

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SPECIAL

al Societății COS TÂRGOVIȘTE S.A.

**- societate în reorganizare judiciara, în judicial reorganization, en redressement -
asupra activității desfășurate și a rezultatelor obținute
în perioada 01.01.2020 - 30.06.2020**

RAPORT SEMESTRIAL

CONFORM REGULAMENTULUI ASF 5/2018 SI LEGEA 24/2017

Data raportului : 31.08.2020

Denumirea emitentului: **COS TÂRGOVIȘTE S.A.** - societate în reorganizare judiciara, în judicial reorganisation, en redressement –

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 reorganizare judiciara, în judicial reorganisation, en redressement –

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 reorganizare judiciara, 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.

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 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 componenta:

Conform Hotărârii Adunării Creditorilor din data de 25.04.2014 Comitetul Creditorilor a avut următoarea componenta: 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 componenta: 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 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. 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 creanțe care s-a aflat în procedura de rejudecare s-a soluționat definitiv la data de 18.12.2019, prin respingerea de către Curtea de Apel Ploiești a apelurilor formulate de părți 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 convenite 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, întocmit 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 Dâmbovița 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 Dâmbovița, 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.

Împotriva hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare s-a formulat apel de către creditoarea UMEX SA, ce face obiectul dosarului 81/42/2020 aflat pe rolul Curții de Apel Ploiești cu termen la data de 09.09.2020.

Având în vedere calea de atac exercitată împotriva hotărârii judecătorești de confirmare a planului și incertitudinea rămânerei definitive a hotărârii judecătorești de confirmare a planului de

reorganizare, investitorul LAMINORUL DANUBE METALLURGICAL ENTERPRISE SRL a propus preluarea și exploatarea activelor pe baza de contract de închiriere pe o durată maximă de 1 an pentru a permite soluționarea apelului formulat împotriva hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare și finalizarea operațiunilor de transfer a activității.

Contractul de închiriere a fost aprobat de Adunarea Creditorilor în ședința din data de 20.03.2020.

Ulterior, societatea a primit din partea investitorului – locatar, o notificare, potrivit căreia, datorită pandemiei determinată de contaminarea cu CORONAVIRUS, Polonia a închis granițele și a instituit măsuri severe de restricționare a activităților economice, situație dovedită prin atașarea unui certificat de forță majoră, invocând clauza de forță majoră din contractul de închiriere și suspendând executarea contractului pe durata stării de urgență.

Starea de urgență pe teritoriul României a fost instituită prin Decretul Președintelui României nr. 195/2020 publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 212 din 16 martie 2020 și prelungită prin Decretul Președintelui României nr. 240/2020 publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 311 din 14 aprilie 2020.

Prin HG nr. 394 din 18 mai 2020 - privind declararea stării de alertă și măsurile care se aplică pe durata acesteia pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 410 din 18 mai 2020, în România a fost instituită starea de alertă pentru o perioadă de 30 zile, începând cu data de 15.05.2020 iar apoi a fost prelungită, succesiv, cu perioade de încă 30 zile, prin HG nr. 476 din 16 iunie 2020 - privind prelungirea stării de alertă pe teritoriul României și măsurile care se aplică pe durata acesteia pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, HG 553 din 15 iulie 2020 - privind prelungirea stării de alertă pe teritoriul României începând cu data de 17 iulie 2020 și HG 668/14.08.2020 privind prelungirea stării de alertă pe teritoriul României începând cu data de 16 august 2020, precum și stabilirea măsurilor care se aplică pe durata acesteia pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19.

Datorită motivelor prezentate mai sus, pe întreaga durată a anului 2020 societatea a avut sistată activitatea de producție, respectiv nu a mai înregistrat venituri din desfasurarea obiectului de activitate iar investitorul a renotificat societatea cu privire la imposibilitatea executării contractului de închiriere. În aceste condiții a devenit imposibilă continuarea producției la COS Targoviste atât datorită lipsei de capital de lucru cât și din necesitatea obiectivă de a nu crește datoriile provenite din activitatea curentă precum și datorită epuizării resurselor financiare din care s-ar fi putut asigura plata indemnizațiilor de somaj tehnic pentru salariați societatea a decis sistarea, pe termen nelimitat, a activității de producție și concedierea colectivă a salariaților.

Următorul termen de judecată în dosarul de insolvență 1906/120/2013 este la data de 23.09.2020.

Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile și soldurile cu entități afiliate în sem I 2020 sunt prezentate în tabelele de mai jos:

- Vânzări de bunuri și servicii și/sau active imobilizate	30 iunie 2019	Sold la 30.06.2019	30 iunie 2020	Sold la 30.06.2020
Entități afiliate	-	-	-	-
Alte părți legate:				
- alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:				
Laminorul SA Braila – în faliment	17.525	0	0	46.837
Ductil Steel SA Buzău – în reorganizare judiciară	42.122.895	62.763.591	133.205	73.036.024
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	6.336	2.112	249.945	243.889
Total	42.146.756	62.765.703	383.150	73.326.750

- Achiziții de bunuri și servicii	30 iunie 2019	Sold la 30.06.2019	30 iunie 2020	Sold la 30.06.2020
Alte parti legate:				
-alte părți legate (entități din cadrul grupului), din care:	20.195.094	19.943.644	74.934	155.175
Ductil Steel SA Buzau – în reorganizare judiciara	9.906.004	3.848.323	7.996	7.996
East Europe Metal Concept SRL Targoviste	5.884.288	1.561.849	66.938	130.747
Laminorul SA Braila – în faliment	4.404.802	14.533.472		16.432
AMC Service SRL Buzau				
Total	20.195.094	19.943.644	74.934	155.175

- Sold la 30.06.2019 și 30.06.2020 împrumuturi primite de la entitățile afiliate

Descriere	Tip împrumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Dobanda de plata la 30 iunie 2019 (RON)	Soldul creditului la 30 iunie 2019 (RON)	Dobanda de plata la 30 iunie 2020 (RON)	Soldul creditului la 30 iunie 2020 (RON)
Laminorul SA Braila	Capital de lucru	20.09.2011	20.09.2013	8%	10.685.207	105.999.846	0	0
INVEST NIKAROM	Capital de lucru	07.03.2013	07.05.2013	5.5%	0	5.990.581	40.047	5.990.581

1. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

a) Elemente de bilanț

Posturi din bilanț	30.06.2019		30.06.2020	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	141.028.727	43,51	123.985.982	45,40
Imobilizări necorporale	41.141	0,01	8.557	0,00
Imobilizări corporale	140.987.516	43,50	123.977.355	45,40
Imobilizări financiare	70	0,00	70	0,00
Active circulante	176.288.181	54,39	148.827.406	54,50
Stocuri	85.082.831	26,25	51.495.292	18,86
Clienți și conturi asimilate	89.684.653	27,67	88.898.617	32,55
Disponibilități	1.520.697	0,47	8.433.497	3,09
Conturi de regularizare	6.811.162	2,10	261.267	0,10

Activ TOTAL	324.128.070	100,00	273.074.655	100
Capitaluri proprii	-383.085.498	-118,19	-258.692.873	-94,73
Capital social	172.125.308	53,10	172.125.308	63,03
Rezerve și rezultatul	-555.210.806	-171,29	-430.818.181	-157,77
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	967.472	0,30	679.486	0,25
Datorii	706.143.640	217,86	531.016.957	194,46
Furnizori	131.023.968	40,42	73.447.214	26,90
Împrumuturi	360.681.360	111,28	241.229.291	88,34
Alte datorii	214.438.312	66,16	216.340.452	79,22
Conturi de regularizare	102.456	0,03	71.085	0,03
Pasiv TOTAL	324.128.070	100,00	273.074.655	100

Pe total bilanț, comparativ cu semestrul I 2019 s-a înregistrat o diminuare a activelor și respectiv a pasivelor urmare a faptului că în principal în semestrul I 2020 societatea nu a desfășurat activitate economică în valoare absolută cu 51.053.415 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În semestrul I 2020 activele imobilizate au înregistrat o scădere în suma totală de 17.042.745 lei pe seama nivelului amortizării înregistrate în costuri și a vânzărilor de mijloace fixe.

Stocurile la 30.06.2020, față de 30.06.2019, au scăzut cu 33.587.539 lei

Creanțele comerciale la 30.06.2020 au scăzut față de semestrul I 2019 cu 786.036 lei.

La 30.06.2020, soldul datoriilor înregistrează o diminuare față de semestrul I 2019 cu 175.126.683 lei, influențată de ajustarea datoriilor chirografare conform planului de reorganizare confirmat în data de 04.12.2019.

b) Contul de profit și pierderi

Comparativ cu situația la 30.06.2019, principalii indicatori sintetici ai activității în semestrul I 2020 se prezintă astfel:

= lei =		
Indicatori	Realizat 30.06.2019	Realizat 30.06.2020
Cifra de afaceri	310.678.057	21.447.115
Variație stoc	-15.436.684	-16.616.730
Producție imobilizată	825.396	
Alte venituri din exploatare	3.517.338	732.545
Total venituri din exploatare	299.584.107	5.562.930
Cheltuieli materii prime și materiale, energie și apă, privind mărfurile	251.915.823	8.762.507
Cheltuieli cu personalul	35.346.482	15.087.692
Amortizare	5.670.626	10.266.274
Cheltuieli privind prestațiile externe	23.186.348	4.972.565
Impozite și taxe	1.328.695	890.911
Cheltuieli protecția mediului	24.783	11.134
Ajustări privind activele circulante și provizioane	-35.207	-2.225
Alte cheltuieli de exploatare	1.137.590	22.216
Total cheltuieli de exploatare	318.575.140	40.011.074

REZULTAT DIN EXPLOATARE	-18.991.033	-34.448.144
Total Venituri Financiare	469.861	149.852
Total Cheltuieli Financiare	974.909	290.545
REZULTAT FINANCIAR	-505.048	-140.693
REZULTAT BRUT	-19.496.081	-34.588.837
Impozit specific		2.646
REZULTAT NET	-19.496.081	-34.591.483

În semestrul I 2020 s-a înregistrat o pierdere de 34.591.483 lei, generata in primul rand de inregistrarea amortizarii (10,266 milioane lei) pentru mijloacelor fixe aflate in sold si a salariilor platite personalului care in majoritatea timpului a fost trimis in somaj tehnic suptat de societate 15,0 miliane lei).

Evoluția lunară a activității în perioada 01.01 – 30.06.2020 este prezentată în tabelul următor:

= lei =

LUNA	Venituri	Cheltuieli	Profit/Pierdere(-)
ianuarie	2.719.698	13.121.808	-10.402.110
februarie	624.391	8.334.048	-7.709.657
martie	562.656	7.049.842	-6.487.186
aprilie	416.923	3.300.777	-2.888.854
mai	443.315	3.225.583	-2.782.268
iunie	945.799	5.272.207	-4.326.408
TOTAL	5.712.782	40.304.265	-34.591.483

c) Cash flow

= lei =

	30.06.2019	30.06.2020
Încasări clienți	280.816.942	43.501.375
Încasare clienți grup	107.840.344	2.223.435
Alte încasări	1.609.143	4.800.776
Total intrări de numerar	390.266.429	50.525.586
Plăți furnizori	(279.664.965)	(23.447.809)
Plăți furnizori grup	(61.157.883)	(2.040.369)
Plăți personal	(18.404.320)	(11.357.173)
Plăți impozite și taxe	(22.200.042)	(5.805.360)
Variație alte valori	246	1.731
Alte plăți	(5.250.178)	(88.275)
Total ieșiri de numerar	(386.677.142)	(42.737.255)
A. Trezoreria netă din activități de exploatare	3.589.287	7.788.331

Plăți pentru achiziții imobilizări	(834.686)	(27.497)
B. Trezoreria netă din activități de investiții	(834.686)	(27.497)
Încasări împrumuturi grup și acționari	0	
Încasări dobânzi	973	133
Plăți dobânzi	(511.089)	14.974
Încasare împrumut pe termen scurt	0	
Rambursare împrumut pe termen scurt	(2.092.787)	0
Rambursare împrumut acționar și grup	(1.892.419)	0
C. Trezoreria netă din activități de finanțare	(4.495.322)	(14.841)
D. Diferența netă de curs nefavorabilă	(10.139)	85.160
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	(1.750.860)	7.831.153
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	3.271.557	602.342
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	1.520.697	8.433.495

Nivelul disponibilităților bănești la 30.06.2020 a fost de 8.433.495 lei, cu 6.912.798 lei mai mult față de 30.06.2019 datorat faptului ca societatea în semestrul I 2020 nu a desfășurat activitate, iar vânzările s-au limitat la nivelul stocurilor de la 31.12.2019.

Principalii indicatori economico-financiarai ai COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2020, comparativ cu 30.06.2019, se prezintă astfel:

	30.06.2019	30.06.2020
1. Indicatori de lichiditate		
- Lichiditatea curentă	0,30	0,44
- Lichiditatea imediată	0,13	0,29
2. Indicatori de risc		
- Gradul de îndatorare al capitalului propriu	0,00	0,00
3. Indicatori de activitate		
- Viteza de rotație a stocurilor	0,75	0,10
- Număr de zile de stocare	60	519
- Viteza de rotație a debitorilor-clienți + clienți facturi de întocmit	61	838
- Viteza de rotație a creditelor - furnizori	93	3.122
- Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,20	0,18
- Viteza de rotație a activelor totale	0,86	0,08
4. Indicatorul privind rezultatul pe acțiune		
- Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	-0,28	-0,51
5. Indicatori de profitabilitate		
- Rentabilitatea capitalului angajat	0,05	0,50
- Marja brută din vânzări	-3,32	-160,62

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII COS TÂRGOVIȘTE S.A. ÎN SEMESTRUL I 2020

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.

Avand in vedere ca planul de reorganizare a activitatii COS Targoviste SA, confirmat de catre Judecatorul sindic prin sentinta nr.417/04.12.2019, prin care se prevedea transferul de activitate catre investitorul Laminorul Danube Metallurgical Entreprise a fost atacat de catre unul din creditorii, hotararea judecatorului sindic nefiind definitiva a facut ca investitorul sa fie in imposibilitatea de a face plata pretului si fiind astfel imposibila incheierea contractului de transfer de activitate. Pana la solutionarea apelului impotriva Hotararii de confirmare a planului de reorganizare s-a initiat un contract de inchiriere a activelor catre investitorul Laminorul Danube Metallurgical Entreprise ce urma sa fie pus in executare cu data de 01.04.2020. Conform notificarii primite de societate din partea investitorului contractul nu a putut fi semnat din cauza pandemiei determinata de contaminarea cu Coronavirusul, Polonia inchizand granitele si instituind masuri severe de restrictionare a activitatii economice. Instituirea starii de urgenta pe teritoriul Romaniei si a Poloniei, respectiv a starilor de alerta au condus ca activitatea de productie a COS Targoviste SA sa fie intrerupta, personalul societatii fiind trimis in somaj tehnic, retinandu-se doar personalul implicat in asigurarea securitatii si integritatii patrimoniului societatii. In toata aceasta perioada societatea a desfasurat strict acele activitati minime de intretinere si administrative precum si specifice procedurii insolventei in functie de necesitati si strict pe perioada acestor necesitati, activitatea operationala fiind intrerupta.

In semestrul I 2020 societatea nu a realizat productie de otel.

Au fost predate in lunile ianuarie si februarie 2787 to. produse finite din semifabricatele aflate pe stoc la 31.12.2019. Volumul vanzarilor a fost de 6856 to. Evoluția principalilor indicatori de producție se prezintă astfel :

Indicator	U.M.	Realizări sem. I 2019	Realizări sem. I 2020
Total oțel	Tone	150 342	0
Produse finite fabricate	Tone	100 050	2.787
Produse finite vândute	Tone	105 107	6.856
Nr. mediu salariați	Persoane	1 308	1.151
Productivitatea muncii	Tone produse vândute/salariat	80,36	5.96

Scaderea volumului vanzarilor a fost determinata de efectuarea reparatiilor capitale, de sistarea activitatii de productie Evidențierea ponderii vânzărilor cantitative de oțel pe piața internă și externă în semestrul I 2020, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent este prezentată în tabelul următor:

Piața	Semestrul I 2019 (%)	Semestrul I 2020 (%)
Intern	87,92%	74,52%
Export	12,08%	25,48%

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

In lunile ianuarie februarie 2020 au fost finalizate lucrarile de reparatii capitale la sectia OE2(la cuptorul electric EBT,masina de turnare continua TC si instalatia de epurare gaze arse IEG) lucrari incepute in decembrie 2019.

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

- Instituirea pe teritoriul Romaniei a starii de urgenta si respectiv a starii de alerta si a masurilor de prevenire si control a infectiilor in contextul situatiei epidemiologice generate de virusul SARS COV2 au generat intreruperea activitatii de productie, societatea continuand sa desfasoare strict acele activitati minime de intretinere si administrative. Au fost retinuti doar salariatii care au deservit aceste activitati, restul personalului fiind trimis in somaj tehnic la dispozitia angajatorului.

- Veniturile inregistrate in semestrul I 2020 provenind din vanzari de produse aflate in stoc la 31.12.2019, vanzari de utilaje si inchirieri.

2.4 Analiza activitatii de investitii si protectia mediului

In semestrul I 2020 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a desfasurat activitate de productie.

2.5. Informatii privind salariatii

La data de 01.01.2020, societatea avea un număr de **1303** angajați cu contracte individuale de muncă, fluctuatia de personal fiind prezentata in tabelul de mai jos :

Data de referinta	01.01.2020	30.06.2020
Numar efectiv salariati	1303	1032
Numar salariati cu CIM suspendat	11	9
Numar efectiv salariati fara CIM suspendat	1292	1023
Numar mediu salariati	1292	1027

În perioada 01.01.2020 - 30.06.2020 s-au emis 272 decizii de încetare a contractelor individuale de muncă din care:

Motivul incetarii CIM	Numar decizii incetare CIM
- demisie	9
- pensionare	12
- perioada determinata	227
- disciplinar	8
- acord parti	14
- concediere	1
- deces	1
TOTAL	272

În perioada 01.01.2020 - 30.06.2020 a fost făcuta **1** angajare pe perioadă determinată.

Gradul de sindicalizare la nivelul societatii la data de 30.06.2020 este de 75.07 %.

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

În perioada 01.01.2020 - 30.06.2020 activitatea de producție a fost oprită și s-au desfășurat doar acele activități minime de întreținere și administrative în vederea asigurării conservării și protecției bunurilor societății. În această perioadă salariații au avut contractele individuale de muncă suspendate fiind plătiți cu 75 % din salariul de bază.

În lunile aprilie și mai 2020 societatea a depus documentația specifică către AJOFM Dambovită și a beneficiat de indemnizația de somaj tehnic plătită de stat, conform Ordonanțelor de urgență nr.30 și nr.32 din 2020.

În continuare se preconizează să se desfășoare doar acele activități minime de întreținere și administrative în vederea asigurării conservării și protecției bunurilor societății.

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

La data de 01.01.2020, 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 2020 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 Înceierii 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 30.06.2020 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 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

În perioada 01.01-30.06.2020 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 30.06.2020 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, Alea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;

- 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, Alea 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, creditorii, 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 2020: situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor în capitalurile proprii, notele explicative la situațiile financiare la 30.06.2020, situația activelor datoriiilor și capitalurilor proprii, situația veniturilor și cheltuielilor și date informative la 30.06.2020.

Situațiile financiare la 30.06.2020 nu au fost auditate.

Administrator Special,
SHVEDAKOV OLEG



Director General,

Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia