

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL
al Societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.
- societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective -
asupra activității desfășurate și a rezultatelor obținute
în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019

RAPORT SEMESTRIAL
CONFORM REGULAMENTULUI ASF 5/2018 SI LEGEA 24/2017

Data raportului : 14.08.2019

Denumirea emitentului: **COS TÂRGOVIȘTE S.A.** - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

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

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

Codul unic de înregistrare la oficiul registrului comerțului : 913720

Număr de ordine în registrul comerțului: J15/284/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : Bursa de Valori București - tranzacționarea acțiunilor a fost suspendată după deschiderea 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

Capital social subscris și vărsat: 172.125.307,50 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiuni cu valoarea nominală de 2,50 lei/acțiune .

INFORMAȚII GENERALE

Prezentarea Societății

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

Sediul: România, Târgoviște, șoseaua Găești nr. 9-11, județul Dâmbovița.

Constituirea: Aprobata prin H.G. nr.29/14.01.1991 în temeiul Legii nr. 15/1990

Sector: Metalurgie, siderurgie

Nr. inreg. Reg. Com: J15/284/1991

Numar telefon: 0245 640 089

Adresa site web: www.cos-tgv.ro

E-mail : cost@cos-tgv.ro

Forma de proprietate: persoană juridică română, societate pe acțiuni, capital majoritar privat

Obiectul principal de activitate: 2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje.

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.

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.

Scurt istoric

Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1011/1970 a fost aprobată demararea investițiilor pentru construirea combinatului de oțeluri de la Târgoviște sub denumirea de "Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.). Lucrările de construcții au început pe 3 august 1970. Primele capacități - elaborarea și forjarea oțelului - au fost puse în funcțiune în perioada 1973 - 1975. Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 367/1973 Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.) devine "Întreprinderea de Oțeluri Speciale" (I.O.A.). În anul 1975, prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 300/01.04.1975, I.O.A. se transformă în "Combinatul de Oțeluri Speciale" (COS). Prin Hotărârea de Guvern nr. 29/1991 în temeiul Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului Combinat de Oțeluri Speciale COS Târgoviște, având

forma juridică de societate pe acțiuni. În data de 28.08.2002 SC COST SA a fost privatizată, Conares Trading AG Elveția (cu denumirile ulterioare Mechel Trading AG, Mechel International Holdings AG, Mechel International Holdings GmbH) cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Fondul Proprietății de Stat F.P.S. (cu denumirile ulterioare Autoritatea pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului APAPS, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului AVAS actualmente Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului AAAS). În martie 2005 acționarii societății au hotărât schimbarea denumirii societății din COST S.A. în Mechel Târgoviște S.A. În data de 15.02.2013 acționar majoritar al societății a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034 % din capitalul social al societății Mechel Târgoviște S.A., de la Mechel International Holdings GmbH. Societatea INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat de la Mechel International Holdings GmbH Elveția societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății noastre.

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

Informații privind derularea procedurii de insolvență

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

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

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

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zonline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o noua Adunare a Creditorilor care a ales Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elveția - președinte, ANAF și Zonline Limited Cipru - membri. 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, creditorii, titularii de garanții, acționari sau asociați. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva deciziei creditorului majoritar, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a38 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 784 din 28.11.2014 publicată în BPI nr. 22692/23.12.2014. Apelul formulat de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița a fost respins ca neîntemeiat de Curtea de Apel Ploiești prin hotărârea nr. 321 din 07.05.2015. În 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. 98/04.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 1906/120/2013, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. propus de creditoarea SILNEF S.R.L., dosarele fiind înregistrate pe rolul Curții de Apel Ploiești. La data de 17.06.2015 Înalta Curte de Casație și Justiție în dosarul 1534/1/2015 a dispus strămutarea judecării dosarelor 1906/120/2013/a39 și 1906/120/2013/a43 de pe rolul Curții de Apel Ploiești pe rolul Curții de Apel Brașov.

Prin Hotărârea nr. 1182/06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39 de către Curtea de Apel Brașov, a fost admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița împotriva sentinței nr. 41/16.01.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă și s-a dispus anularea hotărârii adunării creditorilor din data de 20.11.2014 în cadrul căreia a fost votat de către creditorii 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 creditorii salariați, respectiv casarea hotărârii pronunțate de judecătorul sindic și trimiterea cauzei spre rejudecare. Această contestație la tabelul preliminar se afla pe rolul Curtii de Apel Ploiești, în faza de apel în rejudecare, cu termen de judecată în data de 02.10.2019 (dosar 1906/120/2013/a6*). Potrivit considerentelor hotărârii nr. 1182/06.10.2015, Curtea de Apel Brașov a reținut că "invalidarea unui tabel definitiv de creanțe are drept consecință inexistența unui plan de reorganizare, care se depune numai după ce există un tabel definitiv de creanțe".

Prin Hotărârea nr. 1493 din data de 10.11.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a43, Curtea de Apel Brașov a admis apelul declarat de creditoarea Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și a dispus schimbarea în tot a sentinței nr. 98/04.02.2015 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița - secția civilă, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității COS TÂRGOVIȘTE S.A., în sensul că trimite cauza judecătorului sindic pentru continuarea procedurii insolvenței debitoarei COS TÂRGOVIȘTE SA.

Prin urmare, procedura insolvenței societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. a revenit în etapa tabelului preliminar de creanțe, urmând ca după soluționarea definitivă a tuturor contestațiilor și respectiv întocmirea tabelului definitiv al creanțelor să fie depus planul de reorganizare, care va fi supus votului Adunării Creditorilor și confirmării de către judecătorul sindic, până în acel moment, societatea noastră revenind în perioada de observație în cadrul procedurii generale a insolvenței reglementată de Legea nr. 85/2006.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 23.10.2019.

Tranzacții cu parti afiliate

Tranzacțiile și soldurile cu entități afiliate în sem I 2019 sunt prezentate în tabelele de mai jos:

- Vânzări de bunuri și servicii și/sau active imobilizate	31 iunie 2018	Sold la 31.06.2018	30 iunie 2019	Sold la 30.06.2019
Entități afiliate	-	-	-	-
Alte parti legate:				
- alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:	51.121.449	61.293.240	100.959.158	63.915.706
Industria Sarmei Campia Turzii SA – în reorganizare judiciara	67.367	1.169	58.812.402	1.150.003
Laminorul SA Braila – în reorganizare judiciara	11.996	2.249	17.525	0
Ductil Steel SA Buzau – în reorganizare judiciara	49.135.750	61.287.710	42.122.895	62.763.591
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	1.906.336	2.112	6.336	2.112
Total	51.121.449	61.293.240	100.959.158	63.915.706
- Achiziții de bunuri și servicii	31 iunie 2018	Sold la 31.06.2018	30 iunie 2019	Sold la 30.06.2019
Alte parti legate:				
-alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:	57.560.628	47.377.754	27.208.050	20.144.339
Ductil Steel SA Buzau – în reorganizare judiciara	9.043.894	1.772.061	9.906.004	3.848.323
Industria Sarmei Campia Turzii SA – în reorganizare judiciara	22.329.528	23.128.092	7.012.956	200.695
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	18.248.749	5.769.134	5.884.288	1.561.849
Laminorul SA Braila – în reorganizare judiciara	7.938.457	16.708.468	4.404.802	14.533.472
AMC Service SRL Buzau	0	0		
Total	57.560.628	47.377.754	27.208.050	20.144.339

-Sold la 30.06.2018 si 30.06.2019 imprumuturi primite de la entitatile afiliate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Principal (RON)	Dobanda de plata la 30 iunie 2018 (RON)	Soldul creditului la 31 iunie 2018 (RON)	Dobanda de plata la 30 iunie 2019 (RON)	Soldul creditului la 30 iunie 2019 (RON)
Industria Sarmei Carpiia Turzii SA	Capital de lucru	27.04.2011	25.04.2013	8%	15.190.204	1.332.811	15.190.204	1.332.811	15.190.204
Laminorul SA Braila	Capital de lucru	20.09.2011	20.09.2013	8%	105.999.846	10.685.207	105.999.846	10.685.207	105.999.846
INVESTNIKAROM	Capital de lucru	07.03.2013	07.05.2013	5.5%	8.000.000	0	7.950.000	0	5.990.581

1. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

a) Elemente de bilanț

Posturi din bilanț	30.06.2018		30.06.2019	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	142.596.643	39,32	141.028.727	43,51
Imobilizări necorporale	53.905	0,01	41.141	0,01
Imobilizări corporale	142.542.698	39,31	140.987.516	43,50
Imobilizări financiare	40	0,00	70	0,00
Active circulante	214.536.304	59,16	176.288.181	54,39
Stocuri	89.286.668	24,62	85.082.831	26,25
Clienți și conturi asimilate	120.384.275	33,20	89.684.653	27,67
Disponibilități	4.865.361	1,34	1.520.697	0,47
Conturi de regularizare	5.479.804	1,52	6.811.162	2,10
Activ TOTAL	362.612.751	100,00	324.128.070	100,00
Capitaluri proprii	-349.771.478	-96,46	-383.085.498	-118,19
Capital social	6.885.012	1,90	172.125.308	53,10
Rezerve și rezultatul	-356.656.490	-98,36	-555.210.806	-171,29
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	879.471	0,24	967.472	0,30
Datorii	711.387.006	196,18	706.143.640	217,86
Furnizori	149.619.272	41,26	131.023.968	40,42
Împrumuturi	377.160.509	104,01	360.681.360	111,28
Alte datorii	184.607.225	50,91	214.438.312	66,16
Conturi de regularizare	117.752	0,04	102.456	0,03
Pasiv TOTAL	362.612.751	100,00	324.128.070	100,00

Pe total bilanț, comparativ cu anul 2018, s-a înregistrat o diminuare în valoare absolută cu 38.484.681 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În semestrul I 2019 activele imobilizate au înregistrat o scadere, corespunzător nivelului amortizării înregistrate în costuri influentata de intrările de mijloace fixe cu suma de 1.567.916 lei.

Stocurile la 30.06.2019, față de 30.06.2018, au scăzut cu 4.203.837 lei, din care:

- stocurile de materii prime și materiale au crescut cu 1.454.611 lei;
- stocurile de neterminată au înregistrat o creștere cu 1.060.179 lei;

- în timp ce semifabricatele, produsele finite și mărfurile au înregistrat o scădere cu 6.797.411 lei față de aceeași perioadă a anului precedent.

Creanțele comerciale la 30.06.2019 au scăzut față de semestrul I 2018 cu 30.699.622 lei.

La 30.06.2019, soldul datoriilor înregistrează o diminuare față de semestrul I 2018 cu 5.243.366 lei.

b) Contul de profit și pierderi

Comparativ cu situația la 30.06.2018, principalii indicatori sintetici ai activității în semestrul I 2019 se prezintă astfel:

= lei =

Indicatori	Realizat 30.06.2018	Realizat 30.06.2019
Cifra de afaceri	337.822.763	310.678.057
Variație stoc	-230.484	-15.436.684
Producție imobilizată	2.283.566	825.396
Alte venituri din exploatare	9.381.310	3.517.338
Total venituri din exploatare	349.257.155	299.584.107
Cheltuieli materii prime și materiale, energie și apă, privind mărfurile	286.940.923	251.915.823
Cheltuieli cu personalul	31.521.266	35.346.482
Amortizare	5.296.783	5.670.626
Cheltuieli privind prestațiile externe	40.848.443	23.186.348
Impozite și taxe	1.330.389	1.328.695
Cheltuieli protecția mediului	11.730	24.783
Ajustări privind activele circulante și provizioane	-281.535	-35.207
Alte cheltuieli de exploatare	2.004.211	1.137.590
Total cheltuieli de exploatare	367.672.210	318.575.140
REZULTAT DIN EXPLOATARE	-18.415.055	-18.991.033
Total Venituri Financiare	300.896	469.861
Total Cheltuieli Financiare	1.169.774	974.909
REZULTAT FINANCIAR	-868.878	-505.048
REZULTAT BRUT	-19.283.933	-19.496.081
Impozit pe profit	2.646	
REZULTAT NET	-19.286.579	-19.496.081

În semestrul I 2019 s-a înregistrat o pierdere de 19.496.081 lei

Cheltuielile cu materiile prime și materiale, energie și apă reprezintă 81% din cifra de afaceri înregistrată în semestrul I 2019, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent de 85 %.

Evoluția lunară a activității în perioada 01.01 – 30.06.2019 este prezentată în tabelul următor:

= lei =

LUNA	Venituri	Cheltuieli	Profit/Pierdere(-)
ianuarie	32.903.991	39.578.584	-6.674.593
februarie	50.036.350	53.745.592	-3.709.242
martie	45.147.692	49.516.453	-4.368.761
aprilie	57.363.201	57.742.339	-379.138
mai	58.316.189	60.312.267	-1.996.078
iunie	56.286.545	58.654.814	-2.368.269
TOTAL	300.053.968	319.550.049	19.496.081

c) Cash flow	30.06.2018	30.06.2019
		= lei =
Încasări clienți	318.849.096	280.816.942
Încasare clienți grup	32.561.486	107.840.344
Alte încasări	373.061	1.609.143
Total intrări de numerar	351.783.643	390.266.429
Plăți furnizori	(277.153.584)	(279.664.965)
Plăți furnizori grup	(50.461.260)	(61.157.883)
Plăți personal	(16.438.411)	(18.404.320)
Plăți impozite și taxe	(17.020.079)	(22.200.042)
Variație alte valori	1.047	246
Alte plăți	(247.165)	(5.250.178)
Total ieșiri de numerar	(361.319.452)	(386.677.142)
A. Trezoreria netă din activități de exploatare	(9.535.809)	3.589.287
Plăți pentru achiziții imobilizări	(304.092)	(834.686)
B. Trezoreria netă din activități de investiții	(304.092)	(834.686)
Încasări împrumuturi grup și acționari	0	0
Încasări dobânzi	4	973
Plăți dobânzi	(344.167)	(511.089)
Încasare împrumut pe termen scurt	53.428.605	0
Rambursare împrumut pe termen scurt	(42.646.294)	(2.092.787)
Rambursare împrumut acționar și grup	(60.000)	(1.892.419)
C. Trezoreria netă din activități de finanțare	10.378.148	(4.495.322)
D. Diferența netă de curs nefavorabilă	(199.762)	(10.139)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	338.485	(1.750.860)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	4.526.876	3.271.557
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	4.865.361	1.520.697

Nivelul disponibilităților bănești la 30.06.2019 a fost de 1.520.697 lei, rezultând o diminuare a disponibilului de 3.344.664 lei, față de 30.06.2018

Principalii indicatori economico-financiari ai COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2019, comparativ cu 30.06.2018, se prezintă astfel:

	30.06.2018	30.06.2019
1. Indicatori de lichiditate		
- Lichiditatea curentă	0,30	0,30
- Lichiditatea imediată	0,18	0,13
2. Indicatori de risc		
- Gradul de îndatorare al capitalului propriu	0,00	0,00
3. Indicatori de activitate		
- Viteza de rotație a stocurilor	0,86	0,75
- Număr de zile de stocare	52	60
- Viteza de rotație a debitorilor-clienți + clienți facturi de întocmit	31	61
- Viteza de rotație a creditorilor - furnizori	76	93
- Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,37	2,20
- Viteza de rotație a activelor totale	0,93	0,86
4. Indicatorul privind rezultatul pe acțiune		
- Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	-0,28	-0,28
5. Indicatori de profitabilitate		
- Rentabilitatea capitalului angajat	0,05	0,05
- Marja brută din vânzări	-3,32	-2,33

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII COS TÂRGOVIȘTE S.A. ÎN SEMESTRUL I 2019

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

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu anul anterior.

În semestrul I 2019 s-a realizat o producție de oțel de 150 342 tone, înregistrându-se o scădere cu 3,85% comparativ cu semestrul I 2018. Scăderea producției a fost determinată de faptul că în luna ianuarie au fost realizate lucrări de RK- reparații capitale la utilajele de bază din Otelaria Electrică nr 2 respectiv la cuptorul electric EBT, mașina de turnare continuă TC și instalația de epurare gaze arse IEG. Evoluția principalilor indicatori de producție se prezintă astfel :

Indicator	U.M.	Realizări sem. I 2018	Realizări sem. I 2019
Total oțel	Tone	156.361	150 342
Produse finite fabricate	Tone	111.419	100 050
Produse finite vândute	Tone	112.313	105 107
Nr. mediu salariați	Persoane	1.299	1 308
Productivitatea muncii	Tone produse vândute/salariat	86,49	80,36

Scăderea volumului vânzărilor a fost determinată de efectuarea reparațiilor capitale menționate mai sus.

S-a acționat în continuare pentru îmbunătățirea ofertei și creșterea atractivității pentru produsele noastre. În acest scop au fost revizuite calibrele finisoare din laminoare în vederea laminării în toleranțe negative a barelor de oțel beton de înaltă rezistență.

Evidențierea ponderii vânzărilor cantitative de oțel pe piața internă și externă în semestrul I 2019, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent este prezentată în tabelul următor:

Piața	Semestrul I 2018 (%)	Semestrul I 2019 (%)
Intern	73,58%	87,92%
Export	26,42%	12,08%

La intern segmentul de piata a avut un trend usor ascendent ,volumul vanzarilor inregistrand o crestere in medie cu 11,83 %.Pe tipuri de produse vandute pe piata interna la otelul beton cresterea este de 10.33 % iar la otel de calitate de 15.67%. In semestrul I 2019 factorii care au afectat lichiditatea au fost in principal determinati de evolutia conjuncturala a pietei de produse de otel care s-a manifestat printr-o cerere limitata de produse si implicit mentinerea unui nivel relativ scazut al preturilor de vanzare.

In semestrul I 2019 comparativ cu sem I 2018 se inregistreaza cresteri de pret la fluide energetice cu 22-36%.

2.2. Prezentarea și analiza efectelor cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu anul precedent

Capacitatea de absorbție limitată a pietei interne comparativ cu oferta au generat implicit menținerea unui nivel relativ scăzut al prețurilor de vânzare, fata de trendul prețurilor de achiziții. Aceste evoluții conjuncturale ale pietei au impus aplicarea de strategii si măsuri manageriale care să genereze creșterea competitivității și atractivității produselor fabricate de COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi - cca. 60-70%, au fost permanente întreprinse demersuri manageriale care au asigurat optimizarea intrărilor de fier vechi.

S-a acționat în continuare pentru optimizarea regimului de lucru al utilajelor de bază din oțelărie și laminoare prin organizarea activității pe anumite intervale orare, astfel că activitatea oțelăriei electrice s-a desfășurat preponderent în schimburile de noapte cât și în zilele de sâmbătă și duminică, determinând economii semnificative în costul achiziției cu energia electrică.

În secția Laminoare au fost făcute asimilări cu forțe proprii în scopul extinderii gamei dimensionale astfel încât să fie mai bine acoperite cerințele clienților si implicit sa creasca volumul vanzarilor.

În contextul perfecționării activității de întreținere și deservire a utilajelor pentru asigurarea exploatării activelor în condiții normale de funcționare și eficiență economică au fost efectuate ample lucrări de reparații capitale in sectia Otelaria Electrica nr.2.

Întărirea controlului si monitorizarea costurilor și consumurilor specifice pe toate fazele de proces au determinat reducerea consumurilor specifice la feroaliaje si unele materiale tehnologice.

2.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza

Veniturile din activitatea de baza in semestrul I 2019 fata de aceeași perioada a anului precedent au fost afectate de scaderea volumului productiei si a vanzarilor urmare a lucrarilor de RK- reparatii capitale la utilajele de baza din Otelaria Electrica nr 2 respectiv la cuptorul electric EBT,masina de turnare continua TC si instalatia de epurare gaze arse IEG . Alte schimbari economice semnificative care sa influenteze veniturile din activitatea de baza nu au avut loc, societatea mentinand aceeași structura a productiei fabricate ca in semestrul I 2018.

2.4 Analiza activitatii de investitii si protectia mediului

COS TÂRGOVIȘTE S.A. respectă obligațiile de mediu prevăzute în Autorizația Integrată de Mediu nr. 5/18.02.2013 emisă de Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița, revizuita în 03.10.2016, cu termen de valabilitate 18.02.2023.

În intervalul 01.01 - 30.06.2019 a fost înlocuita conducta iesire 1-2 pentru captare gaze arse de la cuptor EBT, valoarea acestei investiții fiind de 37.757,06 lei.

Tot în acest interval s-au efectuat lucrări de reparație la hota de captare pulberi aferenta cuptorului electric EBT din Sectia OE2, valoarea totala a lucrării fiind de 202.849,14 lei.

În primul semestru al anului 2019 s-a efectuat verificarea Raportului de Monitorizare a Emisiilor de Gaze cu Efect de Sera pe anul 2018, raport confirmat de către un verificator acreditat și aprobat de către Agenția Națională pentru Protecția Mediului.

S-au realizat la termen obligațiile de monitorizare și raportările de mediu privind deșeurile, emisiile industriale aferente primului semestru al anului 2019.

2.5. Informații privind salariații

La data de 01.01.2019, societatea avea un număr de **1314** angajați cu contracte individuale de muncă, fluctuația de personal fiind prezentată în tabelul de mai jos :

Data de referință	01.01.2019	30.06.2019
Numar efectiv salariați	1314	1300
Numar salariați cu CIM suspendat	7	9
Numar efectiv salariați fara CIM suspendat	1307	1291
Numar mediu salariați	1307	1308

În perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 s-au emis 92 decizii de încetare a contractelor individuale de muncă din care:

Motivul încetării CIM	Numar decizii încetare CIM
- demisie	15
- pensionare	28
- perioada determinată	23
- disciplinar	22
- acord parti	1
- concediere	0
- deces	3
TOTAL	92

În perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 au fost făcute **78** angajări pe perioadă determinată.

Gradul de sindicalizare la nivelul societății la data de 30.06.2019 este de 72.81 %.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în trei sindicate: SINDICATUL LIBER INDEPENDENT COS TARGOVISTE (nereprezentativ), SINDICATUL METALURGISTUL TARGOVISTE (reprezentativ la nivelul societății în baza afilierii la Federația Metarom, federație sindicală reprezentativă la nivelul sectorului metalurgiei feroase și neferoase) și SINDICATUL VALAHIA (nereprezentativ)

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

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA 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 semestrul I 2019 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

Acțiunile societății sunt de tip nominativ și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria Standard începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale. Societatea nu a emis obligațiuni. 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.

Structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2019 este:

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 anterioara 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

În perioada 01.01-30.06.2019 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 30.06.2019 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deținea 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 S.C. 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.

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

Administrator special al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. este domnul Shvedakov Oleg, desemnat de Adunarea Generală a Acționarilor din 08.04.2013.

Prin încheierea din data de 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, 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, și 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 si-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCURESTI.

4. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

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

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

ANEXE

Formularele de raportare financiară pentru semestrul I 2019: situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor în capitalurile proprii, notele explicative la situațiile financiare la 30.06.2019, situația activelor datoriiilor și capitalurilor proprii, situația veniturilor și cheltuielilor și date informative la 30.06.2019.

Situațiile financiare la 30.06.2019 nu au fost auditate.

Administrator Special,
SHVEDAKOV OLEG



Director General,
Gofman Vladimir

A blue ink handwritten signature, likely belonging to Gofman Vladimir.

Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia

A blue ink handwritten signature, likely belonging to Bogza Aurelia.

A blue ink handwritten signature, possibly a third official or a note.