

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 01.01.2016 - 30.06.2016

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

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

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

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zoneline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o noua Adunare a Creditorilor care a ales Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elveția - președinte, ANAF și Zoneline Limited Cipru - membri. În luna martie 2014 creditoarele Mechel International Holdings GmbH Elveția, Mechel Trading AG și Zoneline Limited Cipru au cesionat creanțele pe care le dețineau față de COST TÂRGOVIȘTE SA către creditoarea Silnef SRL Brașov. Datorită intervenției acestei cesiuni, administratorul judiciar a convocat o nouă Adunare a Creditorilor la data de 25.04.2014 pentru alegerea unui nou comitet al creditorilor. Astfel, în data de 25.04.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a ales Comitetul Creditorilor format din 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.

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. Turturelor 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 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.

Prin Decizia Curții de Apel Brașov nr. 1182 din 06.10.2015 pronunțată în dosarul nr. 1906/120/2013/a39, Curtea de Apel a desființat Hotărârea Adunării Creditorilor societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. din data de 20.11.2014 prin care a fost votat de către creditorii planul de reorganizare al societății, 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 Tribunalului Dâmbovița, în rejudecare, cu un următor termen la data de 15.09.2016 (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 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 28.10.2016.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparații Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei.

Prin Sentința Civilă nr. 219/13.06.2016 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul 2143/120/2013, instanța a dispus închiderea procedurii simplificate a insolvenței debitoarei Mechel Reparații Targoviste SRL și radierea societății din registrul comerțului. În temeiul art. 136 din Legea nr. 85/2006, instanța a descărcat lichidatorul judiciar Cabinet individual de insolvență „Bălan Mădălin”, de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditori, titulari de garanții. În temeiul art. 135 din Legea nr. 85/2006, sentința a fost notificată DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița și ORC de pe lângă Tribunalul Dâmbovița, pentru efectuarea mențiunii. Creditoarea DGRFP Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apel împotriva Sentinței nr. 219/13.06.2016, apel ce se va soluționa de către Curtea de Apel Ploiești. La data prezentului raport nu este stabilit termenul de judecată în apel, cererea de apel aflându-se în procedura de regularizare.

2. SITUAȚIA ECONOMICĂ – FINANCIARĂ

a) Elemente de bilanț

Posturi din bilanț	30.06.2015		30.06.2016	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	167.519.015	47,90	159.363.465	50,93
Imobilizări necorporale	56.301	0,02	41.932	0,01
Imobilizări corporale	167.462.474	47,88	159.321.293	50,92
Imobilizări financiare	240	0,00	240	0,00
Active circulante	182.237.564	52,10	153.507.560	49,05
Stocuri	70.986.578	20,30	77.962.854	24,91
Clienți și conturi asimilate	108.519.814	31,02	74.460.051	23,79
Disponibilități	2.731.172	0,78	1.084.655	0,35
Conturi de regularizare	13.762	0,00	65.852	0,02
Activ TOTAL	349.770.341	100	312.936.877	100,00
Capitaluri proprii	199.424.345	57,02	-320.563.966	-102,44
Capital social	6.885.012	1,97	6.885.012	2,20
Rezerve și rezultatul	192.539.333	55,05	-327.448.978	-104,64
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.738.106	0,49	1.192.589	0,38
Datorii	148.552.489	42,47	632.127.354	202,00
Furnizori	54.521.370	15,59	118.027.953	37,72
Împrumuturi	16.908.266	4,83	367.334.043	117,38
Alte datorii	77.122.853	22,05	146.765.358	46,90
Conturi de regularizare	55.401	0,02	180.900	0,06
Pasiv TOTAL	349.770.341	100	312.936.877	100,00

Pe total bilanț, comparativ cu anul 2015, s-a înregistrat o scădere în valoare absolută cu 36.833.464 lei.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În semestrul I 2016 activele imobilizate au scăzut corespunzător nivelului amortizării înregistrate în costuri și ieșirilor de mijloace fixe cu suma de 8.155.550 lei.

Stocurile la 30.06.2016, față de 30.06.2015, au crescut cu 6.976.276 lei, din care:

- stocurile de materii prime și materiale au scăzut cu 8.943.633 lei;
- stocurile de neterminată și semifabricat propriu au înregistrat la 30.06.2016 o creștere cu 7.331.058 lei;
- în timp ce produsele finite și mărfurile au înregistrat o creștere cu 7.373.661 lei față de aceeași perioadă a anului precedent.

Creanțele comerciale la 30.06.2016 au scăzut față de semestrul I 2015 cu 34.059.763 lei.

La 30.06.2016, soldul datoriilor înregistrează o creștere față de semestrul I 2015 cu 483.574.865 lei, creștere determinată în principal de anularea reducerii datoriilor către creditorii chirografari și bugetari cuprinși în tabelul definitiv de creanțe, urmare a schimbării 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.

b) Contul de profit și pierderi

Comparativ cu situația la 30.06.2015, principalii indicatori sintetici ai activității în semestrul I 2016 se prezintă astfel:

= lei =

Indicatori	Realizat 30.06.2015	Realizat 30.06.2016
Cifra de afaceri	334.413.104	294.789.655
Variație stoc	-16.235.235	9.337.347
Producție imobilizată	3.008.741	3.721.357
Alte venituri din exploatare	513.196.504	6.177.096
Total venituri din exploatare	834.383.114	314.025.455
Cheltuieli materii prime și materiale, energie și apă, privind mărfurile	274.712.871	252.097.715
Cheltuieli cu personalul	25.471.452	26.111.409
Amortizare	4.942.357	5.262.501
Cheltuieli privind prestațiile externe	9.087.664	31.314.569
Impozite și taxe	880.595	896.794
Cheltuieli protecția mediului	28.729	26.655
Ajustări privind activele circulante și provizioane	-75.228	-1.104.806
Alte cheltuieli de exploatare	3.782.829	1.157.750
Total cheltuieli de exploatare	318.831.269	315.762.587
REZULTAT DIN EXPLOATARE	515.551.845	-1.737.132
Total Venituri Financiare	189.164	335.499
Total Cheltuieli Financiare	532.117	972.984
REZULTAT FINANCIAR	-342.953	-637.485
REZULTAT BRUT	515.208.892	-2.374.617
Impozit pe profit		
REZULTAT NET	515.208.892	-2.374.617

În semestrul I 2016 s-a înregistrat o pierdere de 2.374.617 lei

Evoluția lunară a activității în perioada 01.01 – 30.06.2016 este prezentată în tabelul următor:

= lei =

LUNA	Venituri	Cheltuieli	Profit/Pierdere(-)
ianuarie	31.367.000	34.371.537	-3.004.537
februarie	35.701.945	39.603.064	-3.901.119
martie	58.345.606	59.834.008	-1.488.402
aprilie	66.078.058	63.087.869	2.990.189
mai	70.009.256	66.817.472	3.191.784
iunie	52.859.088	53.021.620	-162.532
TOTAL	314.360.953	316.735.570	-2.374.617

c) cash flow

= lei =

	30.06.2015	30.06.2015
Încasări clienți	257.894.973	255.612.048
Încasare clienți grup	134.555.306	67.526.355
Alte încasări	234.637	942.376
Total intrări de numerar	392.684.916	324.080.779
Plăți furnizori	(252.646.070)	(244.781.633)
Plăți furnizori grup	(47.327.046)	(33.467.702)
Plăți personal	(15.899.597)	(14.092.983)
Plăți impozite și taxe	(89.368.648)	(29.765.057)
Variație alte valori	7.934	1.261
Alte plăți	(329.495)	(372.134)
Total ieșiri de numerar	(405.562.922)	(322.478.248)
A. Trezoreria netă din activități de exploatare	(12.878.006)	1.602.531
Plăți pentru achiziții imobilizări	(553.978)	(4.259.913)
B. Trezoreria netă din activități de investiții	(553.978)	(4.259.913)
Încasări împrumuturi grup și acționari	8.000.000	0
Încasări dobânzi	535	713
Plăți dobânzi	(215.465)	(199.850)
Încasare împrumut pe termen scurt	32.031.671	16.026.315
Rambursare împrumut pe termen scurt	(24.447.317)	(13.162.264)
Rambursare împrumut acționar și grup	0	0
C. Trezoreria netă din activități de finanțare	15.369.424	2.664.914
D. Diferența netă de curs nefavorabilă	(209.201)	(352.259)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	1.728.239	(344.727)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	1.002.933	1.429.382
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	2.731.172	1.084.655

Nivelul disponibilităților bănești la 30.06.2016 a fost de 1.084.655 lei, rezultând o scădere a disponibilului de 1.646.517 lei, față de 30.06.2015.

Principalii indicatori economico-financiari ai COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2016, comparativ cu 30.06.2015, se prezintă astfel:

	30.06.2015	30.06.2016
1. Indicatori de lichiditate		
- Lichiditatea curentă	1,23	0,24
- Lichiditatea imediată	0,75	0,12
2. Indicatori de risc		
- Gradul de îndatorare al capitalului propriu	0,00	0,00
3. Indicatori de activitate		
- Viteza de rotație a stocurilor	1,04	0,94
- Număr de zile de stocare	43	48
- Viteza de rotație a debitelor-clienți + clienți facturi de întocmit	55	40
- Viteza de rotație a creditelor - furnizori	46	66
- Viteza de rotație a activelor imobilizate	2	1,85
- Viteza de rotație a activelor totale	0,96	0,94
4. Indicatorul privind rezultatul pe acțiune		
- Rezultatul pe acțiune (RON/acțiune)	7,48	-0,03
5. Indicatori de profitabilitate		
- Rentabilitatea capitalului angajat	2,58	0,01
- Marja brută din vânzări	6,80	3,22

3. ANALIZA ACTIVITĂȚII COS TÂRGOVIȘTE S.A. ÎN SEMESTRUL I 2016

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

3.1. ANALIZA PRODUCȚIEI ȘI LIVRĂRILOR

În semestrul I 2016 s-a realizat o producție de oțel de 160.321 tone, înregistrându-se o scădere de 0,7% comparativ cu sem I 2015. Evoluția principalilor indicatori de producție se prezintă astfel :

Indicator	U.M.	Realizări sem. I 2015	Realizări sem. I 2016
Total oțel	tone	161.513	160.321
Produse finite fabricate	tone	154.573	150.406
Produse finite vândute	tone	163.974	161.300
Nr. mediu salariați	pers	1.276	1.275
Productivitatea muncii	tone produse vândute/salariat	128,51	126,49

Nivelul scazut al cererii de pe piata interna a generat o scadere a volumului vanzarilor cu 1,6%. Pentru mentinerea unui nivel optim al productiei si vanzarilor au fost intreprinse noi actiuni manageriale si de prospectare a pietei externe in scopul cresterii segmentului de piata la export. Urmare a acestor demersuri volumul vanzarilor la export in semestrul I 2016 comparativ cu sem I 2015 a crescut de peste 3,5 ori (de la o medie lunara de 1.420 to/luna la 5.000 to/luna).

S-a acționat în continuare pentru creșterea cotei de piață prin diversificarea ofertei, respectiv producerea de colaci compactați din oțel beton și lărgirea ofertei de oțeluri de calitate. În semestrul I 2016

ponderea cantitativă a oțelurilor speciale în total vânzări a fost de peste 25% comparativ cu 14 % în semestrul I 2015. În semestrul I 2016 media vânzărilor lunare de oțeluri speciale a crescut de 1,75 ori.

Evidențierea ponderii vânzărilor cantitative de oțel pe piața internă și externă în semestrul I 2016, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent este prezentată în tabelul următor:

Piața	sem. I 2015 (%)	sem. I 2016 (%)
Intern	94,81%	81,39%
Export	5,19%	18,61%

Cantitativ, volumul exportului a crescut de peste 3,5 ori în semestrul I 2016 comparativ cu semestrul I 2015.

3.2. EVOLUȚIA COSTURILOR DE PRODUCȚIE ȘI A CONSUMURILOR

Oferta mare de produse din oțel existent pe piața internă comparativ cu puterea de absorbție limitată a acestora au generat menținerea unui nivel relativ scăzut al prețurilor de vânzare. Aceste evoluții conjuncturale ale pieței au impus măsuri manageriale care să genereze creșterea competitivității și atractivității produselor fabricate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. și prin controlul riguros al costurilor.

Având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi - cca. 60-70% - a fost perfecționat managementul achiziției de materii prime prin implementarea unui sistem de gestionare a achiziției și un control riguros al recepției de fier vechi. Urmare a acestor măsuri s-a asigurat o optimizare a intrărilor de fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

Pentru reducerea costurilor au fost luate măsuri de optimizare a 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. De asemenea au fost luate măsuri manageriale și tehnice pentru optimizarea regimului termic de lucru din sectorul de elaborare al oțelului.

În secția Laminoare au fost făcute asimilări cu forțe proprii în scopul extinderii gamei dimensionale astfel încât să fie mai bine acoperite cerințele clienților și implicit să crească volumul vânzărilor.

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 sectorul de elaborare, în secțiile de finisare și ajustaj. Aceasta a condus la reducerea staționării utilajelor de bază, la scăderea opririlor accidentale și implicit o diminuare a cheltuielilor cu revizii și deservire curentă cu peste 10 lei/to de oțel.

Întărirea controlului costurilor și consumurilor specifice pe toate fazele de proces au determinat reducerea consumurilor specifice, astfel la feroaliaje s-a obținut în semestrul I 2016 o economie de cca 6 lei/tona de oțel iar la materiale tehnologice 2 lei/to de oțel.

3.3. ANALIZA ACTIVITĂȚII DE INVESTIȚII ȘI PROTECȚIA MEDIULUI

În perioada 01.01.2016 – 30.06.2016 s-au realizat următoarele investiții: achiziție echipament IT și soft, achiziție aparate aer condiționat, modernizare celula sosire stația SC1, achiziție și montaj cântar LDS, reparație capitală LPMU și reparație capitală OE2 (valoarea capitalizată). Valoarea acestora în semestrul I 2016 a fost de 4.968.300,43 lei fără TVA.

COS TÂRGOVIȘTE S.A. respectă integral și la termen toate obligațiile de mediu prevăzute în Autorizația Integrată de Mediu nr. 5/18.02.2013 emisă de Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița, cu termen de valabilitate 18.02.2023. Conform acestor obligații, continuă etapa de revizuire a autorizației integrate de mediu ca urmare a externalizării activității transport căi ferate uzinale și a desființării unor hale care nu mai concureau la activitatea de producție. De asemenea, în intervalul 01.01 - 30.06.2016 s-au realizat înlocuirea tronsonului oblic de pe traseul de evacuare gaze arse cuptor EBT - instalație desprăfuire, a cărei valoare este de 144.041 lei și camera superioară de depunere și tronson intrare la camera de depunere în valoare de 224.642 lei.

De asemenea s-a demarat acțiunea de reparare și înlocuire a tablelor uzate de la hota instalației de desprăfuire Daneco. O dată cu aceasta lucrare se efectuează și înlocuirea tablelor uzate de la acoperișul halei

si de la frontoanele halei in suprafata de circa 6500 metri patrati. Avansul achitat la finele sem.I pentru aceste lucrari este de 30.288 lei pentru hota si acoperis si 4.500 lei pentru frontoane.

S-a realizat verificarea emisiilor de gaze cu efect de sera de catre un verificator acreditat iar raportul de monitorizare a fost aprobat de catre Ministerul Mediului.

3.4. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII

La data de 01.01.2016, societatea avea un număr de 1.287 angajați cu contracte individuale de muncă, fluctuatia de personal fiind prezentata in tabelul de mai jos.

Data de referinta	01.01.2016	30.06.2016
Numar efectiv salariati	1287	1285
Numar salariati cu CIM suspendat	9	10
Numar efectiv salariati fara CIM suspendat	1278	1275
Numar mediu salariati	1282	1275

În perioada 01.01.2016 - 30.06.2016 s-au emis 53 decizii de încetare a contractelor individuale de muncă din care:

Motivul incetarii CIM	Numar decizii incetare CIM
- demisie	13
- pensionare	24
- perioada determinata	5
- disciplinar	4
- acord parti	4
- deces	3
TOTAL	53

În perioada 01.01.2016 - 30.06.2016 au fost făcute 51 angajări pe perioadă determinată.

In luna aprilie 2016, in societate a fost incheiat Contractul Colectiv de Munca la nivel de unitate, inregistrat la Inspectoratul Teritorial de Munca Dambovita cu nr. 32/18.04.2016, valabil pentru perioada 01.03.2016 – 30.04.2017.

Gradul de sindicalizare la nivelul societatii la data de 30.06.2016 este de 68,80 %.

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

4. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

La data de 01.01.2016, 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 2016 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

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

Structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 30.06.2016 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 perioada 01.01-30.06.2016 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

Astfel, la 30.06.2016 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deținea următoarele participații la alte societăți:

- 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 100 % (asociat unic) din capitalul social al S.C. Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment, așa cum s-a prezentat la Capitolul 1 – Informații generale, la data prezentului raport este dispusă radierea acestei societăți din registrul comerțului (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1278/04.10.2007, CUI 22513589, Capital social: 200,00 lei);
- o acțiune cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în 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;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediu social: Buzau, Alea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. - în insolvență (Sediu social: Buzau, Alea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;
- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediu social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

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.

5. 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.

6. ANEXE

Formularele de raportare financiară pentru semestrul I 2016: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, contul de profit și pierdere, date informative, situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor în capitalurile proprii și notele explicative la 30.06.2016.

Situațiile financiare la 30.06.2016 nu au fost auditate.

**Administrator Special,
SHVEDAKOV OLEG**



**Director General,
Gofman Vladimir**

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Gofman Vladimir.

**Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia**

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Bogza Aurelia.

A handwritten mark or signature in blue ink, located in the lower right area of the page.

A handwritten mark or signature in blue ink, located in the lower right area of the page.