

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 01.01.2018 - 30.06.2018

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

Data raportului : 16.08.2018

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: 6.885.012,30 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 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, 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 și-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCUREȘTI.

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 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 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 20.09.2018 (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 21.11.2018.

Tranzacții cu parti afiliate

Tranzacțiile și soldurile cu entități afiliate în sem I 2018 sunt prezentate în tabelele de mai jos:

- Vânzări de bunuri și servicii și/sau active imobilizate	31 decembrie 2017	Sold la 31.12.2017	30 iunie 2018	Sold la 30.06.2018
Entități afiliate	-	-	-	-
Alte parti legate:				
- alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:	211.223.370	47.482.789	51.121.449	61.293.240
Industria Sarmei Campia Turzii SA – în reorganizare judiciară	14.023	1.169	67.367	1.169
Laminorul SA Braila – în reorganizare judiciară	26.737	1.499	11.996	2.249
Ductil Steel SA Buzau – în reorganizare judiciară	211.145.059	47.478.731	49.135.750	61.287.710
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	37.551	1.390	1.906.336	2.112
Total	211.223.370	47.482.789	51.121.449	61.293.240
- Achiziții de bunuri și servicii	31 decembrie 2017	Sold la 31.12.2017	30 iunie 2018	Sold la 30.06.2018
Alte parti legate:				
-alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:	90.201.350	42.547.022	57.560.628	47.377.754
Ductil Steel SA Buzau – în reorganizare judiciară	19.456.841	2.244.519	9.043.894	1.772.061
Industria Sarmei Campia Turzii SA – în reorganizare judiciară	41.133.893	20.567.305	22.329.528	23.128.092
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	10.233.010	2.201.866	18.248.749	5.769.134
Laminorul SA Braila – în reorganizare judiciară	19.374.657	17.533.332	7.938.457	16.708.468
AMC Service SRL Buzau	2.949	0	0	0
Total	90.201.350	42.547.022	57.560.628	47.377.754

- Sold la 31.12.2017 si 30.06.2018 imprumuturi primite de la entitatile afiliate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Principal (RON)	Dobanda de plata la 31 decembrie 2017 (RON)	Soldul creditului la 31 decembrie 2017 (RON)	Dobanda de plata la 30 iunie 2018 (RON)	Soldul creditului la 30 iunie 2018 (RON)
Industria Sarmei Campia 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
INVEST NIKAROM	Capital de lucru	07.03.2013	07.05.2013	5,5%	8.000.000	0	7.950.000	0	7.890.000

1. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

a) Elemente de bilanț

Posturi din bilanț	30.06.2017		30.06.2018	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	152.226.619	47,65	142.596.643	39,32
Imobilizări necorporale	34.428	0,01	53.905	0,01
Imobilizări corporale	152.192.151	47,64	142.542.698	39,31
Imobilizări financiare	40	0,00	40	0,00
Active circulante	167.149.270	52,33	214.536.304	59,16
Stocuri	75.207.688	23,54	89.286.668	24,62
Clienți și conturi asimilate	91.422.987	28,62	120.384.275	33,20
Disponibilități	518.595	0,16	4.865.361	1,34
Conturi de regularizare	65.846	0,02	5.479.804	1,52
Activ TOTAL	319.441.735	100,00	362.612.751	100,00
Capitaluri proprii	-341.671.713	-106,96	-349.771.478	-96,46
Capital social	6.885.012	2,16	6.885.012	1,90
Rezerve și rezultatul	-348.556.725	-109,11	-356.656.490	-98,36
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	612.040	0,19	879.471	0,24
Datorii	660.352.082	206,72	711.387.006	196,18
Furnizori	127.774.948	40,00	149.619.272	41,26
Împrumuturi	366.955.881	114,87	377.160.509	104,01
Alte datorii	165.621.253	51,85	184.607.225	50,91
Conturi de regularizare	149.326	0,05	117.752	0,04
Pasiv TOTAL	319.441.735	100,00	362.612.751	100,00

Pe total bilanț, comparativ cu anul 2017, s-a înregistrat o creștere în valoare absolută cu 43.171.016 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În semestrul I 2018 activele imobilizate au scăzut corespunzător nivelului amortizării înregistrate în costuri și ieșirilor de mijloace fixe cu suma de 9.629.976 lei.

Stocurile la 30.06.2018, față de 30.06.2017, au crescut cu 14.078.980 lei, din care:

- stocurile de materii prime și materiale au crescut cu 5.151.056 lei;
- stocurile de neterminată și semifabricat propriu au înregistrat la 30.06.2018 o scadere cu 2.992.548 lei;

- în timp ce produsele finite și mărfurile au înregistrat o creștere cu 12.868.175 lei față de aceeași perioadă a anului precedent.

Creanțele comerciale la 30.06.2018 au crescut față de semestrul I 2017 cu 28.961.288 lei.

La 30.06.2018, soldul datoriilor înregistrează o creștere față de semestrul I 2017 cu 51.034.924 lei.

b) Contul de profit și pierderi

Comparativ cu situația la 30.06.2017, principalii indicatori sintetici ai activității în semestrul I 2018 se prezintă astfel:

= lei =

Indicatori	Realizat 30.06.2017	Realizat 30.06.2018
Cifra de afaceri	317.100.607	337.822.763
Variație stoc	- 8.099.921	-230.484
Producție imobilizată	3.306.026	2.283.566
Alte venituri din exploatare	4.450.288	9.381.310
Total venituri din exploatare	316.757.000	349.257.155
Cheltuieli materii prime și materiale, energie și apă, privind mărfurile	250.951.830	286.940.923
Cheltuieli cu personalul	28.646.700	31.521.266
Amortizare	3.987.670	5.296.783
Cheltuieli privind prestațiile externe	42.427.427	40.848.443
Impozite și taxe	995.150	1.330.389
Cheltuieli protecția mediului	24.004	11.730
Ajustări privind activele circulante și provizioane	-623.865	-281.535
Alte cheltuieli de exploatare	2.038.581	2.004.211
Total cheltuieli de exploatare	328.447.497	367.672.210
REZULTAT DIN EXPLOATARE	-11.690.497	-18.415.055
Total Venituri Financiare	453.945	300.896
Total Cheltuieli Financiare	894.305	1.169.774
REZULTAT FINANCIAR	-440.360	-868.878
REZULTAT BRUT	-12.130.857	-19.283.933
Impozit pe profit		2.646
REZULTAT NET	-12.130.857	-19.286.579

În semestrul I 2018 s-a înregistrat o pierdere de 19.286.579 lei

Cheltuielile cu materiile prime și materiale, energie și apa reprezintă 85% din cifra de afaceri înregistrată în semestrul I 2018, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent de 82 %.

Evoluția lunară a activității în perioada 01.01 – 30.06.2018 este prezentată în tabelul următor:

= lei =

LUNA	Venituri	Cheltuieli	Profit/Pierdere(-)
ianuarie	43.965.779	44.345.316	-379.537
februarie	61.582.021	59.506.881	2.075.140
martie	66.353.093	66.823.400	-470.307
aprilie	61.962.306	67.649.794	-5.687.488
mai	55.987.672	64.794.844	-8.807.172
iunie	59.707.179	65.724.394	-6.017.215
TOTAL	349.558.050	368.844.629	-19.286.579

c) Cash flow

= lei =

	30.06.2017	30.06.2018
Încasări clienți	249.992.390	318.849.096
Încasare clienți grup	86.961.357	32.561.486
Alte încasări	1.938.414	373.061
Total intrări de numerar	338.892.161	351.783.643
Plăți furnizori	(270.211.073)	(277.153.584)
Plăți furnizori grup	(35.804.193)	(50.461.260)
Plăți personal	(14.753.724)	(16.438.411)
Plăți impozite și taxe	(17.768.042)	(17.020.079)
Variație alte valori	5.018	1.047
Alte plăți	(195.240)	(247.165)
Total ieșiri de numerar	(338.727.254)	(361.319.452)
A. Trezoreria netă din activități de exploatare	164.907	(9.535.809)
Plăți pentru achiziții imobilizări	(123.778)	(304.092)
B. Trezoreria netă din activități de investiții	(123.778)	(304.092)
Încasări împrumuturi grup și acționari	0	0
Încasări dobânzi	6	4
Plăți dobânzi	(216.477)	(344.167)
Încasare împrumut pe termen scurt	19.717.560	53.428.605
Rambursare împrumut pe termen scurt	(19.459.581)	(42.646.294)
Rambursare împrumut acționar și grup	0	(60.000)
C. Trezoreria netă din activități de finanțare	41.508	10.378.148
D. Diferența netă de curs nefavorabilă	(138.242)	(199.762)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	(55.605)	338.485
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	574.200	4.526.876
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	518.595	4.865.361

Nivelul disponibilităților bănești la 30.06.2018 a fost de 4.865.361 lei, rezultând o creștere a disponibilului de 4.346.766 lei, față de 30.06.2017. Din totalul disponibilitatilor banesti societatea detine la 30.06.2018 efecte de incasat in suma de 3.052.674 lei.

Principalii indicatori economico-financiari ai COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2018, comparativ cu 30.06.2017, se prezintă astfel:

	30.06.2017	30.06.2018
1. Indicatori de lichiditate		
- Lichiditatea curentă	0,25	0,30
- Lichiditatea imediată	0,14	0,18

	30.06.2017	30.06.2018
2. Indicatori de risc		
- Gradul de îndatorare al capitalului propriu	0,00	0,00
3. Indicatori de activitate		
- Viteza de rotație a stocurilor	1,01	0,86
- Număr de zile de stocare	45	52
- Viteza de rotație a debitelor-clienți + clienți facturi de întocmit	43	31
- Viteza de rotație a creditelor - furnizori	45	76
- Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,08	2,37
- Viteza de rotație a activelor totale	0,99	0,93
4. Indicatorul privind rezultatul pe acțiune		
- Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	-0,18	-0,28
5. Indicatori de profitabilitate		
- Rentabilitatea capitalului angajat	0,03	0,05
- Marja brută din vânzări	-0,11	-3,32

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII COS TÂRGOVIȘTE S.A. ÎN SEMESTRUL I 2018

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 2018 s-a realizat o producție de oțel de 156.361 tone, înregistrându-se o creștere cu 7,5% comparativ cu semestrul I 2017. Evoluția principalilor indicatori de producție se prezintă astfel :

Indicator	U.M.	Realizări sem. I 2017	Realizări sem. I 2018
Total oțel	Tone	145.448	156.361
Produse finite fabricate	Tone	141.961	111.419
Produse finite vândute	Tone	149.938	112.313
Nr. mediu salariați	Persoane	1.256	1.299
Productivitatea muncii	Tone produse vândute/salariat	119,35	86,49

Scaderea volumului vanzarilor se datoreaza realizarii a 44.516 to produse in regim de prestatie cu materie prima asigurata de client. Aceasta a determinat si scaderea productivitatii muncii exprimata in tone produse finite/ salariat.

S-a acționat în continuare pentru consolidarea cotei de piață prin diversificarea ofertei, respectiv extinderea gamei dimensionale la colaci compactați din oțel beton și lărgirea ofertei la oțelurile de calitate. Urmare a acestor strategii volumul vanzarilor la export a crescut cu 13,51%.

Evidențierea ponderii vânzărilor cantitative de oțel pe piața internă și externă în semestrul I 2018, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent este prezentată în tabelul următor:

Piața	Semestrul I 2017 (%)	Semestrul I 2018 (%)
Intern	82,56%	73,58%
Export	17,44%	26,42%

În semestrul I 2018 fata de aceeași perioada a anului precedent factorii care au afectat lichiditatea au fost în principal determinați de evoluția conjuncturală a pieței de produse de oțel care s-a manifestat printr-o

cerere scazuta de produse si implicit mentinerea unui nivel relativ scazut al preturilor de vanzare comparativ cu evolutia preturilor la principalele materii prime si fluide energetice care au inregistrat cresteri semnificative.

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 pieței 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 pieței 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 permanent 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 în secțiile de laminare.

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

Finantarea cheltuielilor de capital în semestrul I 2018 a fost asigurata în proportie de 87 % din surse proprii (incasari creante clienti) iar diferenta de 13% din cesionarea creantelor la banca, comparativ cu aceeași perioada a anului precedent cand finantarea activitatii s-a asigurat în proportie de 95 % din surse proprii.

Cheltuiala de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare înregistrata în semestrul I 2018 este de 1.053 lei fata de 1.037 lei înregistrata în semestrul I 2017, cresterea fiind determinata în principal de evolutia preturilor.

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

Veniturile din activitatea de baza în semestrul I 2018 fata de aceeași perioada a anului precedent au fost afectate în proportie doar de 4 % urmare livrării de tagla în regim de prestatie cu punerea la dispozitie de catre beneficiar a materiilor prime de baza respectiv fier vechi și electrozi de grafit. Alte schimbări economice semnificative care sa influente veniturile din activitatea de baza nu au avut loc, societatea mentinand aceeași structura a productiei fabricate și a livrarilor ca în semestrul I 2017.

2.4 Analiza activității de investiții și protecția 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 - 30.06.2018 a fost pus în funcțiune racitorul nr. 4 aferent instalatiei de desprafuire, valoarea acestei investitii fiind de 454.040,98 lei fara TVA.

Tot în acest interval au început lucrări de reabilitare la hota de captare pulberi aferenta cuptorului electric EBT si la acoperisul halei Sectiei OE2. Lucrarile se executa pe o suprafata aproximativa de 4.500 mp, valoarea totala a lucrării fiind de 129.250 lei.

În primul semestru al anului 2018, s-a efectuat verificarea Raportului de Monitorizare a Emisiilor de Gaze cu Efect de Sera pe anul 2017, raport confirmat de catre un verficator acreditat si aprobat de catre Agentia Nationala pentru Protectia Mediului.

S-au realizat la termen obligatiile de monitorizare si raportarile de mediu privind deseurile, emisiile industriale aferente primului semestru al anului 2018.

2.5. Informatii privind salariatii

La data de 01.01.2018, societatea avea un număr de 1.281 angajați cu contracte individuale de muncă, fluctuatia de personal fiind prezentata în tabelul de mai jos:

Data de referinta	01.01.2018	30.06.2018
Numar efectiv salariatii	1.281	1.324
Numar salariatii cu CIM suspendat	10	6
Numar efectiv salariatii fara CIM suspendat	1.271	1.318
Numar mediu salariatii	1.256	1.299

În perioada 01.01.2018 - 30.06.2018 s-au emis 100 decizii de încetare a contractelor individuale de muncă din care:

Motivul încetării CIM	Numar decizii încetare CIM
- demisie	9
- pensionare	26
- perioada determinata	39
- disciplinar	24
- acord parti	1
- concediere	1
TOTAL	100

În perioada 01.01.2018 - 30.06.2018 au fost făcute 143 angajări pe perioadă determinată.

În primul semestru al anului 2018, în societate au fost încheiate 3 acte aditionale la Contractul Colectiv de Munca la nivel de unitate, dupa cum urmeaza: Actul aditional nr. 1/30.01.2018, Actul aditional nr. 2/24.04.2018 si Actul aditional nr. 3/21.05.2018 la Contractul Colectiv de Munca la nivel de unitate, înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Munca Dambovita cu nr. 22/04.04.2017, valabil pentru perioada 01.03.2017 – 29.02.2020.

Gradul de sindicalizare la nivelul societatii la data de 30.06.2018 este de 67,72 %.

Salariatii 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 societatii în baza afilierei la Federatia Metarom, federatie sindicala reprezentativa la nivelul sectorului metalurgiei feroase si neferoase) si 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 01.01.2018, capitalul social al societății a fost de 6.885.012,30 lei, integral subscris și vărsat, fiind format din 68.850.123 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0,10 lei/acțiune.

În semestrul I 2018 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 30.06.2018 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	5.962.652,00	86,6034
2.	AAAS (cu denumirea anterioară AVAS)	2.785.356	278.535,60	4,0455
3.	Alți acționari persoane juridice	6.152.360	615.236,00	8,8359
4.	Alți acționari persoane fizice	285.887	28.588,70	0,4152
TOTAL		68.850.123	6.885.012,30	100,00

În data de 20.04.2018 Societatea COS TARGOVISTE SA a depus la Oficiul Registrului Comerțului Dambovită cerere de radiere de la Oficiul Registrului Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privitoare la înregistrarea modificării actului constitutiv al COS TÂRGOVIȘTE S.A. cuprinse în act adițional nr. 1 din 18.03.2015, înscrisă în registrul comerțului la data de 25.03.2015 în baza rezoluției nr. 2438 din 25.03.2015, prin care a fost modificat actul constitutiv al societății, respectiv au fost modificate clauzele privind capitalul social al societății care a fost diminuat de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, prin reducerea valorii nominale a acțiunilor la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar. Modificarea actului constitutiv al societății a operat în temeiul art. 95 alin. (7) și (8) ale Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, pe baza hotărârii executorii a judecătorului sindic de confirmare a planului de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. nr. 98 din 04.02.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013, hotărâre care ulterior a fost desființată în faza de apel prin Decizia nr. 1493 din 10.11.2015, definitivă, pronunțată de Curtea de Apel Brașov în dosarul nr. 1906/120/2013/a43. Cererea a fost înaintată de Oficiul Registrului Comerțului Dambovită către Tribunalul Dambovită în vederea soluționării, la termenul din data de 14.06.2018 în dosarul 1908/120/2018 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, instanța a admis cererea și a dispus radierea din Registrul Comerțului a mențiunii nr. 7944 din 23.03.2015 privind reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,50 lei per acțiune la valoarea de 0,10 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni și cota de participare la capitalul social ale fiecărui acționar, mențiune înscrisă prin Rezoluția nr. 2438/25.03.2015 pronunțată de Oficiul Registrului Comerțului în dosarul nr. 7944/2015. Hotărârea Tribunalului Dâmbovița este supusă apelului în termen de 30 de zile de la comunicare.

În perioada 01.01-30.06.2018 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 30.06.2018 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;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. - în insolvență (Sediu social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

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 și-a schimbat denumirea, noua denumire fiind MAESTRO SPRL – FILIALA BUCUREȘTI.

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 2018: situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor în capitalurile proprii, notele explicative la situațiile financiare la 30.06.2018, situația activelor datoriiilor și capitalurilor proprii, situația veniturilor și cheltuielilor și date informative la 30.06.2018.

Situațiile financiare la 30.06.2018 nu au fost auditate.



Director General,
Gofman Vladimir

Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia