

COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare, în judicial reorganisation, en redressement
Sediul social: Târgoviște, 130087, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița, România
Număr de telefon/fax: +4 0245 640 089 / +4 0245 640 097
Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991
Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

RAPORT
ASUPRA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE ȘI REZULTATELOR OBTINUTE ÎN
EXERCITIUL ECONOMIC - FINANCIAR 01.01 - 31.12.2019
conform Regulamentului ASF nr. 5/2018 , Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.
2844/2016 și Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 3781/2019

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

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

b) Modul de constituire a societății comerciale

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

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

Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1011/1970 a fost aprobată demararea investițiilor pentru construirea combinatului de oțeluri de la Târgoviște sub denumirea de "Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.). Lucrările de construcții au început pe 3 august 1970. Primele capacități - elaborarea și forjarea oțelului - au fost puse în funcțiune în perioada 1973 - 1975. Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 367/1973 Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.) devine "Întreprinderea de Oțeluri Speciale" (I.O.A.). În anul 1975, prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 300/01.04.1975, I.O.A. se transformă în "Combinatul de Oțeluri Speciale" (COS). Prin Hotărârea de Guvern nr. 29/1991 în temeiul Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului Combinat de Oțeluri Speciale COS Târgoviște, având forma juridică de societate pe acțiuni. În data de 28.08.2002 SC COST SA a fost privatizată, Conares Trading AG Elveția (cu denumirile ulterioare Mechel Trading AG, Mechel International Holdings AG, Mechel International Holdings GmbH) cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Fondul Proprietății de Stat F.P.S. (cu denumirile ulterioare Autoritatea pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului APAPS, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului AVAS actualmente Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului AAAS). În martie 2005 acționarii societății au hotărât schimbarea denumirii societății din COST S.A. în Mechel Târgoviște S.A. În data de 15.02.2013 acționar majoritar al societății a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034 % din capitalul social al societății Mechel Târgoviște S.A., de la Mechel International Holdings GmbH. Societatea INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat de la Mechel International Holdings GmbH Elveția societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății noastre.

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat schimbarea denumirii societății din Mechel Târgoviște S.A. în COS TÂRGOVIȘTE S.A., noua denumire fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului în data de 08.05.2013 în baza rezoluției nr. 3760/08.05.2013.

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

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

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, conform Încheierii de 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. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

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

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

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zoneline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o noua Adunare a Creditorilor care a ales Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elveția - președinte, ANAF și Zoneline Limited Cipru - membri. Pe parcursul derulării procedurii insolvenței Comitetul Creditorilor și-a schimbat de mai multe ori componența:

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

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

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

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de creditor, modificări care formează corp comun cu planul depus în data de 07.05.2014. Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 10.06.2014, acest termen fiind prorogat de judecătorul sindic pentru o dată ulterioară soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, conform încheierii de ședință din 30.05.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013. În urma soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, în data de 30.10.2014 Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 20.11.2014.

Prin încheierea din data de 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de

Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar SILNEF SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014 ca urmare a refuzului administratorului judiciar anterior de a continua activitatea în condițiile diminuării prin Planul de reorganizare a onorariului aferent perioadei de reorganizare. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a deținut această calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditori, titularii de garanții, acționari sau asociați. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva deciziei creditorului majoritar, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a38 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 784 din 28.11.2014 publicată în BPI nr. 22692/23.12.2014. Apelul formulat de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița a fost respins ca neîntemeiat de Curtea de Apel Ploiești prin hotărârea nr. 321 din 07.05.2015. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar si-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

În data de 20.11.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, hotărâre publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 20777 din 21.11.2014. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a39 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 41 din 16.01.2015 publicată în BPI nr. 2395/06.02.2015.

În data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin sentința nr. 98 judecătorul sindic a confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL și votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014, sentință publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015.

Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apeluri împotriva Sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013/a39 prin care a fost respinsă contestația împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014 în care a fost votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. și împotriva Sentinței nr. 98/04.02.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de creditoarea SILNEF S.R.L., dosarele fiind înregistrate pe rolul Curții de Apel Ploiești.

La data de 17.06.2015 Înalta Curte de Casație și Justiție în dosarul 1534/1/2015 a dispus strămutarea judecării dosarelor 1906/120/2013/a39 și 1906/120/2013/a43 de pe rolul Curții de Apel Ploiești pe rolul Curții de Apel Brașov.

Prin Hotărârea nr. 1182/06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39 de către Curtea de Apel Brașov, a fost admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă și s-a dispus anularea hotărârii adunării creditorilor din data de 20.11.2014 în cadrul căreia a fost votat de către creditori planul de reorganizare, pe motivul nesoluționării tuturor contestațiilor asupra tabelului preliminar de creanțe, determinată de evoluția, ulterioară confirmării planului de reorganizare, a demersului judiciar în dosarul 1906/120/2013/a6, având ca obiect contestație la tabelul preliminar de creanțe formulată de creditori salariați, respectiv casarea hotărârii pronunțate de judecătorul sindic și trimiterea cauzei spre rejudecare. Potrivit considerentelor hotărârii nr. 1182/06.10.2015, Curtea de Apel Brașov a reținut că "invalidarea unui tabel definitiv de creanțe are drept consecință inexistența unui plan de reorganizare, care se depune numai după ce există un tabel definitiv de creanțe".

Prin Hotărârea nr. 1493 din data de 10.11.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a43, Curtea de Apel Brașov a admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și a dispus schimbarea în tot a

sentinței nr. 98/04.02.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității COS TÂRGOVIȘTE S.A., în sensul că trimite cauza judecătorului sindic pentru continuarea procedurii insolvenței debitoarei COS TÂRGOVIȘTE SA.

Contestația la tabelul preliminar de creante care s-a aflat în procedura de rejudicare s-a soluționat definitiv la data de 18.12.2019, prin respingerea de către Curtea de Apel Ploiești a apelurilor formulate de parti împotriva Sentinței Civile nr. 465/29.11.2017 astfel cum a fost completată de Încheierea de îndreptare eroare materială pronunțată la data de 08.12.2017 în dosarul 1906/120/2013/a6* prin care judecătorul sindic a admis contestația formulată, în sensul că, a obligat pe administratorul judiciar al debitoarei COS Targoviste SA, să înscrie în tabelul creanțelor, cu rang de creanțe salariale, sumele cuvenite creditorilor (mai puțin salariații care au încheiat cu debitoare tranzacții de renunțare la executarea silită a sentinței civile nr.1411/2009 și nr.132/2009 pronunțate de această instanță în dosarul nr.3654/120/2008 și nr.2219/120/2008), precum și cheltuielile de executare, potrivit raportului de expertiză și completarea la acesta, întocmite de expert Ungureanu Nicolae Robertino.

La data de 01.10.2019, în BPI 18260/01.10.2019 administratorul judiciar a publicat Tabelul definitiv actualizat al creanțelor debitoarei COS TARGOVISTE SA.

La data de 02.10.2019 s-a depus la dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dambovita planul de reorganizare a activității propus de creditorul ALPHARD FINANCIAL CORP cu respectarea prevederilor art. 94, alin. 1, lit.c) din Legea 85/2006.

Anunțul privind depunerea planului de reorganizare a fost publicat în BPI 18476/02.10.2019, iar planul a putut fi consultat la dosarul de instanță la arhiva Tribunalului Dambovita, la sediul administratorului judiciar, precum și online pe site-ul administratorului judiciar și al societății debitoare.

La data de 24.10.2019 Adunarea Creditorilor a votat planul de reorganizare a activității COS TARGOVISTE SA propus de creditorul ALPHARD FINANCIAL CORP, hotărârea adunării creditorilor fiind publicată în BPI 20250/25.10.2019.

La data de 04.12.2019, judecătorul sindic a confirmat planul de reorganizare a activității societății COS TARGOVISTE SA, astfel cum a fost propus de creditorul ALPHARD FINANCIAL CORP, hotărârea de confirmare, respectiv Sentința Civilă 417/04.12.2019 fiind publicată în BPI 24554/24.12.2019.

Dintre măsurile de reorganizare prevăzute în Planul de reorganizare menționăm:

- Transferul activelor productive, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (6) lit. C din Legea nr. 85/2006.

Planul de Reorganizare prevede transmiterea activelor operationale ale debitorului COS TARGOVISTE S.A. către persoana juridică Laminorul Danube Metallurgical Enterprise SRL, în conformitate cu prevederile art 95 alin (6) lit. C din Legea nr. 85/2006 „Planul poate prevedea transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior sau ulterior confirmării planului”. Transferul se face în scopul și cu intenția de continuare, de către investitorul Laminorul Danube Metallurgical Enterprise SRL, a activității de producție a metalelor feroase (elaborarea de oțel și a produselor siderurgice lungi), activitate economică ce urmează a-i fi transferată odată cu activele transferate. Transferul activelor operationale, necesare în vederea desfășurării activității de producție: elaborare de oțel și fabricarea de produse siderurgice lungi, precum și activităților conexe, către compania Laminorul Danube Metallurgical Enterprise SRL, conform ofertei făcute de către această societate, va permite în primul rând pastrarea unității de producție cu importanță, atât pentru județul Dambovita, cât și pentru economia națională, va permite salvarea locurilor de muncă ale salariaților actuali dar și continuarea existenței unor locuri de muncă cu profil industrial în zonă și achitarea pretului de 38.300.000 EURO va permite plata creanțelor către creditori în condițiile prevăzute în Planul de reorganizare.

- Crearea unui parc industrial pe platforma industrială COS TARGOVISTE S.A.

Bunurile mobile și imobile, precum și stocurile și obiectele de inventar, care rămân în proprietatea COS TARGOVISTE S.A., în urma aplicării măsurii de transfer de active, vor forma Platforma Industrială (numită generic Parc Industrial, fără însă a face referire la prevederi legale referitoare la Parc Industrial și fără parcurgerea etapelor legale pentru înregistrarea unui Parc

Industrial). Planul de reorganizare prevede ca societatea COS TARGOVISTE S.A. va inchiria sau vinde spatiile industriale din cadrul Parcului Industrial si va asigura utilitatile si serviciile necesare pentru desfasurarea activitatii industriale din cadrul Parcului Industrial.

– Reducerea capitalului social in scopul acoperirii pierderilor in conformitate cu prevederile art. 95 din Legea nr.85/2006

Potrivit art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006 si prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 si ale legislatiei pietei de capital, planul de reorganizare prevede modificarea actului constitutiv al COS TARGOVISTE S.A. fara acordul statutar al actionarilor debitorului COS TARGOVISTE S.A., modificand structura capitalului social prin reducerea acestuia.

Modificarea presupune schimbarea structurii capitalului social, prin reducerea capitalului social al societatii de la valoarea de 172.125.307,50 lei la valoarea de 6.885.012,30 lei pentru acoperirea partiala a pierderii contabile reportate inregistrata de COS TARGOVISTE S.A. la data de 31.12.2018, in cuantum de 738.061.579 lei. Reducerea capitalului social se va face prin reducerea valorii nominale a actiunilor si anume de la valoarea de 2,50 lei per actiune la valoarea de 0,10 lei per actiune, pastrandu-se cota de participare la capitalul social detinuta de fiecare actionar, noua structura sintetica fiind urmatoarea:

Nr. crt.	Denumire actionar	Nr. actiuni	Valoare nominala lei/actiune	Aport la capitalul social lei	Procent detinere (%)
1.	Mazur Investments Limited Cipru	59.626.520	0,10	5.962.652,00	86,6034
2.	AAAS Bucuresti	2.785.356	0,10	278.535,60	4,0455
3.	Alti actionari persoane juridice	6.152.360	0,10	615.236,00	8,9359
4.	Alti actionari persoane fizice	285.887	0,10	28.588,70	0,4152
TOTAL		68.850.123		6.885.012,30	100

Inregistrarea mentiunilor privind modificarea capitalului social in Registrul Comertului va fi solicitata de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiala COS TARGOVISTE S.A., in baza hotararii judecatorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare.

- Conversia in parte a creantelor chirografare in actiuni emise de societatea debitoare COS TARGOVISTE S.A. prin majorare capitalului social al COS TARGOVISTE S.A.

Pentru stingerea partiala a creantelor creditorilor chirografari fata de debitorul COS TARGOVISTE S.A. Planul de reorganizare prevede, dupa implementarea masurii reducerii capitalului social, posibilitatea conversiei creantelor pana la un nivel de 4,5% din valoarea totala a creantei in actiuni la societatea debitoare COS TARGOVISTE S.A. cu acceptul creditorilor. Prin Planul de reorganizare propus creditorul Alphard Financial Corp, conform prevederilor art. 95, alin. (6), lit. J din Legea 85/2006, si-a exprimat acordul asupra conversiei creantelor pana la concurenta sumei de 11.421.957,30 lei (4,5% din totalul creantelor detinute conform Tabelul definitiv al creantelor), in actiuni emise de COS TARGOVISTE S.A. Nu au fost inregistrate acorduri pentru conversie din partea altor creditorii chirografari. Astfel, conform Planului de reorganizare, dupa implementarea masurii reducerii capitalului social, se va proceda la emisiunea suplimentara a actiunilor care sa fie distribuite creditorului Alphard Financial Corp in contul creantelor sale, pana la concurenta sumei de 11.421.957,30 lei, in conformitate cu prevederile art. 95, alin. (6), lit. J din Legea 85/2006. Astfel capitalul social al COS TARGOVISTE S.A. va fi majorat de la 6.885.012,30 lei la 18.306.969,60 lei, prin emisiunea a unui numar de 114.219.573 noi actiuni, cu valoarea nominala de 0,10 lei per actiune. Capitalul social al COS TARGOVISTE S.A. in marime de 18.306.969,60 lei va fi divizat in 183.069.696 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei. Prin urmare, conform Planului de reorganizare, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 si ale legislatiei pietei de capital, se prevede modificarea, fara acordul statutar al actionarilor Debitorului COS TARGOVISTE S.A., a actului constitutiv, prin schimbarea structurii capitalului social, prin majorarea capitalului social al

COS TARGOVISTE S.A., de la suma de 6.885.012,30 lei, la suma de 18.306.969,60 lei, respectiv cu suma de 11.421.957,30 lei, prin emisiunea unui numar de 114.219.573 noi actiuni, cu valoarea nominala de 0,10 lei per actiune. Capitalul social al COS TARGOVISTE S.A. in marime de 18.306.969,60 lei va fi divizat in 183.069.696 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei, noua structura sintetica fiind urmatoarea:

Nr. crt.	Denumire actionar	Nr. actiuni	Valoare nominala lei/actiune	Aport la capitalul social lei	Procent detinere (%)
1.	Alphard Financial Corp.	114.219.573	0,10	11.421.957,30	62,3913
2.	Mazur Investments Limited Cipru	59.626.520	0,10	5.962.652,00	32,5704
3.	AAAS Bucuresti	2.785.356	0,10	278.535,60	1,5215
4.	Alti actionari persoane juridice	6.152.360	0,10	615.236,00	3,3607
5.	Alti actionari persoane fizice	285.887	0,10	28.588,70	0,1562
TOTAL		183.069.696		18.306.969,60	100

Inregistrarea mentiunilor privind modificarea capitalului social in Registrul Comertului va fi solicitata de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiala COS TARGOVISTE S.A., in baza hotararii judecatorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare.

De asemenea, in Planul de reorganizare sunt prevazute si alte masuri adecvate de punere in aplicare, precum : stingerea creantelor fata de debitorul COS TARGOVISTE S.A. prin cesiune cu titlu oneros a creantelor COS TARGOVISTE S.A. fata de debitorii sai, darea in plata a unora dintre bunurile averii debitorului catre creditorii debitorului, in contul creantelor pe care acestia le au fata de averea debitorului in conformitate cu prevederile art. 95, alin. (6) lit. E din Legea nr.85/2006, lichidarea partiala a bunurilor in conformitate cu prevederile art. 95, alin. (6) lit. E din Legea nr.85/2006.

Impotriva hotararii judecatoresti de confirmare a planului de reorganizare s-a formulat apel de catre creditoarea UMEX SA, ce face obiectul dosarului 81/42/2020 aflat pe rolul Curtii de Apel Ploiesti cu termen la data de 27.05.2020. Avand in vedere aceasta situatie, creditorii societatii au aprobat in Adunarea creditorilor din data de 20.03.2020 inchirierea pe o perioada de un an a activelor societatii catre investitorul Laminorul Danube Metallurgical Enterprise SRL.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În anul 2019 nu au avut loc achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

În anul 2019 comparativ cu anul 2018 producția de oțel a scăzut cu 7,7 %. Prețurile pe piața internă la fluide energetice au crescut în 2019 în medie cu 23-25% comparativ cu anul 2018. Prețul mediu la oțel beton a scăzut cu 109 lei/tona în timp ce pretul mediu la fier vechi a scăzut doar cu 71 lei/tona, astfel ecartul dintre nivelul prețului la produsele din oțel și al prețului la fierul vechi a avut un trend regresiv, scăzând cu 38 lei/tona. Acest trend a afectat profitabilitatea firmei. Pentru atenuarea impactului negativ generat de trendul prețurilor controlul costurilor pe fiecare faza de proces a constituit o prioritate managerială și în 2019.

S-a acționat pentru organizarea activității pe anumite intervale orare în oțelărie în scopul scaderii consumului în orele de varf, s-a monitorizat strict modul de dozare și de încărcare a materiei prime în cuptor în scopul reducerii timpului de elaborare a oțelului și implicit a reducerii consumurilor energetice. În secțiile finisoare au fost luate de asemenea măsuri de organizare a activității în campanii. În anul 2019 au fost de asemenea efectuate lucrări de reparatii la utilajele din

otelarie, laminoare și secția de pregătire a fierului vechi. Cu toate acestea, COS TÂRGOVIȘTE S.A. a înregistrat în anul 2019 o scădere a volumului vanzarilor cu 1,22 % comparativ cu anul precedent.

Scaderea vanzarilor s-a datorat cererii scazute de oteluri de calitate pe segmentul extern de piata, desi la oțel beton, volumul vânzărilor a înregistrat o creștere de 21,84%.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori de evaluare generală a activității din anul 2019 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator	2017	2018	2019
Cifra de afaceri neta (lei)	694.205.877	660.678.055	590.898.696
Venituri din exploatare (lei)	714.893.394	682.769.989	762.243.181
Venituri din activitatea de export (lei)	139.543.202	172.977.647	68.717.508
Cheltuieli de exploatare (lei)	715.596.065	714.214.184	620.707.388
Profitul sau pierderea din exploatare (lei)	-702.671	-31.444.195	141.535.793
Venituri financiare (lei)	1.728.353	592.181	653.345
Cheltuieli financiare (lei)	1.970.033	2.266.668	1.738.029
Profitul sau pierderea financiar(a) (lei)	-241.680	-1.674.487	-1.084.684
Profitul sau pierderea curent(a) (lei)	-944.351	-33.118.682	140.451.109
Venituri totale (lei)	716.621.747	683.362.170	762.896.526
Cheltuieli totale (lei)	717.566.098	716.480.852	622.445.417
Profitul sau pierderea brut(a) (lei)	-944.351	-33.118.682	-140.451.109
Impozitul pe profit (lei)	5.292	5.292	5.292
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar (lei)	-949.643	-33.123.974	140.445.817
Indicator de lichiditate curenta (lei)	0,28	0,31	0,33

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 cu respectarea cu strictete a conditiilor impuse la obtinerea de certificari, autorizari, atestate, mentionate mai jos.

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

CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE

Nr. Crt	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2015 pentru: -Proiectarea, producția și livrarea de semifabricate din oțel turnate continuu, produse din oțeluri laminate la cald în bare și/sau colaci; colaci laminati la cald și alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2018	05.03.2021
2	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement Tehnic + Aviz Tehnic – OȚEL BETON LAMINAT LA CALD TIP B500B ȘI B500C , BARE $\phi 10 \div \phi 40\text{mm}$	003-01/138 - 2019	17.07.2019	Notă: Avizul tehnic valabil până la 17.07.2021
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității produselor – Oțel beton laminat la cald OB 37 , PC 52 , PC 60 – $\phi 10 - \phi 40\text{ mm}$, în conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2017	14.02.2020
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției în fabrica pentru profile laminate la cald din oțeluri pentru construcții în conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	26.02.2014 Cert. inițială 28.02.2019 Actualizat	-
5	BULGARKONTROLA	Certificarea conformității produsului Oțel Beton – Bare B500 B, $\phi 10-40\text{mm}$ cf. BDS 9252 și BDS EN 10080	14 – HYPBCПCРБ-3043	04.01.2018	03.01.2021
6	Lloyd's Register ANGLIA	Semifabricate turnate continuu din oțel Register (inclusiv LR A și LR AH36), bare destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd's Register	MD00/2293/0007/1	25.04.2017	12.02.2020
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanță a performanței Oțel beton B500B, $\phi 10 - \phi 32\text{ mm}$, conform DIN 488-1 :2009 și MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28-(C -41/2010)	07.04.2014	-
8	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A și AH 36- în tagla și blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./99017/ B.0	10.09.2018	23.07.2022
9	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agreement tehnic - Oțel beton laminat la cald ,alungit la rece și rebobinat, dim. 8, 10; 12; 14;16 mm –marca B500C + Aviz Tehnic pentru Agreement Tehnic 003-01/108/2017	Agreement Tehnic 003-01/108/2017	17.07.2017	17.07.2020 Nota: Avizul Tehnic – valabil până la data de 17.07.2020
10	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, VL A , VLA32 , VLA36 , VL D32 și VLD36 în tagla și blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMMM00001U6	30.11.2017	31.12.2020
11	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice SR EN ISO/CEI 17025:2018	LI 015	20.01.2020	05.02.2022
12	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilr (t, s,l) cf. CR 6 – 2013 – ISCIR	DISPR/CR6/TIPF/ 0043	05.06.2014	Conform CR 06
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultrasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE/ 0028	05.06.2014	Conform CR 06

		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPA/ 0051	05.06.2014	Conform CR 06
13	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu, conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2015(ISO 14001:2015), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	05.12.2017	18.12.2020
14	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008(BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	05.12.2017	18.12.2020

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

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

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

Producția de oțel brut realizată de COS TÂRGOVIȘTE S.A. în anul 2019 a fost de 293.012 tone, înregistrându-se o scădere a producției de oțel cu 7,7 % comparativ cu anul precedent.

Evoluția livrărilor în anul 2019 comparativ cu ultimii doi ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2017	2018	2019	2019/2018 (%)	2019/2017 (%)
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	tone	306.544	216.180	213.536	-1.22%	-30.34%

Comparativ cu anul 2017 volumul vânzărilor a scăzut cu 30.34% urmare a faptului că în anul 2019, 29,37% din totalul producției de oțel a fost elaborată în regim de prestație, cu materia primă pusă la dispoziție de client în timp ce în anul 2017 acest procent a fost de doar 4,16%.

b) ponderea 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	2017		2018		2019	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	96,03	93,25	86,42	83,63	85,37	66,18

c) produsele 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 2019 atât de pe piața internă cât și din import, situația comparativă față de anii precedenți fiind prezentată în tabelul următor:

Sursa / Materie prima		Achizitii 2017 (lei)	Achizitii 2018 (lei)	Achizitii 2019 (lei)
INTERN	Fier vechi	280.462.590	346.639.815	254.674.658
	Feroaliaje	6.087.357	5.390.288	4.101.891
	Alte materiale	64.964.569	39.555.873	39.319.910
	Total	351.514.516	391.585.976	298.096.459
IMPORT	Fier vechi	5.124.426	4.603.154	6.671.189
	Feroaliaje	17.899.243	16.751.966	15.081.599
	Alte materiale	75.756.862	41.483.941	44.244.145
	Total	98.780.522	62.839.061	65.996.933
TOTAL GENERAL		408.713.942	450.295.038	364.093.392
Pondere import		13,83%	21,94%	18,13%

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

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

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

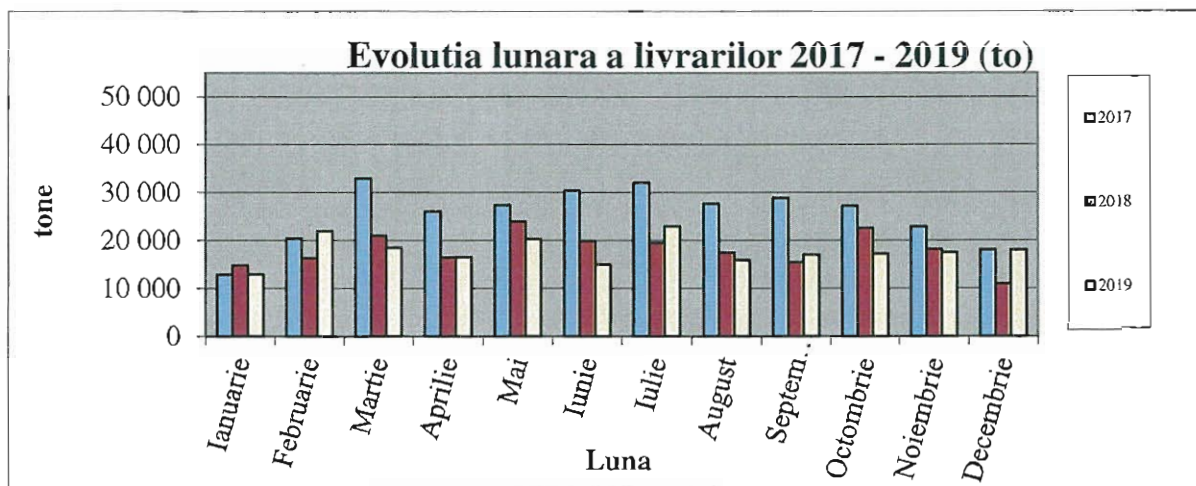
Conform datelor UNIROMSIDER, în anul 2019 producția de oțel în România a fost de 3.448.955 tone iar în anul 2018 de 3.552.105 tone, înregistrându-se o scădere de aproximativ 2,9 %.

În anul 2019 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a înregistrat o scădere a producției de oțel cu 7,7 %. Volumul vânzărilor a scăzut cu 1,22 % ca urmare a scaderii cererii de oțeluri de calitate la export. Scaderea vanzarilor s-a datorat cererii scazute de oțeluri de calitate pe segmentul extern de piata, desi la oțel beton, volumul vânzărilor a înregistrat o creștere de 21,84%.

Evidențierea ponderii vânzărilor societății pe piața internă și externă în anul 2019, comparativ cu anii 2017 și 2018 este prezentată în tabelul următor :

Piața	2017 (%)	2018 (%)	2019 (%)
Internă	83,33	74,07	90,2
Externă	16,67	25,93	9,8

Evoluția lunară a livrărilor în perioada 2017-2019 este prezentă în graficul următor:



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

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

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

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

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

În anul 2019 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut un număr mediu de 1.311 angajați, față de 1314 salariați în 2018 și 1266 în anul 2017. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)		
	2017	2018	2019
- muncitori	940	980	975
- maiștri	58	59	56
- personal tehnic - economic (studii medii)	50	50	49
- personal cu studii superioare	199	206	213
- alți funcționari	1	1	1
- personal operativ	18	18	17
TOTAL	1.266	1.314	1.311

Numărul efectiv de salariați la 31.12.2019 a fost de 1311 salariați.

Gradul de sindicalizare la 31.12.2019 a fost de 74.86%.

În anul 2019 a fost înregistrată o concediere individuală.

În lunile ianuarie și decembrie 2019, societatea a fost nevoită să întrerupă temporar activitatea în unele sectoare, perioade în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în două sindicate: SINDICATUL METALURGISTUL TARGOVISTE (reprezentativ), și SINDICATUL VALAHIA.

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

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

Din punct de vedere al Protecției Mediului, COS TÂRGOVIȘTE S.A. funcționează în baza Autorizației Integrate de Mediu nr. 5/18.02.2013 și revizuită în 03.10.2016, valabilă până în anul 2023, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița.

În cursul anului 2019, COS TÂRGOVIȘTE S.A. a planificat și realizat auditul de supraveghere privind sistemul integrat de management Mediu - SSO, detinând certificatul nr. 3772/05.12.2017 pentru SR EN ISO 14001:2015 și nr.2765/05.12.2017 pentru OHSAS 18001: 2007.

În cursul anului 2019 s-a depus și aprobat de către Agenția Națională pentru Protecția Mediului Planul de Monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră, precum și raportul de monitorizare al acestora. Aceste documente au fost aprobate de către Agenția Națională pentru Protecția Mediului, iar certificatele alocate pentru anul 2019 au fost în număr de 69 620.

Totodată COS TARGOVISTE SA, a realizat în cursul anului 2019, toate raportările și monitorizarile impuse de Autorizația Integrată de Mediu precum și măsurile stabilite de Garda Națională de Mediu-Comisariat Județean Dambovita.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

În anul 2019 societatea nu a desfășurat activitate de cercetare dezvoltare respectiv de asilare de noi mărci de oteluri, acordându-se o importanță deosebită doar îmbunătățirii calității produselor realizate.

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

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

(ii) Riscul valutar. Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2019 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 107.467 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. În luna decembrie 2018 societatea a încheiat contractul nr 32/13.12.2018 cu OTP Bank, contract cadru de factoring fara regres. Conform acestui contract societatii i s-a aprobat o limita de factoring în suma de 25.000.000 lei pentru un numar de 10 debitori cedati din randul clientilor COS. În baza acestui contract banca finanta la creditare 85% din creantele cesionate, valoarea totala a finantarilor fiind de 162,52 milioane lei. Condițiile de creditare au fost avantajoase societatii deoarece au fost asigurate lichiditati necesare desfasurarii activitatii curente, pe de o parte, iar pe de alta parte, a contribuit la sustinerea vanzarilor prin acordarea clientilor cesionati unor termene de incasare mai mari de 30 de zile. În luna noiembrie 2018 societatea a încheiat un contract de factoring de export fara regres cu First Bank cu o limita maxima de 1.626.469 euro pentru un numar de 5 clienti externi. Acest contract a functionat in perioada

ianuarie -februarie 2019,finantarea acordata de banca reprezentand 85% din creantele cesionate a fost de 810.413 eur, deoarece incepand cu martie 2019 nu au mai fost livrari catre debitorii cedati prin contract.

(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 avut încheiat în anul 2019 contract cu firma de asigurare Coface pentru acoperirea riscului de neîncasare a creanțelor.

Precizam ca în anul 2019 societatea nu a avut situații de neincasare creante de la clienții interni și externi, respectiv nu au fost cazuri de intrare în insolvența sau faliment a acestora, astfel ca nu a fost cazul să se apeleze la firma de asigurare pentru acoperire risc de neincasare creante.

Societatea aplică politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerti sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin, CEC sau acreditiv.

(v) Riscul lichidității. Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în asigurarea resurselor pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Indicatorul „grad de lichiditate” la 31.12.2019 este de 0,33 față de 0,31 rezultat la 31.12.2018, cu tendințe de îmbunătățire urmare a măsurilor manageriale vizând scurtarea termenelor de încasare a creanțelor și prelungirea termenelor de scadență a datoriilor.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

Prin sentința 417 din 04.12.2019 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița secția a II-a civilă de Contencios Administrativ și Fiscal în dosarul 1906/120/2013 publicată în Buletinul de Insolvență nr.24554/24.12.2019 a fost confirmat planul de reorganizare a societății. Astfel, societatea a trecut de la etapa de perioadă de observație în cadrul procedurii generale a insolvenței reglementată de Legea nr. 85/2006 la etapa de reorganizare judiciară, în anul 2020 urmând a fi puse în aplicare măsurile de reorganizare prevăzute în Planul de reorganizare.

În anul 2019 comparativ cu anul 2018 producția de oțel a scăzut cu 7,7 %. Prețurile pe piața internă la fluide energetice au crescut în 2019 în medie cu 23-25% comparativ cu anul 2018. Prețul mediu la oțel beton a scăzut cu 109 lei/tona în timp ce prețul mediu la fier vechi a scăzut doar cu 71 lei/tona, astfel ecarterul dintre nivelul prețului la produsele din oțel și al prețului la fierul vechi a avut un trend regresiv, scăzând cu 38 lei/tona. Acest trend a afectat profitabilitatea firmei. Pentru atenuarea impactului negativ generat de trendul prețurilor controlul costurilor pe fiecare fază de proces a constituit o prioritate managerială și în 2019.

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 2019 au fost realizate investiții noi, capitalizări ale cheltuielilor cu reparațiile capitale și modernizări în valoare totală de 4.820.665 lei (fără TVA).

Principalele obiective de investiții pentru anul 2019 au constat în : capitalizare reparatii capitale secția OE2 și presa foarfeca Sierra T700, echipament IT , echipamente tehnologice, sisteme monitorizare video etc..

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

Veniturile din activitatea de baza vor fi influentate în anul 2020 de aplicarea masurilor de reorganizare prevazute în Planul de reorganizare.

COS TÂRGOVIȘTE S.A. a înregistrat în anul 2019 o scădere a volumului vanzarilor cu 1,22% comparativ cu anul precedent.

Scaderea vanzarilor s-a datorat cererii scazute de oteluri de calitate pe segmentul extern de piata, desi la oțel beton volumul vânzărilor a înregistrat o crestere de 21,84%.

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

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

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

= lei=

Denumire	2017	2018	2019
Terenuri si constructii	67.641.426	68.261.202	64.402.073
Instalatii tehnice si masini	76.058.673	72.066.823	67.848.105
Alte instalatii, utilaje, mobilier	123.622	99.107	125.345
Imobilizari corporale in curs	553.167	1.491.102	1.635.845
TOTAL	144.376.888	141.918.234	134.011.368

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

Clădirile și construcțiile speciale sunt puse în funcțiune în perioada 1973-1989. Acestea sunt mentinute in stare de functionare fara a exista pericol in exploatarea lor datorita masurilor ce se iau an de an . Echipamentele tehnologice de baza din cadrul OE2 si Laminoare prin lucrarile de reparatii capitale sunt mentinute in parametri normali de functionare si prin inlocuirea pieselor de baza, imbunatirea calitatii profesionale a personalului care deservesc aceste utilaje.

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

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

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

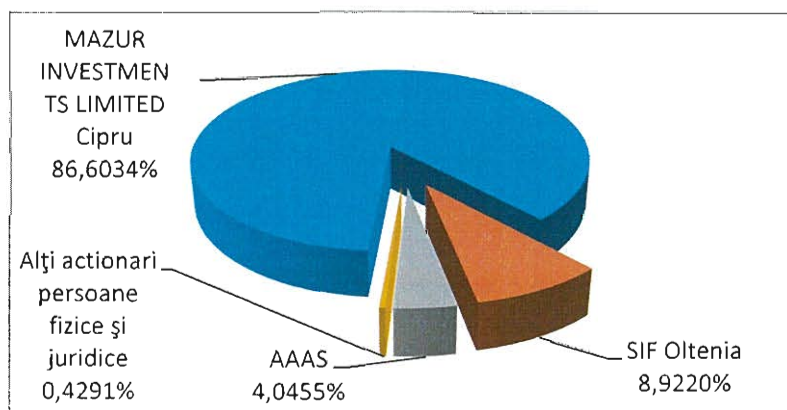
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile societății sunt de tip nominativ și sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti la Categoria Standard începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale. Societatea nu a emis obligațiuni. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, acțiunile societății au fost suspendate de la tranzacționare. Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

La data de 01.01.2019, capitalul social al societății a fost de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 2,50 lei/acțiune.

În cursul anului 2019 nu au intervenit modificări, structura sintetică a acționariatului la 31.12.2019 fiind următoarea:

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



La 31.12.2019 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- o acțiune cu valoarea nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în reorganizare judiciară (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;
- 5 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei/parte socială (deținere nominală totală de 50 lei), reprezentând 0,1 % din capitalul social al UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 50.000,00 lei), celelalte 4.995 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL

Prin Planul de reorganizare sunt prevazute modificari ale capitalului social al societatii, masurile fiind prezentate în cadrul punctului a.a. lit c) a prezentului Raport.

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 2017 și 2018 societatea a înregistrat pierdere contabilă. În anul 2019 societatea a înregistrat profit contabil în suma de 140.445.817 lei pe seama remiterii datoriilor conform plan de reorganizare confirmat prin Sentința nr. 417/04.12.2019 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr.1906/120/2013.

Dupa constituirea fondului de rezerva în limita legală de 5% conform art.183 din legea

31/1990 actualizata si a Codului Fiscal in suma de 7.022.891 lei, diferenta in suma de 133.422.926 lei conform propunerii Administratorului special urmand a fi destinata acoperirii pierderilor contabile din exercitiile precedente

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul

3.6. Declarație privind guvernanta corporativă

La data de 31.12.2019 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 172.125.307,50 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 2,50 lei/acțiune.

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

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

Societatea își desfășoara activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

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

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 08.04.2013, s-a numit administratorul special al societății, în persoana domnului Oleg Shvedakov. Conform art. 3, pct. 30. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, ca efect al numirii administratorului special, mandatul administratorilor statutori ai societății a încetat de la data desemnării acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special și administratorului judiciar sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, la art. 18 și 20.

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

Informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor) sunt puse la dispoziția acționarilor în timp real pe pagina web a societății: www.cos-tgv.ro. Documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, începând cu Convocatorul și finalizând cu Hotărârea și rezultatul votului, sunt publicate în termen legal pe pagina web a societății, toate documentele fiind disponibile la sediul societății.

Prin raportul curent nr. 0130/76/14.01.2016 societatea a transmis către BVB, ASF și acționari informarea privind stadiul conformării la 31.12.2015 cu Codul de guvernanta corporativă al BVB, documentul fiind postat și pe site-ul societății www.cos-tgv.ro. În condițiile în care societatea este în

procedura de insolvență reglementată de Legea nr. 85/2006, stadiul conformării cu Codul de guvernanță corporativă al BVB a rămas nemodificat.

Anexat prezentăm Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2019.

3.7. Responsabilitatea socială

În condițiile situației financiare dificile în care s-a aflat societatea în anul 2019, implicarea societății în acțiuni cu caracter social s-a limitat la acordarea de ajutoare sociale, tichete de masă, alimentație de protecție și prime conform Contractului Colectiv de Munca.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Declarația nefinanciara

Informații nefinanciare privind descrierea activității societății, a politicilor adoptate de societate și rezultatelor acestora, principalele riscuri legate de aceste aspecte care decurg din operațiunile entității se regăsesc în cadrul prezentului raport. Societatea COS TARGOVISTE SA va întocmi un raport separat cu privire la informații privind declarația nefinanciara, în conformitate cu prevederile capitolului 7 din Ordinul 2844/2016. Raportul separat încheiat pentru anul 2019 va fi pus la dispoziția publicului pe site-ul Societății www.cos-tgv.ro până la data de 30 iunie 2020.

4. Conducerea societății comerciale

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

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

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

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

Domnul Shvedakov Oleg, cetățean al Federației Ruse, născut la data de 18.09.1973 în URSS, este absolvent al Academiei de Stat de Management "Sergo Ordjonikidze" din Moscova, specialitatea management.

Prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a deținut această calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditori, titularii de garanții, acționari sau asociați. În luna noiembrie 2016, administratorul judiciar și-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

La 31.12.2019 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL Bucuresti, Laminorul SA Braila - în faliment, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, UPS SRL Buzau, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

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

După desemnarea sa de către Adunarea Generală a Acționarilor în 08.04.2013, administratorul special a confirmat în calitate de Director General pe domnul Vladimir Gofman.

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

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

Directorii executivi își desfășoară activitatea în baza contractelor individuale de muncă pe perioadă nedeterminată.

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

Nu este cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

a) Elemente de bilanț:

Structura patrimonială a COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31 decembrie 2019 comparativ cu situația la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, 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	31.12.2017		31.12.2018		31.12.2019	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	144.421.554	43,33	142.041.499	38,48	134.243.183	41,99
Imobilizari necorporale	44.626	0,01	37.045	0,01	26.643	0,01
Imobilizari corporale	144.376.888	43,32	142.004.384	38,47	134.216.470	41,98
Imobilizari financiare	40	0,00	70	0,00	70	0,00
Active circulante	185.025.855	55,52	227.059.464	61,51	179.982.339	56,30
Stocuri	93.959.383	28,19	102.792.898	27,84	68.673.669	21,48
Cienti si conturi asimilate	86.539.596	25,97	120.995.009	32,78	110.706.328	34,63
Disponibilitati	4.526.876	1,36	3.271.557	0,89	602.342	0,19
Conturi de regularizare	3.811.664	1,15	34.569	0,01	5.469.205	1,71
Activ TOTAL	333.259.073	100,00	369.135.532	100,00	319.694.727	100,00
Capitaluri proprii	-330.484.899	-99,16	-363.608.832	-98,50	-224.101.390	-70,10
Capital social	6.885.012	2,07	172.125.308	46,63	172.125.308	53,84
Rezerve si rezultatul	-337.369.911	-101,23	-535.734.140	-145,13	-396.226.698	-123,94
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	879.471	0,26	967.472	0,26	679.486	0,21
Datorii	662.730.962	198,86	731.673.024	198,21	543.029.665	169,86
Furnizori	122.597.310	36,79	164.345.111	44,52	90.255.554	28,23
Imprumuturi, dobanda	397.926.534	119,40	404.790.899	109,93	241.189.245	75,44
Alte datorii	142.207.118	42,67	161.537.014	43,76	211.584.866	66,19
Conturi de regularizare	133.539	0,04	103.868	0,03	86.966	0,03
Pasiv TOTAL	333.259.073	100,00	369.135.532	100,00	319.694.727	100

Pe total bilanț, în anul 2019 comparativ cu anul 2018, s-a înregistrat o diminuare a activului societății în valoare absolută de 49.440.805 lei în special la poziția stocuri . Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În exercițiul financiar 2019 s-a înregistrat o scădere a activelor imobilizate de

7.798.316 lei, pe seama amortizării acestora și constituirii de provizioane. Situația împrumuturilor la 31.12.2019 și a tranzacțiilor cu părți afiliate sunt prezentate în cadrul notelor la situațiile financiare.

Stocurile la 31.12.2019, față de 31.12.2018, au scăzut cu 34.119.229 lei, cele mai semnificative diminuări înregistrându-se la stocurile de produse finite. Creanțele comerciale la 31.12.2019 au scăzut față de anul precedent cu 10.288.681 lei. La 31.12.2019, soldul datoriilor înregistrează o diminuare față de anul 2018 cu 188.643.359 lei, influențată de ajustarea datoriilor chirografare conform planului de reorganizare aprobat în data de 04.12.2019.

Asa cum rezulta din tabelul prezentat mai sus capitalurile proprii la 31.12.2019 (deși se mențin negative) față de aceeași perioadă a anului precedent s-au îmbunătățit 139 milioane lei urmare profitului contabil înregistrat în anul 2019, profit așa cum s-a menționat mai sus obținut în urma remiterii datoriilor conform plan de reorganizare confirmat.

b) Contul de profit și pierderi:

= lei =

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Cifra de afaceri neta	694.205.877	660.678.055	590.898.696
Venituri din exploatare	714.893.394	682.769.989	762.243.181
Cheltuieli de exploatare	715.596.065	714.214.184	620.707.388
Profitul sau pierderea din exploatare	-702.671	-31.444.195	141.535.793
Venituri financiare	1.728.353	592.181	653.345
Cheltuieli financiare	1.970.033	2.266.668	1.738.029
Profitul sau pierderea financiar(a)	-241.680	-1.674.487	-1.084.684
Profitul sau pierderea curent(a)	-944.351	-33.118.682	140.451.109
Venituri totale	716.621.747	683.362.170	762.896.526
Cheltuieli totale	717.566.098	716.480.852	622.445.417
Profitul sau pierderea brut(a)	-944.351	-33.118.682	140.451.109
Impozitul pe profit (specific)	5.292	5.292	5.292
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-949.643	-33.123.974	140.445.817

În anul 2019 comparativ cu 2018 se înregistrează o scădere a cifrei de afaceri cu 11.65 % îndeosebi pe fondul scaderii prețurilor (ex prețul mediu la oțel beton a scăzut cu 109 lei/to).

Evoluția prețurilor la resurse a avut un trend crescător atât la materiile prime de bază cât și la fluide energetice. Cheltuielile cu personalul datorită modificărilor legislative a înregistrat o creștere de 11% față de anul precedent. În aceeași perioadă prețul mediu la oțel beton a scăzut cu 109 lei/to în timp ce prețul fierului vechi a scăzut doar cu 71 lei/to. Deși au fost reduse consumurile (-14% la consumul de energie electrică în sectorul de elaborare al oțelului), timpii de elaborare și a fost optimizat lucrul pe intervale orare în oțelărie, creșterea prețurilor medii de achiziție la energie electrică cu 23% și gaz metan cu 25% nu a putut fi acoperită prin prețurile produselor vândute de societate, preț stabilit de piață și influențat de importuri din țări extracomunitare. Volumul vânzărilor a scăzut cu 1,22% comparativ cu anul 2018.

Pe total activitate în anul 2019 societatea înregistrează un profit net în suma de 140.445.817 lei. Rezultatul înregistrat de societate la 31.12.2019 a fost influențat favorabil prin înregistrarea la venituri a sumei de 195.509.711 lei, reprezentând remiteri de datorii către creditorii chirografari conform ajustării aprobate prin planul de reorganizare confirmat prin Sentința nr. 417/04.12.2019 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr.1906/120/2013, publicată în BPI nr. 24554 din data de 24.12.2019.

c) **Cash flow:**

= lei=

Explicații	2017	2018	2019
Incasari Clienti	601.872.310	649.567.524	493.374.758
Incasare clienti grup	178.449.084	73.956.731	85.491.519
Alte incasari	2.699.726	2.897.518	138.321.880
Total intrari de numerar	783.021.120	726.421.773	717.188.157
Plati furnizori	-621.598.401	-562.827.216	-578.572.630
Plati furnizori grup	-75.780.733	-95.401.222	-44.165.886
Plati personal	-30.922.580	-33.856.902	-37.910.929
Plati impozite si taxe	-48.973.863	-40.897.196	-45.004.327
Variatie alte valori	-277	-1	-521
Alte plati	-382.869	-669.862	-7.666.961
Total iesiri de numerar	-777.658.723	-733.652.399	-713.321.254
A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	5.362.397	-7.230.626	3.866.903
Plati pentru achizitii imobilizari	-299.456	-604.237	-1.454.083
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	-299.456	-604.237	-1.454.083
Incasari imprumuturi grup si actionari	0	0	
Incasari dobanzi	10	347	1.262
Plati dobinzi	-453.941	-877.407	-978.479
Incasare imprumut pe termen scurt	46.620.348	129.616.354	
Rambursare imprumut pe termen scurt	-46.830.051	-121.686.215	-2.092.787
Rambursare imprumut actionar si grup	-50.000	-67.000	-1.892.419
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	-713.634	6.986.080	-4.962.423
D.Diferenta neta de curs nefavorabila	-396.631	-406.535	-119.612
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	3.952.676	-1.255.319	-2.669.215
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	574.200	4.526.876	3.271.557
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	4.526.876	3.271.557	602.342

6. Anexe

Actul constitutiv actualizat al societății valabil la 31.12.2019.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 24.04.2019

Stadiul conformării la 31.12.2019 cu Codul de guvernare corporativă al BYB.

ADMINISTRATOR SPECIAL
SHVEDAKOV OLEG

Director General,
Gofman Vladimir

Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia

