31.12.2013;

Hotararile actionarilor (desemnare administrator special, aprobare situatii financiare 2012, aprobarea schimbarii denumirii societatii) si decizii privind modificari aduse structurilor de conducere ale societatii adoptate in anul 2013.

**ADMINISTRATOR SPECIAL,
SHVEDAKOV OLEG**

**Director General
Gofman Vladimir**



**Director Economic,
Bogza Aurelia**