



TMK-ARTROM S.A.

Draganesti Str. 30, Slatina, jud. OLT, Romania 230119

Tel: +40 (249) 436862, 434640, 434641

Fax: +40 (249) 434330, 437288

E-mail: office.slatina@tmk-artrom.eu www.tmk-artrom.eu

J 28/9/1991; VAT No. RO 1510210/1992

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

RAPORTUL DE ADMINISTRARE

la exercitiul financiar al anului 2016, intocmit conform ORDIN MFP 881 si 2844/12.12.2016 cu modificarile si completarile ulterioare privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului A.S.F.(C.N.V.M.) nr. 1/2006

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

TMK-ARTROM SA SLATINA este o societate comerciala al carei principal obiect de activitate il constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420.

Societatea este o societate cu capital integral privat.

Sediul societatii este in Romania, localitatea Slatina, str. Draganesti nr.30, jud. Olt.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

TMK-ARTROM SA Slatina a fost infiinata in anul 1982 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J28/9/1991.

TMK- ARTROM SA SLATINA este o societate comerciala cu capital privat al carei actionar majoritar TMK Europe GmbH a dobandit controlul in anul 2002.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie (Board of Directors) format din cinci membri si este condusa operational de un Comitet Director format din 4 membrii.

Presedintele Comitetului Director (Management Board) este Director General si membru in Consiliul de Administratie si reprezinta societatea in relatiile cu tertii. Ceilalti trei membrii ai Comitetului Director sunt Directori Executivi si nu sunt membrii ai Consiliului de Administratie. Comitetul Director a atras in conducerea colectiva inca trei directori executivi formand un Colegiu Director din care fac parte membrii Comitetului Director si inca trei manageri executivi.

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

In 26 aprilie 2016 Consiliul de Administratie al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea infiintarii unei companii comerciale in SUA, denumita TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, avand ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016 si activeaza incepand cu 1 iunie 2016 ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata americana. Scopul acestei investitii este dezvoltarea unui sistem de vanzari specializat in tevi industriale in piata Americii care sa duca la cresterea cifrei de afaceri a companiei in acest domeniu.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Societatea TMK-ARTROM, unul din producătorii europeni de top în producția de țevi din oțel fără sudură pentru aplicații industriale, a încheiat contractarea cu firma SMS group, unul dintre cei mai mari producatori de linii si instalatii pentru procesele de fabricatie a tuturor tipurilor de tevi, a unei linii de tratament termic pentru tevi din oțel fara sudura.

Linia de tratament termic va produce tevi din oțel fara sudura pentru aplicatii in industria petroliera si de gaz dar si tevi de inalta rezistenta pentru aplicatii mecanice. Capacitatea anuala va fi de 160000 de tone pe an si va putea trata tevi din oțel fara sudura de pina la 60 mm grosime de perete.

ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

AD-2000 WO/W4
TRD 100/102
Vd TUV

LRS
DNV
GL-RULES

5CT-0440
5L-0352

PED 97/23/EC
EN 10297

EN 10210-1,2
EN 10255

DIN 1629
EN 10210

ISO/TS 16949

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed.3 Rev. 1/2014

Linia de tratament termic furnizata de SMS grup permite efectuarea de procese diverse, cum ar fi calire si revenire si normalizare.

Multumita inaltei flexibilitati a produsului, linia de tratament termic este deasemenea potrivita si pentru procesarea in conditii de eficienta a costului a loturi mici si a diferitelor grupe de produse. Arzatoarele cu recuperare ecologice cu foarte mici emisii de oxid azot in cuptor permite economii de combustibil de pina la 5% comparative cu arzatoarele conventionale.

Prin instalarea acestei linii de tratamente termice, TMK-ARTROM S.A. isi intareste prezenta in piata cu tevi pentru aplicatii mecanice si pentru aplicatii de gaz si petroliere.

Contractul este parte a proiectului de investitii "Complex de tratamente termice" ce are o valoare bugetata de 35,2 milioane euro, proiect ce urmeaza a fi realizat in perioada 2016 -2018.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Conform OMFP nr. 881 din 25 iunie 2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale, aprobate prin Ordinul viceprim-ministrului, ministrul finanțelor publice, nr. 1.286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Ordinul 1286/2012 a fost abrogat de OMFP 2844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu aplicabilitate incepand cu situatiile financiare ale exercitiului financiar 2016.

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, compania a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti conform Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3.055/2009. Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012, sunt primele situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiare ("IFRS"), asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana ("UE").

Prin urmare, compania a intocmit situatii financiare in conformitate cu IFRS incepand cu 1 ianuarie 2012, respectand metodele din politicile contabile.

Pentru intocmirea acestor situatii financiare, bilantul de deschidere a fost intocmit la data de 1 ianuarie 2011, data tranzitiei la IFRS, conform IFRS 1.

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de catre Uniunea Europeana („EU”), cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala.

Pentru anul 2016, al cincilea an de aplicare IFRS situatia pozitiei financiare, parte componentă a situatiilor financiare anuale încheiate la 31 decembrie 2016, cuprinde informatii corespunzătoare sfârșitului exercitiului financiar de raportare, sfârșitului exercitiului financiar anterior celui de raportare; situatia rezultatului global cuprinde două coloane de informatii, corespunzătoare exercitiului financiar curent (de raportare) si exercitiului financiar anterior celui de raportare.

Conform bilantului intocmit corespunzator ordinelor OMFP 881/25.06.2012, OMFP 2844/12.12.2016 si OMFP 166/25.01.2017 societatea a inregistrat urmatorii indicatori la 31.12.2016:

lei

	2016	2015
Profit inainte de impozitare	1.247.068	3.188.326
Profit contabil net din care:	877.190	2.496.486
Profit din exploatare	11.364.870	15.942.641
Pierdere financiara	10.117.802	12.754.315

Rezultat exceptional	0	0
Impozit pe profit curent cheltuiala	1.535.403	1.065.976
Impozit pe profit amanat - venituri	2.439.178	1.327.048
Impozit pe profit amanat - cheltuieli	1.273.653	952.912
Cifra de afaceri	761.911.220	902.936.301
Export	70%	69%
TOTAL VENITURI GLOBALE	783.136.501	937.825.341
TOTAL COSTURI GLOBALE	-781.889.433	934.637.015
Cota din piata interna detinut	28,8%	28,8%
Lichiditate	1,3	1,84

Profitul anului 2016 a scazut fata de profitul anului 2015 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din vanzarea de tevi productie TMK-ARTROM in principal datorita scaderii pretului mediu de vanzare cu 8,9% precum si a scaderii volumului vanzarilor de produse metalurgice achizitionate de la firmele din cadrul grupului cu 34%.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;**
- b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;**
- c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

Principalele produse realizate:

1. Tevi mecanice
2. Tevi din otel, fara sudura, pentru boilere si temperaturi ridicate
3. Tevi din otel, fara sudura, pentru servicii la temperaturi scazute
4. Tevi conducta cu capete netede
5. Tevi pentru mufe
6. Tevi de precizie, din otel fara sudura
7. Tevi din otel fara sudura pentru instalatii de apa si gaz.
8. Tevi alezate si roluite pentru cilindri hidraulici
9. Tevi slefuite exterior pentru cilindri telescopici
10. Tevi debitate la lungimi precise pentru industria automotiva
11. Tevi pentru cilindri hidraulici potrivite pentru operatiunea de alezare roluire.

Comparativ cu aceiasi perioada a anului precedent se prezinta urmatoarele:

SITUATIA VENITURILOR		LEI		crestere cu	grad de realizare
		31.12.2016	31.12.2015		
1	Venituri din activitatea de comert	112.869.783	170.030.432	-34	66
2	Productia vanduta	656.333.272	734.968.262	-11	89
3	Reduceri comerciale acordate	7.291.835	2.062.393	254	354
4	Cifra de afaceri	761.911.220	902.936.301	-16	84

Cifra de afaceri totala a scazut cu 16% in anul 2016 fata de anul 2015 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 11% si a scaderii vanzarilor de marfuri cu 34%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 172.298 tone la 169.917 tone (o scadere cu 1,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,9%.

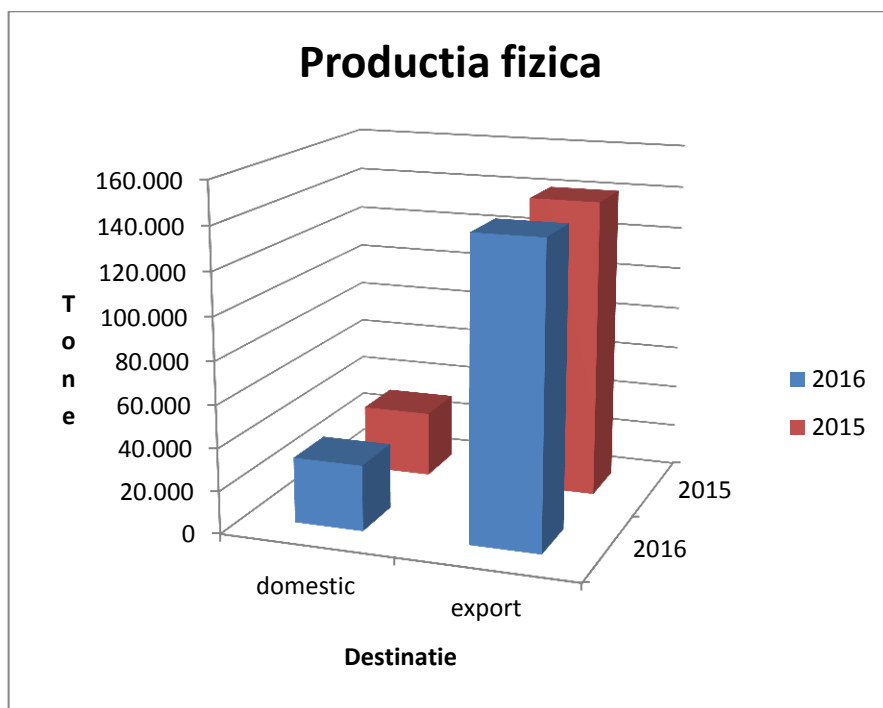
Volumul vanzarilor de marfuri a scazut in anul 2016 cu 34% datorita vanzarii pe piata interna si la export a 64.350 tone (in anul 2015: 94.154 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

Volumul productiei de tevi (productie TMK-ARTROM) vandute in totalul cifrei de afaceri in anul 2016 este de 82,6% (in anul 2015: 77,6%).

Societatea a inregistrat in anul 2016 o productie fizica de 170.981 to tevi.

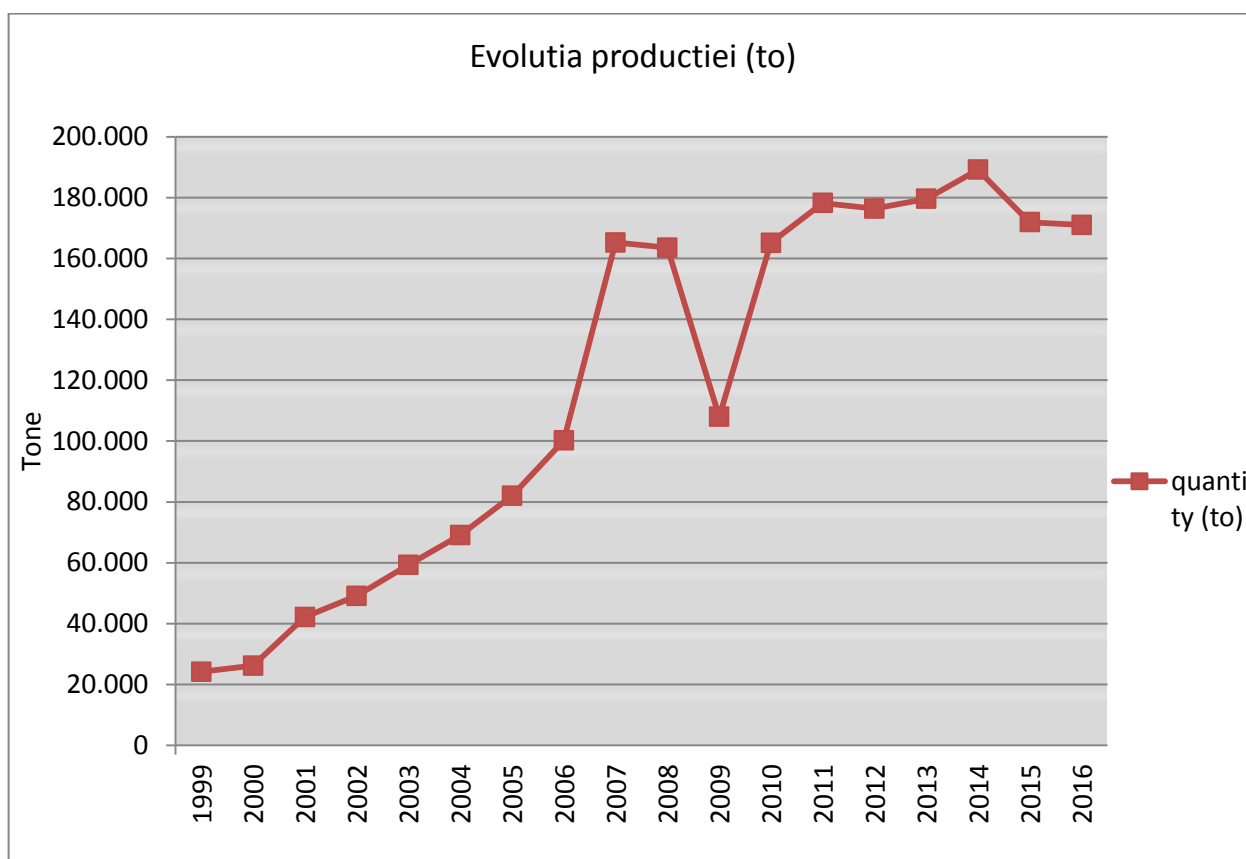
Volumul productiei fizice prezinta urmatoarea structura:

		2016	% total productie	2015	% total productie	grad de realizare %
Productia fizica din care:	tone	170.981	100	171.910	100	99
domestic	tone	30.969	18	31.163	18	99
export	tone	140.011	82	140.747	82	99



Evolutia volumului de productie de tevi de la privatizarea societatii:

anul	cantitate (to)
1999	24.177
2000	26.174
2001	42.153
2002	49.121
2003	59.315
2004	69.079
2005	81.955
2006	100.147
2007	165.196
2008	163.519
2009	107.936
2010	165.095
2011	178.210
2012	176.385
2013	179.553
2014	189.130
2015	171.910
2016	170.981



STRUCTURA VANZARILOR DE TEVI PRODUSE DE TMK-ARTROM IN ANUL 2016

destinatie	anul 2016		anul 2015		crestere cu	
	tone	lei	tone	lei	% tone	% lei
piata interna	26.906	108.000.122	29.392	120.666.854	-8,5	-10,5
export total (livrari intracomunitare si export)	143.011	521.643.823	142.906	580.024.927	0,1	-10,1
total vanzari tevi	169.917	629.643.945	172.298	700.691.781	-1,4	-10,1

Vanzarile de tevi productie TMK-ARTROM in piata interna in anul 2016 au o pondere de 14,17% (in anul 2015: 13,36%) in total cifra de afaceri si o pondere de 15,83% (in anul 2015: 17,06%) in total vanzari cantitative de tevi.

Vanzarile de tevi productie TMK-ARTROM in piata externa in anul 2016 au o pondere de 68,46% (in anul 2015: 64,24%) in total cifra de afaceri si o pondere de 84,16% (in anul 2015: 82,94%) in total vanzari cantitative de tevi ca urmare a scaderii volumului activitatii de comert cu produse metalurgice din cadrul grupului.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)
Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

TMK-RESITA SA este principalul furnizor de materii prime (tagle) al TMK- ARTROM SA.

In cursul anului 2016 TMK-ARTROM a achizitionat materii prime si de la alte firme din cadrul grupului in procent de 4,3% din totalul achizitiilor de materie prima.

Stocul de materii prime la 31.12.2016 a crescut fata de 31.12.2015 de la 17.013 tone la 20.430 tone.

TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 98.019.745 lei (fara tva) la 31.12.2016 (la 31.12.2015: 98.799.404 lei (fara tva)).

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

In functie de tipul de piata de desfacere a produselor, cifra de afaceri a TMK-ARTROM se prezinta astfel:

	Anul 2016		Anul 2015		crestere cu
	lei	%	lei	%	%
<u>Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:</u>					
Piata interna	108.000.122	17,2	120.666.854	17,2	-10,5
Europa	469.131.713	74,5	501.274.476	71,5	-6,4
America de Nord	31.425.138	5,0	63.674.194	9,1	-50,6
Alte zone	21.086.972	3,3	15.076.257	2,2	39,9
Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM	629.643.945	100	700.691.781	100	-10,1
<u>Vanzari de alte bunuri si servicii din care:</u>					

Vanzari de alte bunuri piata interna	121.189.467	91,6	160.615.332	79,4	-24,5
Vanzari de alte bunuri piata externa	10.474.727	7,9	41.126.539	20,3	-74,5
Prestari servicii piata interna	423.232	0,3	448.329	0,2	-5,6
Prestari servicii piata externa	179.849	0,1	54.320	0,0	231,1
Total vanzari de alte bunuri si servicii	132.267.275	100	202.244.520	100	-34,6
Total cifra de afaceri	761.911.220		902.936.301		-15,6
Total vanzari piata interna	229.612.821	30	281.730.515	31	-18
Total vanzari piata externa	532.298.399	70	621.205.786	69	-14

Vanzarile s-au realizat in anul 2016 direct si prin traderi firme inrudite astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct;
- In Europa de Nord preponderent vanzare directa utilizand ca agent TMK-EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar ;
- In Europa de Sud si Vest vanzare directa dar utilizand ca agent TMK-ITALIA din Lecco
- In America prin TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC si TMK-IPSCO , Houston, si in Orientul Mijlociu respectiv prin TMK-Middle East –Dubai si direct catre clienti.

Incepand cu luna ianuarie 2014 vanzarile s-au efectuat de TMK-ARTROM direct catre clientii din Europa Centrala si de Nord ca urmare a incheierii unui contract de agent cu TMK EUROPE GmbH in luna noiembrie 2013.

Incepand cu luna iunie 2016 vanzarile s-au efectuat de TMK-ARTROM direct catre clientii din America de Nord ca urmare a incheierii unui contract de agent cu TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC in luna iunie 2016.

Agentii nu incheie acte comerciale in numele si pe seama TMK-ARTROM .

Pe termen mediu si lung se are in vedere cresterea ponderii produselor cu valoare adaugata mare.

In anul 2016 am reusit sa mentinem un volum similar de livrari ca anul precedent si asta in ciuda concurentei tot mai mari in piata tevilor fara sudura generat in principal de pretul mic la petrol si gaz care a dus la o reducere semnificativa in activitatea de extractie cu repercursiuni directe asupra consumului de tevi OCTG ceea ce a dus la o orientare a producatorilor de tevi fara sudura OCTG catre piata fara sudura de tevi industriale produse de TMK-Artrom.

Pentru anul 2017 perspectivele sunt mult mai bune comparativ cu anul anterior atat in ceea ce priveste volumele comandate de clienti cat si preturile. Aceasta evolutie pozitiva este determinata de cererea mare de tevi OCTG din piata Americana ceea ce a dus la o orientare totala a producatorilor de tevi OCTG Europeni care aceasta piata lasand libera piata de tevi industriala pentru producatorii cu productie specifica acestui tip de teava cum este TMK-Artrom.

Intelegerea producatorilor de petrol din OPEC pentru a mentine un nivel mai scazut al productiei de petrol ceea ce ar trebui sa mentina un nivel al barilului de petrol in jurul valorii de 60 USD/baril, va duce cu siguranta la o mentinere la un nivel ridicat al activitatii de forare ceea ce va ajuta consumul de tevi OCTG si in perioada urmatoare. In acest moment stocul de tevi OCTG in USA este la un nivel bun dar peste doua treimi din acest stoc este inutilizabil deoarece este vechi si nu se mai aplica noilor evolutii din domeniu, aceasta insemnand ca cererea de tevi OCTG din productia noua care indeplineste ultimele cerinte in domeniu se va mentine in continuare ridicat in lunile urmatoare si acest lucru va permite atragerea unui volum ridicat de tevi fara sudura de TMK-Artrom si la preturi in crestere de la luna la luna.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

Principala piata de vanzare a produselor TMK-ARTROM o consitutie Europa. Cota de piata a TMK-ARTROM in Uniunea Europeana (28) este de cca 7,7% din piata tevilor fara sudura.

Principalii competitori pe piata zonala sunt :

MITTAL PETROTUB ROMAN
TENARIS SILCOTUB ZALAU

Pe piata externa in restul Europei principalii competitori sunt Vallourec, Mannesmann, TENARIS Dalmine – Arcore, Vitkovice, Tubos Reunidos, Eschweiller, Podbrezova, Interpipe Ucraina.

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

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numarul efectiv de salariati existent la 31.12.2016 a fost de 1304 salariati in crestere cu 19 salariati fata de personalul inregistrat la sfarsitul anului 2015 de 1285 salariati.

Remuneratiile salariatilor se platesc in lei in conditiile prevazute de Contractul Colectiv de Munca si legislatia relevanta. In acest sunt garantate in proportie de 90% indiferent de volumul productiei realizate, ceea ce transforma aceasta parte a costului dintr-unul variabil intr-un cost fix.

Personalul societatii se afla intr-un continuu proces de perfectionare, participand la numeroase cursuri si programe de instruire.

Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de 91%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Relatia managementului cu salariatii este foarte buna si nu au fost inregistrate elemente conflictuale.

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

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

TMK-ARTROM a implementat si certificat un sistem de management integrat eficient planificat in conformitate cu ISO 9001:2008, integrat cu un Sistem de Management al Mediului implementat si certificat conform ISO 14001:2004 si integrat de asemenea cu Sistemul de Management in sanatate si securitate a muncii conform OHSAS 18001:2007.

Managementul de varf din TMK-ARTROM a stabilit politica in domeniul managementului calitatii managementului de mediu, sanatatii si securitatii ocupationale si se asigura ca aceasta:

- a) - este potrivita pentru scopul organizatiei;
- b) - include angajamentul pentru imbunatatire continua, prevenirea poluarii, reducerea riscurilor si intampinarea cerintelor;
- c) - creaza un cadru pentru stabilirea si analiza obiectivelor in domeniul managementului calitatii si managementului de mediu, sanatate si securitate ocupationala;
- d) - este comunicata si inteleasa la nivelurile corespunzatoare ale organizatiei;
- e) - este sistematic analizata pentru adecvanta si continuitate.

TMK- ARTROM a stabilit modalitatea de identificare a aspectelor de mediu generate de activitatile sau produsele din firma pentru a le determina eventualul impact semnificativ asupra factorilor de mediu din zona.

Aspectele de mediu identificate sunt:

- Aspecte generale de mediu
- Aspecte semnificative de mediu.

Identificarea/ stabilirea aspectelor generale si specifice de mediu, s-a realizat in baza urmatoarelor documente:

- procedura proprie de identificare si stabilire a aspectelor de mediu
- Studii efectuate de catre institutii abilitate privind impactul activitatii firmei asupra factorilor de mediu;
- Legislatia in vigoare;
- Inregistrari ale masurilor impuse prin autorizatii: autorizatia de gospodarire a apelor si autorizatia de mediu IPPC (referitoare la controlul integrat al poluarii) si GES (referitoare la gazele cu efect de sera);
- Buletine de analiza rezultate in urma masuratorilor efectuate asupra factorilor de mediu (apa, aer, sol);
- Reclamatii.

Pentru a determina activitatile si produsele care pot avea un impact semnificativ asupra mediului, TMK-ARTROM monitorizeaza permanent impactul activitatilor si produselor sale asupra mediului.

Responsabilitatile compartimentelor sau functiilor responsabile pentru aceste activitati sunt precizate in procedurile de sistem, proceduri/ instructiuni de lucru si fisa postului.

Pentru conformarea cu legislatia si asigurarea accesului la actele normative in vigoare (inclusiv la cele referitoare la aspectele de mediu), firma TMK-ARTROM este abonata la "Monitorul Oficial" in format electronic. De asemenea pe Intranet este disponibil un soft legislativ. Sistematic, se efectueaza evaluarea conformarii cu legislatia, in conformitate cu procedura specifica.

La stabilirea obiectivelor generale si a obiectivelor specifice de mediu, managementul la cel mai inalt nivel are in vedere politica de mediu declarata, angajamentul conducerii, prevederile legale si alte cerinte, aspectele de mediu identificate, optiunile tehnologice si cerintele financiar/ comerciale ale firmei.

Prin aceste planificari se asigura ca sunt stabilite responsabilitatile si sunt estimate resursele necesare pentru atingerea obiectivelor de mediu stabilite.

Activitatea de planificare a managementului de mediu cuprinde:

- stabilirea obiectivelor/tintelor si a resurselor necesare ;
- elaborarea programelor de management de mediu;
- implementarea programelor de management de mediu;
- actiuni de verificare/monitorizare a programelor de management de mediu.

Au fost indeplinite toate normele de protectie a mediului inconjurator si nu s-au inregistrat litigii sau reclamatii.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare și dezvoltare.

Cheltuielile de cercetare efectuate au inregistrat o scadere cu 77% fata de anul precedent si au fost efectuate pentru realizarea tehnologiei de productie proprie a tevilor pentru cilindri hidraulici in Sectia nr 5 – ACH; pentru dezvoltarea tehnologiei de laminare a tevilor pentru marca de otel TMK-C precum si pentru imbunatirea procesului tehnologic in laminor reductor din sectia Sectia nr 2 – CPE ultimele doua fiind in cooperare cu compania RosNITI.

Pentru anul urmator este prevazut un volum mai mare de lucrari de cercetare, pentru dezvoltare de produse noi precum si pentru imbunatirea procesului tehnologic in laminor reductor din sectia Sectia nr 2 – CPE.

Rezultatele cheltuielilor de cercetare nu au dus la recunoasterea de imobilizari necorporale de natura cheltuielilor de dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Activitatea desfasurata de TMK-ARTROM S.A. in anul 2016 a incercat sa reduca cat mai mult expunerea firmei in fata riscului de piata, de credit, de lichiditate si de trezorerie.

Compania nu a fost expusa la riscuri interne:

Riscurile legate de aprovizionare si desfacere (contracte care nu au putut fi onorate de catre furnizori, ingustarea pietei de desfacere) au fost diminuate prin faptul ca principalul furnizor de materie prima este TMK-RESITA firma din cadrul grupului, iar 82% din productie este destinata exportului, 2% derulandu-se prin societati din cadrul grupului PAO TMK (inrudite cu actionarul majoritar TMK EUROPE GmbH Germania) iar restul direct catre clienti care in marea majoritate au fost derulati anterior prin traderii care au devenit agenti comerciali TMK ITALIA si TMK EUROPE GmbH Germania.

Compania este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal pentru creante comerciale) si din activitatile sale de finantare, inclusiv depozite la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

Riscul de credit al clientilor este gestionat conform politicii infiintate, procedurilor si controlului referitor la gestionarea riscului de credit al clientilor.

Incepand cu 1.07.2011 a fost ales un Comitet de Credit Comercial si a intrat in vigoare regulamentul de functionare a acestuia, pentru o mai buna coordonare a disciplinei financiare si pentru siguranta creantelor companiei.

Prevederile respectivului regulament se aplica asupra vanzarilor efectuate direct catre terte parti, la intern dar si la extern pentru vanzari directe catre clienti (agent TMK ITALIA, agent TMK EUROPE GmbH Germania, TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC) dar si pentru vanzari directe in Europa de est.

Monitorizarea activitatii de urmarire a riscului de credit se realizeaza conform unui set de reguli si masuri tehnice care clasifica si monitorizeaza riscul fiecarui partener.

Compania vinde produsele catre parteneri externi si interni oferindu-le acestora in functie de bonitatea fiecaruia limite de credit in sume calculate pentru durate cuprinse intre 30 si 120 de zile.

Limitele de credit acordate sunt aprobate de catre Comitetul de Credit Comercial si sunt revizuite trimestrial, dar pot fi actualizate pe parcursul anului atunci cand situatia o cere. Ele sunt fixate astfel incat sa minimizeze concentratia riscurilor si pentru a reduce, astfel, pierderile financiare datorate potentialei neefectuare de plati de catre parteneri.

In vederea limitarii riscului de credit, compania a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A.. In anul 2013 compania a decis mentinerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut sa acorde o prima de asigurare sensibil mai mica in aceleasi conditii ca si cele din anul precedent. In decembrie 2014 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. In anul 2015 contractul cu COFACE GERMANIA s-a mai prelungit cu un an. In 28 noiembrie 2016 a fost prelungit Contractul pina in 28.11.2017. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 63% din limitele solicitate, iar la piata interna 41% din limitele solicitate. Astfel la 31.12.2016 67% din creantele asigurabile erau acoperite de polita de asigurare.

Riscurile tehnologice (imposibilitatea achizitionarii tehnologiei moderne din cauza problemelor legate in principal de finantarea investitiilor) nu au existat intrucat societatea s-a angrenat intr-un nou proces investitional finantat din surse proprii si surse imprumutate repectiv un credit de 25 milioane de euro contractat cu BCR pentru o perioada de 7 ani.

In anul 2016 TMK-ARTROM nu s-a confruntat cu urmatoarele categorii de riscuri:

1. riscurile generate de factorul uman (greve, incompetente)
2. riscuri informationale (imposibilitatea de a tine pasul cu noile tendinte ale pietei)

Pe parcursul anului 2016, producatorii de teava din Europa au fost sub o presiune constanta, productia de teava fara sudura din Europa scazand usor de la luna la luna, estimandu-se ca pe total an 2016 sa asistam la o reducere a productiei de teava fara sudura de ~10-15% și asta in ciuda ușoarelor semne de revenire din ultima parte a anului. Situatia dificila din piata a determinat reduceri de personal la o mare parte din producatorii de teava, in special la producatorii de teava OCTG (teava destinata industriei de petrol

In cursul anului 2014 TMK-ARTROM a avut incheiat si cu UNICREDIT BANK o linie de trezorerie de pana la 2 milioane de euro pentru derularea de tranzactii de FORWARD.

In anul 2016 nu au fost necesare si nu a fost incheiat nici un acord privind operatiuni derivate pe tranzactii de curs valutar.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

- Scaderea preturilor de vanzare a tevilor din otel fara sudura.
- In anul 2016 rata EURIBOR s-a mentinut la valori negative pe tot parcursul anului, insa evolutiile economico-financiare si politice de la nivel mondial semnaleaza pentru perioada urmatoare cresterea ratei EURIBOR, pe fondul accentuarii CRIZEI ECONOMICE SI FINANCIARE ar putea afecta atat lichiditatea cat si nivelul pierderilor financiare din dobanzi
- Cresterea duratei de incasare a creantelor pentru vanzarile de tevi ca urmare mentinerii crizei economice si financiare.
- In cursul anului 2016 s-au facut eforturi pentru cresterea duratei de plata a furnizorilor (viteza de rotatie a furnizorilor a ajuns la 75 de zile), evolutia pietei materiilor prime, accentuarea crizei petrolului toate pot converge catre scaderea duratei de plata a furnizorilor ca urmare a conditiilor impuse in piata de catre furnizorii de utilitati;
- Oscilatii ale cursurilor valutare.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile de capital au fost in anul 2016 de 69.828.332 lei si au avut ca destinatie principala proiectul de investitii "Complex de tratamente termice" precum si echipamente care sa asigure cresterea valorii adaugate a produselor.

Avand in vedere prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in anul 2016 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in echipamente tehnologice, achizitionate si puse in functiune in valoare de 115.422 lei.

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

Elemente care pot afecta veniturile din activitatea de baza sunt:

Pozitive:

- Mentinerea taxei antidumping la teava fara sudura din China;
- Reducerea stocurilor de teva la clienti si distribuitori care ar trebui sa duca la o crestere a volumelor comandate in urmatoarele luni;
- Incheierea unui contract de consignatie pentru vanzarea tevilor in piata europeana cu depozitare in Italia ce va permite cresterea volumului de teava vandut.
- Cererea tot mai mare de tevi OCTG pe fondul cresterii activitatii de forare determinata de pretul in crestere al barului de petrol care va lasa libera piata de tevi industriale pentru producatorii acestor tip de tevi cum este TMK-Artrom.
- Cererea in crestere de tevi fara sudura din piata Americana care in cea mai mare parte sunt tevi din oteluri aliate cu tratamente termice cu preturi mai mari decat cele din piata Europeana

Negative:

- Capacitatea limitata de tratament termic din TMK-Artrom care reduce posibilitatea de a accepta un volum mai mare de comenzi din piata Americana unde preturile sunt mai mari fiind vorba si de tevi din

oteluri aliate cu tratamente termice ce asigura o profitabilitate mai buna. Acest element negativ urmeaza a fi eliminat in a doua parte a anului cand va fi finalizata investitia in tratamente termice ce are loc in prezent in TMK-Artrom.

- Cresterea pretului la fier vechi pe fondul cresterii cererii determinata de consumul mai mare de produse metalurgice.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale

Principalele capacitati de productie ale TMK-ARTROM SA Slatina sunt:

- Sectia Nr 1 Assel : Linie de laminare la cald si finisare pentru productia tevilor laminate la cald cu pereti grosi in gama 60-224 mm (120000 to/an) de tip ASSEL formata din diferite caje de laminare aflate in linie.

- Sectia nr 2 CPE : Linia de laminare si finisare tip CPE (Cross Piercing Elongator) cu o capacitate de 100.000 tone/an. Linia a fost pusa in functiune la 31.12.2006, pentru inceput doar la 80% din capacitate. In anul 2007 a continuat procesul investitional astfel incat capacitatea de productie a laminorului a ajuns la 100000 tone. Produce tevi laminate la cald in gama 12,5-114.3 mm

- Sectia Nr 3 Tragatorie de tevi la rece: este compusa, in principal, dintr-o serie de laminoare la rece : laminoare tip pilger LAPIR 50 , 75 , laminor pilger automat SKW 75 si laminor pilger HPT 250 si bancuri de tregere 15 tf, 30 tf, 45 tf, 50 tf 150 tf. De asemenea, sectia este dotata cu utilaje pentru finisarea si expeditia tevilor. Are o capacitate de productie de 28.000 tone/an si poate asigura procesarea la rece a tevilor cu diametre intre 17 si 220 mm pentru constructii si pentru fabricatia de rulmenti.

- Sectia nr. 5 –ACH-Tevi pentru Cilindri Hidraulici: este cea mai noua si moderna sectie din cadrul companiei, cu masini de prelucrat cele mai noi disponibile pe piata, cu o capacitate de 32.300 tone/an. Sectia este prima investitie in operatii de procesare ulterioara pentru o parte a tevilor produse de celelalte sectii in vederea cresterii valorii adaugate si/sau a abordarii unor segmente noi de piata. Primul produs asimilat in aceasta sectie este constituit de piese tubulare obtinute prin debitarea de precizie a tevilor. Aceste produse sunt cu precadere destinate industriei de automobile Al doilea echipament pus in functiune este o masina de rectificat exterior tevi, cu scopul de a produce tevi finisate gata pentru operatia finala de slefuire inaintea cromarii. Ultima investitie realizata in acesta sectie in cursul anului 2015, a fost punerea in functiune a doua masini de alezat si roluit tevi pentru cilindri hidraulici.

Amplasamentul acestor capacitati este in terenul proprietatii TMK-ARTROM SA Slatina din str. Draganesti km. 30, judetul Olt.

Societatea are in orasul Slatina strada Ec.Teodoroiu doua sedii secundare la parterul blocurilor V22 si V23.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura scriptic este in general scazut intrucat s-au modificat duratele pentru utilajele vechi a caror durata ar fi expirat la 31.12.2004 in conditiile in care durata fizica de functionare si de productie de venituri viitoare poate fi prelungita cu 20-30 ani. De asemenea sunt si active noi din import.

Pe capacitati situatia se prezinta astfel:

- Linia de laminare la cald este in stare tehnica buna. S-au efectuat investitii de modernizare si automatizare a sistemelor de reglare si functionare automata a laminoarelor din cadrul liniei de laminare la cald, de modernizare a sistemului de transport, adugarea in fluxul tehnologic al unei instalatii de incalzire prin inductie, de modernizare a sistemelor de inclemare a cajelor de la laminoare si investitii in fluxul de finisare a produsului finit (marcare, lacuire, ambalare) si in echipamente de control de calitate (pulberi magnetice) care au condus la imbunatirea calitatii produsului finit.

- Capacitatea de laminare si tragere la rece este in stare tehnica buna, laminoarele si bancurile functioneaza la capacitatea proiectata si in conditiile dimensionale a tevilor finite conform documentatiei

tehnice. Capacitatea are in componenta atat utilaje produse in Romania inainte de 1989, cat si utilaje din import puse in functiune in anii 1992, 2001 si 2007.

- Noua capacitate de productie, respectiv Laminorul CPE de fabricație germană (SMS-MEER) și este cel mai tânăr laminor din noua generație de laminoare economice. A fost instalat un laminor de roluire dornuri necesar pentru imbunatatirea calitatii produselor finite si pentru reducerea costurilor.

In cursul anului 2016 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametrii proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 14.446.412 lei.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.1. Prezentarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

TMK-ARTROM SA este o societate deschisa. Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Bursa de Valori Bucuresti Piata Reglementata - Categoria STANDARD- simbol de piata ART.

a) Structura capitalului, inclusiv valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu indicarea claselor diferite de actiuni si, daca este cazul, pentru fiecare clasa de actiuni, drepturile si obligatiile atasate clasei respective si procentul din capitalul social total pe care il reprezinta.

Capitalul social la 31.12.2016 este de 291.587.538,34 lei, impartit in 116.170.334 actiuni, in valoare nominala de 2,51 lei fiecare.

Structura actionarilor la 31.12.2016 este urmatoarea:

	%	Numar actiuni	Valoare capital social subscris si varsat lei
TMK EUROPE GmbH Dusseldorf Germania	92,7282	107.722.706	270.383.992
Alti actionari persoane fizice si juridice	7,2718	8.447.628	21.203.546
Total	100	116.170.334	291.587.538

Incepand cu data de 24.02.2014 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA a devenit actionar semnificativ prin tranzactie pe piata secundara cu un numar de actiuni detinute dupa tranzactie de 5.810.951 reprezentand 5,002% din capitalul social si numarul de voturi in AGA a TMK-ARTROM. La data de 7.02.2017 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA detinea un numar de 6.379.345 actiuni reprezentand 5,49% din capitalul social.

Obligatiile societatii sunt garantate cu patrimoniul social, actionarii raspunzind numai pana la concurenta capitalului social subscris.

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

b) orice restrictii legate de transferul de valori mobiliare, cum ar fi limitari privind detinerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obtine aprobarea entitatii sau a altor detinatori de valori mobiliare

Domnul Popescu Adrian are restrictionate un numar de 457 de actiuni deoarece la cererea societatii conform art. 140 din Legea 31/1990 sunt constituite garantie pe perioada cat este numit administrator.

c) detineri semnificative directe si indirecte de actiuni (inclusiv detinerile indirecte prin structuri piramidale si detineri incrucisate de actiuni, asa cum acestea sunt definite in reglementarile in vigoare privind piata de capital)

Nu sunt detineri semnificative indirecte, cele directe fiind prezentate la punctul a)

d) detinatorii oricaror valori mobiliare cu drepturi speciale de control, si o descriere a acestor drepturi.

Nu este cazul

e) sistemul de control al oricarei scheme de acordare de actiuni salariatilor, daca drepturile de control nu se exercita direct de catre salariati;

Nu este cazul

f) orice restrictii privind drepturile de vot, cum ar fi limitarile drepturilor de vot ale detinatorilor unui procent stabilit sau numar de voturi, termenele de exercitare a drepturilor de vot sau sistemele prin care, cooperand cu entitatea, drepturile financiare atasate valorilor mobiliare sunt separate de detinerea de valori mobiliare.

Nu este cazul

g) orice acorduri dintre actionari care sunt cunoscute de catre entitate si care pot avea ca rezultat restrictii referitoare la transferul valorilor mobiliare si/sau la drepturile de vot;

Nu este cazul

h) regulile care prevad numirea sau inlocuirea membrilor consiliului de administratie si modificarea actelor constitutive ale entitatii;

Adunarea Generala Ordinara:

- alege membrii Consiliului de administratie, le stabileste remunerarea, ii descarca de activitate si ii revoca;
- stabileste competentele si raspunderile Consiliului de administratie

Adunarea Generala Extraordinara decide:

- orice alta modificare a actului constitutiv sau orice alta hotarire pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare.

i) puterile membrilor consiliului de administratie si, in special, cele referitoare la emiterea sau rascumpararea de actiuni;

Nu este cazul

j) orice acorduri semnificative la care entitatea este parte si care intra in vigoare, se modifica sau inceteaza in functie de o modificare a controlului entitatii ca urmare a unei oferte publice de preluare, si efectele rezultate din aceasta, cu exceptia cazului in care prezentarea acestor informatii ar prejudicia grav entitatea.

Aceasta exceptie nu se aplica in cazul in care entitatea este obligata in mod special sa prezinte asemenea informatii conform altor cerinte legale.

Nu este cazul

k) orice acorduri dintre entitate si membrii consiliului sau de administratie sau salariati, prin care se ofera compensari daca acestia demisioneaza sau sunt concediati fara un motiv rezonabil sau daca relatia de angajare inceteaza din cauza unei oferte publice de preluare.

Conform contractelor individuale

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/ plătite/ acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În ultimii trei ani societatea nu a acordat si platit dividende.

Consiliul de administratie propune repartizarea profitului contabil al anului 2016, in suma de 877.190,37 lei dupa cum urmeaza catre :

1. Rezerve legale conform legii 31/1990, cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) 62.353 lei din care:

56.582 lei, rezerva legala conform legii 31/1990, cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) mai putin partea aferenta profitului reinvestit;

5.771 lei rezerva legala, aferenta profitului reinvestit conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";

2. "Alte rezerve aferente profitului reinvestit " 109.651 lei reprezentand profitul investit în echipamente tehnologice - mașini, utilaje și instalații de lucru conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal" ;

3. Rezultatul raportat a diferentei de profit de 705.186,37 lei.

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

Nu este cazul.

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

Societatea poate infiinta filiale, sucursale, agentii, puncte de lucru si desfacere, birouri, reprezentante in toate localitatile din tara si strainatate cu respectarea prevederilor legale de infiintare.

-filiala in HOUSTON -USA -TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, avand ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016 cu 1000 usd capital social.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC actioneaza ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata americana si a inregistrat in anul 2016 urmatoorii indicatori:

	31.12.2016	31.12.2016
Denumire indicator	USD	RON
Cifra de afaceri totala	1.315.890	5.341.462
Profit brut	958.726	3.891.660
Profit din exploatare	106.248	431.283
Profit inainte de impozitare	106.248	431.283
Impozit pe profit	31.910	129.529
Profitul exercitiului financiar	74.338	301.753

	31.12.2016 USD	31.12.2016 RON
ACTIVE		
Active curente	559.670	2.408.428
Active imobilizate	68.543	294.959
Total active	628.213	2.703.388
DATORII		
Datorii curente	537.773	2.314.200
Datorii pe termen lung	15.101	64.985
Total datorii	552.875	2.379.185
Capital si rezerve		
Capital social, din care:		
- Capital social subscris varsat	1.000	4.303
Profitul exercitiului	74.338	319.899
Total capitaluri proprii	75.338	324.202
Total datorii si capitaluri proprii	628.213	2.703.388

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC are la sfarsitul anului 2016 un numar de 8 angajati.

Societatea are următoarele sedii secundare:

in loc.Slatina, str.Ec.Teodoroiu,bl. V 23, parter, jud.Olt

in loc. Slatina, str. Ec.Teodoroiu, bl. V 22, parter, jud.Olt

in localitatea Bucuresti, str. Daniel Danielopolu, nr 2, sector 1 - Reprezentanta

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

Nu este cazul.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Guvernanta corporativa.

a) referitor la codul de guvernanta corporativa pe care societatea a decis sa il aplice voluntar

Conducerea societatii asigura respectarea in cadrul Codului de Guvernanta Corporativa aplicat voluntar de catre companie a principiilor incluse in Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.

Incepand cu 1 martie 2006 TMK-ARTROM S.A. este companie inrudita cu companiile Grupului TMK fiind controlata de compania germana TMK-EUROPE care are ca actionar unic compania rusa PAO TMK. (Incepand cu data de 9.07.2015 compania OAO TMK si-a schimbat denumirea in PAO TMK).

Cu toate acestea, TMK-ARTROM este administrata si condusa ca si companie independenta respectand legislatia privitoare la piata de capital si principiul protejarii in mod egal al interesului fiecarui actionar.

Din acelasi grup de companii face parte si TMK-RESITA, dar potrivit OMF 2844/2015 nu trebuie intocmite situatii consolidate.

In Romania TMK-ARTROM este inrudita cu TMK-RESITA care este controlata de acelasi actionar. Nu se raporteaza situatii financiare consolidate pentru cele doua societati, ele neindeplinind conditiile prevazute de lege in ceea ce priveste obligativitatea raportarilor financiare consolidate.

TMK-ARTROM se străduiește în mod constant să asigure ca activitățile sale sunt în acord cu standardele globale de deschidere și transparență financiară.

Această abordare îmbunătățește credibilitatea Companiei în ochii investitorilor, partenerilor și autorităților statale.

Guvernarea corporativă a TMK-ARTROM este evoluată pozitiv de-a lungul timpului și ea este într-un continuu proces de modernizare în concordanță cu standardele internaționale.

Conducerea corporativă este bazată pe respectarea drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor. Ea încurajează efectiv activitățile corporative, inclusiv creșterile în valoare ale activelor Companiei, crearea de locuri de muncă și suportul profitabilității și stabilității financiare ale Companiei.

Începând cu anul 2014, în cadrul TMK-ARTROM este elaborat și implementat Codul de Conduită, incluzând reguli de conformitate care guvernează activitatea profesională a companiei și angajaților acesteia. Codul de Conduită este publicat pe site-ul TMK-ARTROM.

În completarea Codului de Conduită, au fost elaborate:

- procedura de lucru PL-DE-DAIAR-02 Ed. 1/Rev. 0/26.01.2015 privind „Prevenirea și semnalarea faptelor de corupție”, prin care au fost stabilite principiile anticorupție de bază care se aplică în cadrul companiei;

- Regulamentul cu privire la conflictul de interese, având drept scop limitarea influenței intereselor private, personale ale angajaților asupra funcțiilor deținute de aceștia, deciziilor de afaceri luate, precum și asigurarea și respectarea unor standarde ridicate de management corporativ pe principii de deschidere, transparență și predictibilitate.

Principiile de guvernare corporativă aplicate la nivelul societății sunt disponibile publicului și pot fi obținute pe site-ul societății www.tmk-artrom.eu.

b) în măsura în care, potrivit legislației naționale, entitatea se îndepărtează de la codul de guvernare corporativă care i se aplică sau pe care a ales să îl aplice, o explicație a acesteia privind părțile din cod pe care nu i se aplică și motivele neaplicării;

nu e cazul

c) o descriere a principalelor caracteristici ale controlului intern și a sistemelor de gestionare a riscurilor, în relație cu procesul de raportare financiară;

Controlul intern - procesul efectuat de Consiliul de administrație, managementul și personalul entității, menit să asigure îndeplinirea obiectivelor Companiei, având în vedere:

- eficacitatea și eficiența operațiilor;
- realitatea rapoartelor financiare;
- conformarea cu legile și regulamentele aplicabile în cadrul Companiei.

Gestiunea societății este controlată de acționari și de auditor financiar, conform reglementărilor legale valabile în România.

Auditul intern se efectuează în baza prevederilor Art. 20 din OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, având drept scop examinarea obiectivă a ansamblului activităților entității economice în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere a acestuia.

Funcția de audit intern constituie parte integrantă a sistemului de control intern al companiei. Departamentul de Audit Intern și Analiza Riscului al TMK-Artrom S.A. este subordonat Directorului General și funcționează în vederea evaluării, printr-o abordare sistematică și metodică, a proceselor existente de control intern, management al riscului și guvernării corporative.

Obiectivele auditului intern stabilite de comun acord cu conducerea societății conform prevederilor legale în vigoare, sunt:

- a) verificarea conformității activităților din entitatea economică auditată cu politicile, programele și managementul acestuia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de către conducerea unității în scopul creșterii eficienței activității entității economice;
- c) evaluarea gradului de adecvare a datelor/informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din entitatea economică;

d) protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel.

În cadrul TMK-Artrom este implementat un proces formalizat de **management al riscului**, prin care se asigură identificarea, evaluarea și controlul riscurilor care ar putea afecta atingerea obiectivelor generale și subobiectivelor stabilite la nivelul fiecărei structuri din cadrul companiei prin Procedura de lucru PL-DE-DAIAR-01 Ed. 1./Rev. 0/29.01.2014 „Managementul Riscurilor”, în vigoare începând cu luna ian. 2014.

Managementul riscului reprezintă un element al sistemului de control intern, cu ajutorul căruia sunt identificate riscurile semnificative pentru activitățile desfășurate în cadrul TMK-Artrom, scopul final fiind menținerea acestor riscuri la un nivel acceptat. Principalele obiective ale managementului riscului sunt:

- Să mențină amenințările în limitele acceptabile;
- Să ia decizii adecvate de exploatare a oportunităților;
- Să contribuie la îmbunătățirea performanțelor TMK-Artrom S.A.

În conformitate cu Legea contabilitatii nr 82/1991 si OMFP nr. 522 din 16 aprilie 2003 (actualizat) pentru aprobarea Normelor metodologice generale referitoare la exercitarea controlului financiar preventiv, a fost actualizata Decizia de control financiar preventiv cu Nr. 325 din 8.11.2011, prin care s-a reglementat organizarea si exercitarea controlului financiar preventiv la nivelul societatii.

În domeniul Managementului Calitatii si al Mediului exista proceduri de audit intern care verifica respectarea la nivelul întregii societati a cerintele standardelor de referinta ISO 9001, API Q1 si ISO 14001 si ale documentelor proprii, a modului in care se implementeaza si se mentin eficient.

Anual se realizeaza si controlul patrimoniului prin realizarea inventarierii anuale prin decizia conducerii societatii si cu stabilirea unui program de inventariere anual.

Raportarile financiare întocmite cu respectarea legislatiei nationale sunt auditate de catre Ernst & Young precum si raportarile anuale întocmite in vederea consolidarii situatiilor financiare la nivelul grupului TMK Moscova.

d) modul de desfășurare a adunării generale a acționarilor și atribuțiile-cheie ale acesteia, precum și o descriere a drepturilor acționarilor și a modului cum acestea pot fi exercitate;

Adunarea generala a actionarilor este organul de conducere al societatii, decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala.

Adunările generale sînt ordinare si extraordinare.

ADUNAREA GENERALA ORDINARA se intruneste cel putin o data pe an, in cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar si are urmatoarele atributii:

- a/ discuta, aproba sau modifica situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie, de auditorul financiar si fixeaza dividendul;
- b/ alege sau revoca membrii Consiliului de administratie, le stabileste remunerarea si se pronunta asupra gestiunii acestora;
- c/ stabileste prerogativele si atributiunile Consiliului de Administratie ;
- d/ aproba bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate;
- e/ hotaraste gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau mai multor unitati ale Societatii;
- f/ numește sau revocă auditorul financiar si fixează durata minimă a contractului de audit financiar.

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA se intruneste ori de cite ori este necesar si hotaraste cu privire la:

- a / schimbarea formei juridice a Societatii;
- b / mutarea sediului Societatii;
- c / modificarea obiectului de activitate al Societatii;
- d / prelungirea duratei Societatii;
- e / majorarea capitalului social;
- f / reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia prin emisiunea de actiuni;
- g / fuziunea cu alte societati sau divizarea;
- h / dizolvarea anticipata a Societatii;

- i / emisiunea de obligatiuni;
- j / conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta;
- k / conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- l / orice alta modificare a Actului Constitutiv sau orice alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare;
- m / urmatoarele atributii sunt delegate prin Statutul Societatii Consiliului de Administratie:
 - mutarea sediului Societatii;
 - modificarea obiectului de activitate cu exceptia obiectului principal de activitate;
 - infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare, sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica.

e) structura și modul de operare ale organelor de administrație, conducere și supraveghere și ale comitetelor acestora pe perioada raportata.

La 31.12.2015 Societatea era administrata de un Consiliu de Administratie in urmatoarea componenta:

1. Andrey Zimin- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Mikhail Albertovich Surif
4. Andrey Parkhomchuk
5. Olga Nikolaeva

Actualul Consiliu de Administratie are mandat pentru perioada de la 28.04.2015 la 28.04.2019.

Consiliul de administratie al societii este alcatuit din 5 membri, care nu sunt independenti, majoritatea fiind administratori neexecutivi cu exceptia Directorului General.

Atributiile Consiliului de administratie :

Consiliul de Administratie este insarcinat cu indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii cu exceptia prerogativelor rezervate exclusiv adunarii generale a actionarilor sau a atributiilor delegate directorilor Societatii.

Consiliul de Administratie are urmatoarele competente de baza care nu pot fi delegate directorilor:

- ◆ stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare a Societatii;
- ◆ stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- ◆ numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- ◆ supravegherea activitatii directorilor;
- ◆ pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- ◆ introducerea cererii privind deschiderea procedurii insolventei.

Consiliul de administratie reprezinta societatea numai in relatiile cu Directorul General si ceilalti directori.

In anul 2016 au avut loc 8 sedinte ale Consilului de Administratie avand urmatoarele subiecte:

Date	Subiecte discutate
15/02/2016	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rapoarte economice trimestriale ale trimestrului IV 2015. 2. Rezultatele Financiare anuale preliminare la 31.12.2015, conform Regulamentului AFS nr.1/2006 3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare anuale preliminare la 31.12.2015, principalii indicatori preliminari pentru anul 2015
02/03/2016	<ol style="list-style-type: none"> 1. Convocator Adunarii Adunarii Generale a ACTIONARILOR

24/03/2016	<p>1.Raportul de gestiune al Consiliului de Administratie pentru anul 2015 si inaintarea lui spre aprobarea AGA;</p> <p>2. Situatiilor financiare anuale individuale intocmite conform IFRS pentru anul 2015 in vederea trimiterii lor spre discutia si aprobarea AGA precum si a propunerii CA catre Adunarea Generala a Actionarilor privind repartizarea profitului catre fondul de rezerva, alte rezerve pentru profit reinvestit, pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti si raportarea diferentei de profit nerepartizat;</p> <p>3.Propunerea catre Adunarii Generale a Actionarilor pentru descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru anul financiar 2015;</p> <p>4.Aprobarea propunerii bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate pentru anul 2016 si inaintarea lui spre aprobarea AGA</p> <p>5.Analiza rezultatelor programului de investitii pentru anul 2015;</p> <p>6.Programul de investitii pentru anul 2016 si inaintarea lui spre aprobarea AGA;</p> <p>7.Plafoanele de credit pentru anul 2016, inclusive a prelungirii contractelor de credit care expira in anul 2016 si a noilor surse de finantare a capitalului circulant necesare in 2016 si a creditelor necesare finantarii proiectelor de investitii</p> <p>8 Bonusul de performanta pentru management pentru anul 2015</p>
26/04/2016	<p>1. Infiintarea unei companii comerciale in SUA avand ca unic actioner (asociat) pe TMK-ARTROM SA</p> <p>2. 2.Imputernicirea Directorului General DI ADrian Popescu sa indeplineasca toate formalitatile legale pentru infiintarea acestei companii</p>
11/05/2016	<p>1. Rapoarte economice trimestriale - analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului I 2016.</p> <p>2. Rezultatele financiare pe 3 luni incheiate la 31.03.2016, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 3 luni incheiate la 31.03.2016</p>
10/08/2015	<p>1.Rapoarte economice trimestriale- analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului II 2016.</p> <p>2. Raportul Administratorului si a Rezultatelor financiare pe 6 luni incheiate la 30.06.2016, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 6 luni incheiate la 30.06.2016</p> <p>4. Convocatorul Adunarii Generale a Actionarilor</p>
25/10/2016	<p>1. Aprobarea contractului de credit de la BANCPOST</p> <p>1.1. Aprobarea contractului de credit („Facilitate BANCPOST”) care va fi incheiat de TMK-Artrom, in calitate de imprumutat, cu Bancpost SA (“BANCPOST”), in calitate de creditor, conform caruia BANCPOST va pune la dispozitia imprumutatului o facilitate overdraft revolving pe termen de 3 ani (cu revizie anuala) in suma de 10.000.000 EUR („Suma Facilitatii BANCPOST”) pentru finantarea nevoilor de capital circulant , in termenii si conditiile agreeate de parti.</p> <p>1.2. In vederea asigurarii rambursarii integrale si a indeplinirii de catre Societate a obligatiilor sale (pe toata durata existentei acestora) din Facilitatea BANCPOST, se vor constitui urmatoarele garantii in favoarea BANCPOST:</p>

	<p>i. Scrisoarea de garantie corporativa emisa de PAO TMK;</p> <p>ii. Ipoteca mobiliara asupra soldului conturilor prezente si viitoare deschise de Societate la BANCPOST („Ipoteca mobiliara pe Conturi BANCPOST”)</p> <p>iii. Fideiusiune (garantie personala) emisa de TMK RESITA S.A.</p> <p>1.3. Imputernicirea cu puteri si autoritate depline de a reprezenta Societatea pentru (i) semnarea Facilitatii BANCPOST, si a Ipotezii mobiliare pe Conturi BANCPOST (impreuna „Contractele BANCPOST”) precum si a oricaror acte aditionale aferente Contractelor BANCPOST , (ii) negocierea cu diligena, in numele si pe seama Societatii, cu cele mai bune abilitati ale sale, orice alti termeni si conditii ale Contractelor BANCPOST neprecizati expres in aceste rezolutii (inclusiv, dar fara a se limita la: modalitatile de rambursare si a datelor de rambursare a Facilitatii BANCPOST, prelungirea duratei acesteia, conversia creditului in orice alta moneda, modificarea structurii garantiilor, stabilirea costurilor aferente Facilitatii BANCPOST), (iii) semnarea si/sau trimiterea tuturor documentelor si notificarilor (inclusiv, daca este cazul, oricarei solicitari de utilizare) care trebuie semnate si/sau expediate de catre Societate in conformitate si/sau in legatura cu Contractele BANCPOST, si (iv) semnarea, intocmirea, depunerea, trimiterea si primirea oricaror alte documente in legatura cu efectuarea oricaror alte formalitati si actiuni necesare pentru corecta implementare si desfasurare a Contractelor BANCPOST, inclusiv, dar fara a fi limitat la, inregistrarea Ipotezii mobiliare Conturi BANCPOST la Arhiva Electronica pentru Garantii Reale Mobiliare, a urmatoarelor persoane, dupa cum urmeaza:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DI Adrian Popescu - Directorul General al TMK-Artrom va avea drept individual de semnatura fiind imputernicit sa semneze singur documentele de mai sus; sau - DI Evgeny Chernyy - Director General Adjunct Financiar al TMK-Artrom, va avea drept de semnatura doar impreuna cu Dna Cristiana Vaduva - Director General Adjunct Economic al TMK-Artrom, fiind imputerniciti sa semneze doar impreuna documentele de mai sus. <p>Domnul Adrian Popescu isi poate delega puterile conferite in baza punctului (iii) si punctului (iv) de mai sus oricaror terti, la alegerea sa.</p>
14/11/2016	<p>1. Rapoarte economice trimestriale- analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului III 2016.</p> <p>2. Rezultatele financiare pe 9 luni incheiate la 30.09.2016, conform Regulamentului ASF nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 9 luni incheiate la 30.09.2016</p>

4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

- a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie);
- b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
- c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
- d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie in urmatoarea componenta:

1. Andrey Zimin- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Mikhail Albertovich Surif
4. Andrey Parkhomchuk
5. Olga Nikolaeva

Andrei Zimin

a) CV

Andrey A. Zimin este angajat in cadrul TMK din anul 2004.

Dl. Zimin a absolvit Universitatea de Stat pentru Afaceri Externe din Moscova în anul 2003 avind diplomă în domeniul dreptului.

În anii 2003-2004, Dl. Zimin a fost avocat în cadrul firmei de avocatura Yust.

In anii 2004-2012, Dl. Zimin a fost șeful Departamentului Corporate al OAO TMK.

Din 2012, Dl Zimin este Director General Adjunct pe Probleme Juridice la PAO TMK

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.
Domnul Andrei Zimin este Director General Adjunct pe Probleme Juridice al PAO TMK (companie afiliata).

Adrian Popescu- Director General

a) CV

NUME: POPESCU

PRENUME: ADRIAN

[REDACTED]

Limbi straine: engleza, franceza

Studii:

- In anul 1985 a absolvit Institutul Politehnic "Traian Vuia" Timisoara –Facultatea de Mecanica sectia Tehnologia Constructiilor de Masini specializarea Automatizarea Proceselor Tehnologice / Masini Unelte cu Comenzi Numerice

Activitate profesionala:

- 1985-1988 – inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)
- 1989-1990- Inginer Sef Sectie Mentenanta – Mecanic Sef inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)

- 1991- Inginer Sef Serviciu Retehnologizare-Investitii ARTROM
- Februarie 1992- septembrie 1992- Director Tehnic ARTROM
- Septembrie 1992- Iunie 1998 – Director General si Presedinte CA al ARTROM
- Iunie 1998-aprilie 1999-Director General SC L&IS Galati-Grup AUSA
- Aprilie 1999-2009- Presedinte TMK-ARTROM
- 2004-2009- Presedinte TMK-RESITA
- Din mai 2009- Director General TMK-ARTROM si TMK-RESITA . Detine si functiile de Vorsitzender der Geschäftsführung (Presedintele Consiliului de Administratori) la TMK-Europe si Presedintele Consiliului de Administratori la TMK-Italia.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
Domnul Popescu Adrian detine un numar de 4981 actiuni din care 457 actiuni sunt restrictionate la cererea societatii fiind constituite garantie conform art. 140 din Legea 31/1990.

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.
Domnul Popescu Adrian este Directorul general al TMK-RESITA, Vorsitzender der Geschäftsführung (Presedintele Consiliului de Administratori) la TMK-Europe si Presedintele Consiliului de Administratori la TMK-Italia, toate companii afiliate.

Surif Mikhail

a) CV

NUME: SURIF

PRENUME: MIKHAIL

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Limbi straine: engleza

Studii:

- 2001-2007- Universitatea Tehnica de Stat din Ural-UP1, Facultatea Fizico-Tehnica, Programul Standardizare si Certificare
- 2004-2007- Universitatea de Studii Umanistice, Facultatea Business si Management, Programul Finante si Banci
- 2009-2011-Universitatea de Stat-Scoala de inalte Studii Economice, Facultatea de Economie, Programul Master Finante Corporative

Activitate profesionala:

08.2013 – prezent	PAO TMK -Director al Directoratului Economic si Planificare
09.2009 – 08.2013	OAo TMK -Sef serviciu Bugetare Intreprinderi-Cheie si Consolidare
04.2007 – 08.2009	Sinara Group -Specialist Departament planificare si controlul investitiilor

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Surif Mikhail este Directorul Directoratului Economic si Planificare al PAO TMK (companie afiliata).

Parkhomchuk Andrey Vladimirovich

a) CV

NUME: PARKHOMCHUK

PRENUME: ANDREY VLADIMIROVICH

Limbi straine: engleza, franceza, ucrainiana

Studii:

- In anul 1985 a absolvit Universitatea Tehnică de Stat Chelyabinsk specializarea Mașini și echipamente metalurgice

Activitate profesionala:

07.08.1989 – 22.03.1991	Uzina “Teplopribor” Chelyabinsk
7.08.1989	Operator Stagiari la Masina de frezat
2.01.1990	Operator Categoria 3 Masina de frezat
17.07.1995 – 17.12.2001	Uzina Metalurgica “Mechel” Chelyabinsk OJSC
17.07.1995	Inginer proiectant in cadrul Departamentului de frezat, de design și Departamentul Estimare
29.04.1997	Inginer categoria III in organizare Departament Marketing, servicii de vanzari and Marketing
07.07.1997	Inginer categoria II in organizare Departament Marketing, servicii de vanzari and Marketing
25.01.1999	Director in Analiza Oportunitatii, Segmentare de Marketing
26.12.2000	Director adjunct al Direcției Vânzări
18.12.2001 – 31.05.2004	“Ugletmet – M” LLC / “Mechel Trade House” LLC
18.12.2001	Director al Filialei Beloretsky
01.10.2002	Director al Departamentului Produse din Metal
01.06.2003	Director Adjunct Vanzari
01.06.2004 – 31.01.2006	“Mechel Steel Group” OJSC / “MECHEL” OJSC
01.06.2004	Director al Departamentului de vanzari productie metal
16.01.2006	Senior Vice Presedinte Vanzari and Achizitii
01.02.2006 – 30.06.2006	“Mechel UK” LLC
10.08.2006 – 23.03.2010	Senior Vice Presedinte Vanzari and Achizitii TOV “METINVEST HOLDING”
02.07.2012 – pana in prezent	Director Vanzari Divizia Otel and frezat
02.07.2012	Casa de Comert TMK Societate pe Actiuni
	Primul adjunct al Directorului General

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;

nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Parkhomchuk Andrey este Primul adjunct al -Director General al „Trade House TMK” (companie afiliata).

Olga Nikolaeva

a) CV

NUME: NIKOLAEVA

PRENUME: OLGA

[REDACTED]

Olga Nikolaeva este angajat in cadrul PAO TMK din 2012.

Dna Olga Nikolaeva a absolvit Universitatea de Stat pentru Industrie din Moscova în anul 2001 avind diplomă în domeniul dreptului.

Între anii 2008-2012, Dna Olga Nikolaeva a fost Șef al departamentului de întreținere a proceselor corporative de administrare a relațiilor corporative și de proprietate. In compania Evraz Holding LLC

Din 2012, Dna Olga Nikolaeva este Sef al Departamentului Corporativ al PAO TMK.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Doamna Olga Nikolaeva este Sef Departament corporativ al PAO TMK (companie afiliata).

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale. Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

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

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita ca membru al conducerii executive;

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Prerogativele de conducere a Societatii sunt delegate de catre actionari prin Actul Constitutiv catre Directorul General si trei directori gen adjuncti si anume:

- 1) Adrian Popescu –Director General (CEO)-Presedintele Comitetului Director
- 2) Vaduva Cristiana – Director General Adjunct Economic-Contabilitate
- 3) Drinciu Cristian – Director General Adjunct Operatiuni
- 4) Mustata Valeru – Director General Adjunct Comercial, Logistica si Administrativ

Directorul general , in baza prerogativelor sale a extins prerogativele Comitetului Director catre Colegiul Director, organism de consultare si decizie colectiva interna format din 7 membrii astfel:

- Membrii Comitetului Director
- Trei directori executivi astfel :

- 5) Chernyy Evgeny – Director general Adjunct Finaciar
- 6) Kolomeets Olga – Director general Adjunct Politici de Personal si Comunicare
- 7) Pavlov Alexandru – Director general Adjunct Achizitii

Directorii sunt numiti exclusiv din afara Consiliului de Administratie cu exceptia Directorului General care este si membru al Consiliului de Administratie.

Directorul General reprezinta Societatea in raporturile cu tertii si are competente depline de a angaja, concedia, stabili remuneratia oricaror angajati, de a stabili si de a modifica in orice moment organigrama Societatii.

Societatea este valabil reprezentata in raporturile cu tertii, incluzand dar fara a se limita la institutii financiare, instante de toate gradele de jurisdictie, autoritati guvernamentale, de urmatoarele persoane actionand impreuna sau separat, conform celor de mai jos:

- a) de catre Directorul General actionand individual ; sau
- b) de catre Directorul General Adjunct Operatiuni (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General,
- c) de catre Directorul General Adjunct Comercial-Logistica-Administrativ (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General precum si
- d) de catre Directorul General Adjunct Finaciar (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General sau
- e) de catre Directorul General Adjunct Achizitii (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General.

Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate exercita Controlul Finaciar-Economic Preventiv in societate.

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

Membrii Comitetului Director

- 1) Adrian Popescu – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019 (hotarare AGA) ;
- 2) Vaduva Cristiana – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;
- 3) Drinciu Cristian – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;
- 4) Mustata Valeru – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;

Mandatele au fost prelungite in 28.04.2015.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita ca membru al conducerii executive;

Pentru membrii conducerii executive nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie sau alte persoane datorita carora acestia au fost numiti ca membri ai conducerii executive.

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Urmatorii Directori detin participatii la capitalul social:

Nume prenume	Numar actiuni detinute
Popescu Adrian	4981
Vaduva Cristiana	16342
Mustata Valeru	1275

Domnul Popescu Adrian detine un numar de 4981 actiuni din care 457 actiuni sunt restrictionate la cererea societatii fiind constituite garantie conform art. 140 din Legea 31/1990.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

Nu exista litigii sau proceduri administrative in care membrii conducerii executive au fost implicati in ultimii 5 ani.

4.4 Politica de remunerare

Membrii consiliului de administratie nu primesc remuneratii pentru activitatea desfasurata in cadrul consiliului sau orice alte beneficii.

Conducerea executiva este remunerata sub forma de salarii de baza în numerar, pentru indeplinirea îndatoririlor ce le revin, bonusul anual acordat directorilor executivi în funcție de performanța înregistrată si beneficii nemonetare cum sunt asigurare de viata si accidente, asigurare de sanatate, servicii medicale.

In cadrul societatii nu se acorda remunerare sub forma acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni acordate cu titlu gratuit.

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

Prezentarea unei analize a situatiei economico financiare actuale comparative cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri nete sau in veniturile brute; provizioane de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;

c) cash-flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatilor financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

ELEMENTE DE BILANT, in forma simplificata:

Lei			
DENUMIRE INDICATORI	2016	2015	2014
1. Imobilizari necorporale	2.199.489	1.519.161	141.141
2. Imobilizari corporale	438.645.322	437.087.942	422.484.440
3. Terenuri	10.956.921	10.956.921	10.956.921
4. Investitii in curs	45.602.115	11.497.561	12.648.245
5. Imobilizari financiare	1.207.715	50.653	288.350
6. Alte active imobilizate	14.145.049	9.227.177	11.371.656
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	512.756.611	470.339.415	457.890.753
7. Stocuri	158.437.553	132.326.524	125.439.860
8. Creante	213.734.145	220.564.230	203.310.913

9. Plati in avans	101.740.816	100.154.777	133.720.091
10. Disponibilitati	16.771.796	4.078.542	29.473.937
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	490.684.310	457.124.073	491.944.801
TOTAL ACTIVE	1.003.440.921	927.463.488	949.835.554
11. Capitaluri proprii	487.326.193	486.186.845	483.849.390
12. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	379.056.134	248.083.677	194.626.841
13. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	137.058.594	193.192.966	271.359.323
TOTAL PASIVE	1.003.440.921	927.463.488	949.835.554

La 31 decembrie 2016 imobilizarile corporale sunt prezentate la cost, net de amortizarea acumulata si/sau pierderile din deprecieri acumulate, daca este cazul.

La 1 ianuarie 2011, pentru pregatirea primului set de situatii financiare in conformitate cu IFRS, pentru toate elementele de imobilizari corporale (inclusiv terenuri, cladiri, instalatii si echipamente), compania a ales ca si cost presupus, costul reevaluat de la 31 decembrie 2010 (utilizand un recalcul pentru 1 an, din 31 decembrie 2011).

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost minus amortizare cumulata si pierderi din deprecieri recunoscute la data evaluarii.

TMK-ARTROM SA a utilizat pentru amortizarea contabila imobilizarilor corporale regimul de amortizare liniar. Duratele de viata utilizate pentru calculul amortizarii contabile mijloacelor fixe sunt stabilite prin cea mai buna estimare a managementului privind durata de viata economica a activelor si tinand cont de caracteristicile tehnice si conditiile de utilizare.

Pentru calculul amortizarii fiscale s-au folosit duratele de viata stabilite conform HG 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe. Pentru echipamentele tehnologice, respectiv masini, unelte si instalatii (grupa 2 de mijloace fixe), precum si pentru computere si echipamente periferice ale acestora, care au fost inregistrate in cursul anului 2015 s-a utilizat regimul de amortizare accelerata, conform art. 24 alin. (6), pct. b) din Legea nr. 571/2003. Pentru mijloacele de transport inregistrate in cursul anului 2015 s-a utilizat regimul de amortizare degresiva, conform art. 24 alin. (6), pct. c) din Legea nr. 571/2003. Pentru calculul amortizarii fiscale a celorlalte mijloace fixe s-a utilizat regimul de amortizare liniara.

In anul 2015 societatea a incheiat un contract pentru achizitionarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Incepand cu luna noiembrie 2016 programul informatic a fost pus in functiune cu o valoare de 2.105.098 lei.

Creantele societatii au inregistrat o scadere in anul 2016 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri si a scaderii sumelor restante inregistrate fata de aceeasi perioada a anului precedent.

Creantele pe care societatea le are de incasat au scazut de la 220.564.230 lei la 31.12.2015 la 213.734.145 lei la 31.12.2016, reprezentand:

-lei-	
Creante comerciale, din care:	202.385.458
- Sume de incasat de la entitatile asociate	9.670.563
TVA de recuperat	10.419.588
Impozit pe profit de recuperat	249.401
Debitori diversi, din care:	1.924.033

- Debitori diversi - parti afiliate	573.606
Decontari intre entitati afiliate	321.551
Creante fata de personal	445.199
Mai putin:	
Ajustari de valoare pentru creante incerte	2.011.085
Total	213.734.145

La 31.12.2016, societatea inregistreza clienti incerti la incasare in suma de 2.816.703 lei pentru care s-au constituit ajustari de valoare in suma de 2.011.085 lei.

In octombrie 2016 a fost trecuta pe cheltuieli suma de 1082717.73 lei ca urmare a scoaterii din evidenta a clientului incert ARIKAN METAL EXPORT-IMPORT SRL ca urmare a inchiderii procedurii de faliment.

La 31 decembrie 2016 TMK-ARTROM SA are de incasat de la firmele din cadrul grupului TMK creante comerciale dupa cum urmeaza:

Denumire client	LEI
TMK IPSCO International SUA	27.171
TMK - RESITA S.A.	7.778.750
Land Properties Investments SRL Bucuresti	720
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC	1.526.619
TMK Assets SRL Bucuresti	3.600
TMK MIDDLE EAST	333.703
Total	9.670.563

Societatea are de recuperat de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 2.565.877 lei, reprezentand TVA de rambursat apartinand decontului lunii noiembrie 2016 al grupului fiscal si 7.525.699 lei reprezentand TVA de rambursat aferent decontului lunii decembrie 2016 al TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal. Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.- D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK- ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin decizia ANAF nr.22/28.05.2010 s-a aprobat mentinerea grupului fiscal pe o perioada de 5 ani si s-a prelungit prin Decizia nr. 6026/SRC din 6.05.2015 pe o perioada de minimum 2 ani. Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK-ARTROM SA prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.

Platile in avans au crescut la 31.12.2016 fata de 31.12.2015 de la 100.154.777 lei la 101.740.816 lei.

TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 98.019.745 lei (fara tva) la 31.12.2015.

In luna aprilie 2016, conform aprobarii AGA din 28.04.2016 s-a inregistrat reportarea profitului anului 2015 a in suma de 2.052.108,98 lei

Datoriile totale ale societatii, curente si pe termen lung, au crescut de la 441.276.643 lei la 31.12.2015 la 516.114.728 lei la 31.12.2016 a cresterii datoriilor financiare (credite si imprumuturi pe termen lung si scurt) de la 273.065.832 lei la 293.116.234 lei, dar si a datoriilor comerciale cu 55.877.208 lei ca urmare a cresterii duratei de plata.

Credite bancare

Toate creditele in valuta au fost evaluate conform cursului valutar valabil la 31.12.2016. Situatia creditelor bancare, la sfarsitul anului 2016 comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

Credite bancare pe termen scurt

denumire societate bancara	moneda	31.dec.15		31.dec.16	
		<u>Sold lei</u>	<u>Sold valuta</u>	<u>Sold lei</u>	<u>Sold valuta</u>
Linie pt finantare nevoi generale in UNICREDIT BANK	EUR	53.389.100	11.800.000	49.043.880	10,800,000
Overdraft neangajat pe 3 ani BANCPOST	EUR			42.545.898	9,369,073
Total credite bancare pe termen scurt		53,389,100	11.800.000	91.589.778	20.169.073

denumire societate bancara	moneda	31.dec.14		31.dec.15	
		<u>Sold lei</u>	<u>Sold valuta</u>	<u>Sold lei</u>	<u>Sold valuta</u>
Linie pt finantare nevoi generale in UNICREDIT BANK	EUR	71.115.986	15.866.667	53.389.100	11.800.000
Total credite bancare pe termen scurt		71.115.986	15.866.667	53.389.100	11.800.000

Credite bancare pe termen lung

denumire societate bancara	moneda	SOLD LA 31.12.2016					
		suma datorata		<u>cu scadenta mai mare de un an</u>		<u>cu scadenta mai mica de un an</u>	
		<u>lei</u>	<u>valuta</u>	<u>lei</u>	<u>valuta</u>	<u>lei</u>	<u>valuta</u>
Linie de credit overdraft BCR ERSTE- 3 ani	EUR	76.875.748	16.928.883			76.875.748	16.928.883
Credit investitii BCR ERSTE- 7 ani	EUR	19.256.218	4.240.430	19.256.218	4.240.430	0	0
TOTAL		96.131.966	21.169.313	19.256.218	4.240.430	76.875.748	16.928.883

denumire societate bancara	moneda	SOLD LA 31.12.2015					
		suma datorata		<u>cu scadenta mai mare de un an</u>		<u>cu scadenta mai mica de un an</u>	
		<u>lei</u>	<u>valuta</u>	<u>lei</u>	<u>valuta</u>	<u>lei</u>	<u>valuta</u>
Credit pe 5 ani BCR ERSTE	EUR	35.347.656	7.812.500	0	0	35.347.656	7.812.500

Credit pe 5 ani UNICREDIT BANK	EUR	31.671.500	7.000.000	0	0	31.671.500	7.000.000
Linie de credit overdraft BCR ERSTE- 3 ani	EUR	77.490.250	17.126.810	77.490.251	17.126.810	0	0
TOTAL		144.509.406	31.939.310	77.490.251	17.126.810	67.019.156	14.812.500

denumire societate bancara	moneda	SOLD LA 31.12.2014					
		suma datorata		cu scadenta mai mare de un an		cu scadenta mai mica de un an	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
Credit pe 5 ani BCR ERSTE	EUR	51.824.281	11.562.500	35.016.406	7.812.500	16.807.875	3.750.000
Credit pe 5 ani UNICREDIT BANK	EUR	44.821.000	10.000.000	44.821.000	10.000.000	0	0
Linie de credit overdraft BCR ERSTE- 3 ani	EUR	84.216.207	18.789.453	84.216.207	18.789.453	0	0
TOTAL		180.861.488	40.351.953	164.053.613	36.601.953	16.807.875	3.750.000

❖ Suma de 49.043.880 lei (echivalentul a 10.800.000 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 26.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala (valabilitate) pina in 17.01.2017 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2017 pentru utlizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive (la contractarea creditului valoarea acestuia a fost de 27.000.000 EURO), care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 25.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditive(credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+1.9%
- In suma maxima de 10.000.000 EURO pentru cheltuieli generale pe cont curent (overdraft) cu rata dobanzii EURLIBOR 0/N+2.75%
- In suma maxima de 1.000.000 EURO pentru tranzactii de trezorerie;

In iunie 2015 a fost incheiat un act aditional prin care suma destinata utilizarii pentru acoperirea riscului valoric (tranzactii de trezorerie) a fost diminuata de la 2.000.000 EURO la 1.000.000 EURO, fapt ce a determina reducerea valorii totale a creditului de la 27.000.000 EURO intial la contractarea creditului, la 26.000.000 EURO.

In decembrie 2015 a fost incheiat un act aditional prin care s-a prelungit valabilitatea pina in 17.04.2017 pentru utilizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garantie de companie emisa de OAO Volzsky Pipe Plant, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract.

Conform contractului initial acest credit urma sa se ramburseze intr-o singura transa la scadenta finala.

In cursul anului 2016 compania a decis rambursarea voluntara anticipata a 1.000.000 EURO.

In octombrie 2016 a fost incheiat un act aditional prin care s-a prelungit scadenta pina in in 17.01.2017 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2017 pentru utilizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive, urmand sa se finalizeze negocierile cu banca petru prelungirea facilitatii cu inca 2 ani.

La 31.12.2016 societatea avea emise in cadrul facilitatii o Scrisoare de garantie bancara in suma de 80.000 EURO in favoarea INOTAL de buna plata si mai multe acreditive in valoare totala de 10.757.472 EURO deschise pentru plata obligatiilor contractuale pentru furnizori TMK-ARTROM S.A.

- ❖ Suma de 35.347.656 lei (respectiv echivalentul a 7.812.500 EURO) la 01.01.2016 era aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS si a fost rambursata in totalitate in 2016
- ❖ Suma de 31.671.500 lei (echivalentul a 7.000.000 EURO) la 01.01.2016 era aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT BANK in 16.11.2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS si a fost rambursata in totalitate in 2016
- ❖ Suma de 76.875.748 lei, reprezentand 16.928.883 euro, este aferenta creditului de exploatare – facilitate de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular TMK ARTROM SA;
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular TMK RESITA SA;
- Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract;

In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiprodus care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3.5% la 1.9%. In 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finala a facilitatii a fost prelungita pina la 03.10.2017 cu apobarea anuala a utilizarilor. La 31.12.2016 societatea avea emise in cadrul facilitatii mai multe scrisori de garantie bancara, respectiv, o scrisoare de garantie in suma de 150.000 ron in favoarea VAMEI Slatina si 3 scrisori de garantie bancara de buna executie in suma totala de 177.139 EURO

- ❖ Suma de 19.256.218 lei (respectiv echivalentul a 4.240.430 EURO) este aferenta unui credit de investitii pe 7 ani in suma contractata de 25.000.000 EURO- incheiat cu BCR in 07.11.2016, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,35% in scopul finantarii COMPLEXULUI DE TRATAMENTE TERMICE

Scadenta finala este in data de 07.11.2023.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular TMK RESITA SA;
- Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract.

- ❖ Suma de 42.545.898 lei (echivalentul a 9.369.073 EURO) este aferenta unui overdraft neangajat pe 3 ani in suma contractata de 10.000.000 EURO- incheiat cu BANCPOST in 07.11.2016, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 2,0% utilizat pt finantarea nevoilor de capital circulant.

Scadenta finala este in data de 07.11.2019.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BANCPOST SA avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract.
- Garantie personala (fideiusiune) a TMK-RESITA SA.

- ❖ Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin in suma initiala de 10.000.000 lei cu o dobanda de ROBOR 3M +3% care se poate transforma in credit daca clientii nu deconteaza biletele la ordin ajunse la scadenta. In iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusa la 4.000.000 RON, iar in august 2016 la 2.000.000 RON.

La 31.12.2015 nu existau in sold bilete decontate si neajunse la scadenta.

La primirea creditelor TMK-ARTROM a platit comisioane de gestiune aferente intregii durate a creditelor, partea neamortizata a comisiunilor de gestiune la sfasitul fiecarei perioade de raportare diminueaza valoarea datoriei in sold.

Datorii pe termen scurt catre entitatile afiliate

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania este creditor pe termen scurt cu suma de prin urmatoarele imprumuturi:

- 22.705.500 lei (echivalentul a 5.000.000 EURO) aferenta contractului de imprumut 2016/1A din 27.09.2016, in suma de 5.000.000 euro, cu dobanda 3.5% pe an si scadenta finala in 30.03.2017.
- 4.541.100 lei (echivalentul a 1.000.000 EURO) aferenta contractului de imprumut 2016/2A din 24.11.2016, in suma de 5.000.000 euro, cu dobanda 3.5% pe an si scadenta finala in 29.05.2017

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31.12.2016 este de 18.083,33 EURO, respectiv 82.118,21 lei.

Alte datorii pe termen lung catre entitati afiliate

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 77.620.946 lei reprezentand 18.037.540 USD, aferenta contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) in suma initiala de 22.837.540 USD si 38.425 RON.

In anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD si 38.425 RON din imprumut conform scadentarii

Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite
2. Garantie reala mobiliara fara depozitare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24,03,2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003.

4. Garantie reala fara deposedare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540 usd in urmatoarele conditii. Creanta se va plata in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv.

Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540 USD. Plata debitului in valoare de 38.425 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009

Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecarei luni pentru luna precedenta.

In 21.11.2013 a fost incheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea imprumutului incepe din 25.01.2015, cu respectarea aceluasi numar de rate.

In 3.12.2015 a fost incheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea imprumutului se suspenda pe o perioada de 3 ani, urmand sa fie reluata incepand cu ianuarie 2019 in 44 rate in suma de 400.000 USD si o ultima rata de 437.540 USD ca urmare la 31.12.2016 intreaga valoare a imprumutului era pe termen lung.

In 08.08.2016 prin Amendamentul nr.3 s-a renuntat expres la toate garantiile mobiliare si imobiliare mentionate mai sus.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31.12.2016 este de 19.752 usd, respectiv 84.999 lei.

Pentru dobanda datorata nu se retine impozit pe veniturile persoanelor nerezidente intucit venitul din dobanzi este scutit conform art 229 lit. g din Codul Fiscal deoarece detinerea participatiilor TMK EUROPE GmbH in TMK-ARTROM SA este de 92,7282% (mai mare de 25%) pentru o perioada de mai mult de 2 ani neintrerupta.

Contracte de leasing:

La 31.12.2016 TMK-ARTROM SA Slatina are incheiate cu BCR Leasing IFN SA Bucuresti un numar de 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule.

Alte datorii:

In ceea ce priveste obligatiile societatii la bugetul de stat, la 31.12.2016 societatea are de plata suma de 5.797.138 lei ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat. Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie neta la 31.12.2016 de 36.445.082 lei.

La 31 decembrie 2016 TMK - ARTROM SA are datorii comerciale curente catre firmele din grupul TMK in suma de 115.380.749 lei din care in principal catre PAO TMK 109.108.523 lei reprezentand in principal profile metalurgice destinate comercializarii si catre TMK EUROPE GmbH Germania 5.194.568 lei reprezentand in principal materiale refractare, feroaliajele, electrozi de grafit s.a. achizitionate de la TMK EUROPE GmbH si refacturate catre TMK RESITA SA.

b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri nete sau in veniturile brute; provizioane de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;

Contul de profit si pierdere este inclus in situatia rezultatului global, conform IFRS, se prezinta astfel:

-lei-

	2016	2015	2014
Cifra de afaceri totala	761.911.220	902.936.301	972.488.567
<i>Vanzari de bunuri</i>	761.308.139	902.433.653	971.841.342
<i>Prestari de servicii</i>	603.081	502.648	647.225
Costul vanzarilor	(654.215.534)	(789.832.330)	(814.267.220)

Profit brut	107.695.686	113.280.772	158.221.347
Cheltuieli de vanzare si desfacere	(64.271.091)	(64.849.043)	(65.632.705)
Cheltuieli de reclama si publicitate	(104.798)	(271.069)	(9.660)
Cheltuieli generale si administrative	(29.183.676)	(28.166.327)	(29.373.185)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	(139.866)	(609.328)	(271.805)
Alte cheltuieli de exploatare	(3.703.262)	(3.694.546)	(2.834.817)
Alte venituri din exploatare	1.071.877	428.983	319.044
Profit din exploatare	11.364.870	15.942.641	60.418.219
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar din care:	(4.615.854)	(6.047.997)	(4.522.224)
venituri din diferente de curs valutar	20.148.978	34.455.973	24.937.149
cheltuieli din diferente de curs valutar	(24.764.832)	(40.503.970)	(29.459.373)
Venituri financiare	4.426	4.084	10.187
Costuri financiare	(5.506.374)	(6.710.402)	(8.189.912)
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare din care:		0	0
venituri din instrumente financiare		0	
cheltuieli din instrumente financiare		0	
Profit inainte de impozitare	1.247.068	3.188.326	47.716.270
impozit pe profit curent	(1.535.403)	(1.065.976)	(8.449.600)
impozit pe profit amanat - venituri	2.439.178	1.327.048	1.785.081
impozit pe profit amanat - cheltuieli	(1.273.653)	(952.912)	(434.196)
PROFIT, PIERDERI (+/-) NET	877.190	2.496.486	40.617.555
Venituri totale din exploatare	762.983.097	903.365.284	972.807.611
Costuri totale de exploatare	(751.618.227)	(887.422.643)	(912.389.392)
Profit din exploatare	11.364.870	15.942.641	60.418.219
TOTAL VENITURI GLOBALE	783.136.501	937.825.341	997.754.947
TOTAL COSTURI GLOBALE	(781.889.433)	(934.637.015)	(950.038.677)
Profit inainte de impozitare	1.247.068	3.188.326	47.716.270
Dividende calculate	0	0	0
Dividende platite	0	0	0

Cifra de afaceri totala a scazut cu 16% in anul 2016 fata de anul 2015 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 11% si a scaderii vanzarilor de marfuri cu 34%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 172.298 tone la 169.917 tone (o scadere cu 1,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,9%.

Volumul vanzarilor de marfuri a scazut in anul 2016 cu 34% datorita vanzarii pe piata interna si la export a 64.350 tone (in anul 2015: 94.154 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

Cifra de afaceri totala a scazut cu 7% in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 17% si a cresterii vanzarilor de marfuri cu 90%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 190.158 tone la 172.298 tone (o scadere cu 9,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,8% determinate de scaderea livrarilor de teava in piata TMK IPSCO (USA) unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM.

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2015 cu 90% datorita cresterii activitatii de comert cu ridicata in zona libera Constanta, pe piata interna si externa cu produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului. In anul 2015 s-au vandut catre clienti din tara si externi 94.154 tone (in anul 2014: 43.780 tone) de produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului in principal PAO TMK si TRADE HOUSE TMK Rusia.

lei

Activitatea de comert	2016	2015	crestere cu %
Venituri din vanzarea marfurilor cu ridicata	112.617.299	169.740.304	-34
Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata interna	102.018.865	128.816.163	-21
Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata externa	10.489.257	40.455.671	-74
Vanzari de alte marfuri pe piata interna	109.177	148.634	-27
Vanzari de alte marfuri pe piata externa	0	319.836	-100
Venituri din vanzarea marfurilor cu amanuntul	252.484	290.129	-13
Total	112.869.783	170.030.433	-34

In ceea ce priveste cheltuielile de exploatare situatia se prezinta astfel:

lei

			31.12.2016	31.12.2015	Variatie %
1	Cheltuieli privind marfurile	lei	103.031.250	160.438.326	-35,8
2	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	lei	430.336.357	493.672.529	-12,8
3	Cheltuieli cu energia, gaz si apa	lei	49.415.482	52.650.007	-6,1
4	Cheltuieli privind prestatiile externe	lei	72.065.141	74.172.955	-2,8
5	Cheltuieli cu impozite si taxe	lei	2.066.160	1.866.063	10,7
6	Cheltuieli cu remuneratiile personalului (inclusiv tichete de masa)	lei	69.170.973	66.108.626	4,6
7	Cheltuieli privind asigurari, protectia sociala	lei	18.795.914	16.275.722	15,5

8	Alte cheltuieli	lei	4.550.304	1.691.655	169,0
9	Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	lei	41.968.148	35.676.766	17,6
	Cheltuieli	lei	41.968.148	35.676.766	17,6
	Venituri	lei			
10	Ajustari de valoare privind activele circulante	lei	155.636	1.242.475	-87,5
	Cheltuieli	lei	11.087.846	6.340.745	74,9
	Venituri	lei	10.932.210	5.098.270	114,4
11	Ajustari privind provizioanele	lei	-953.070	1.630.455	-158,5
	Cheltuieli	lei	98.418	1.838.464	-94,6
	Venituri	lei	1.051.488	208.009	405,5
	Total cheltuieli de exploatare		790.602.295	905.425.578	-12,7

Diferentele intre costul total de exploatare aferent productiei vandute si total cheltuieli de exploatare aferente productiei obtinute reprezinta elemente de venituri care ajusteaza cheltuielile de exploatare si se prezinta pe ani astfel:

		31.12.2016	31.12.2015	lei Variatie %
Variatia stocurilor de produse finite si productie in curs de executie	lei	18.987.232	7.890.551	140,6
Venituri din productia de imobilizari corporale	lei	20.951.301	10.112.384	107,2
Subtotal	lei	39.938.533	18.002.935	121,8
Total costuri de exploatare aferente productiei vandute	lei	750.663.762	887.422.643	-15,4

Fata de anul 2015, pe fondul scaderii productiei fizice cu 0,5% si a volumului vanzarilor de teava cu 1,4% cheltuielile de exploatare au scazut pe total cu 15,4%, inregistrandu-se urmatoarele variatii pe categorii de costuri de exploatare:

- Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au scazut cu 12,8% in principal datorita scaderii pretului materiei prime, tagla, cu 15,6% precum si a cresterii consumului de materiale directe si auxiliare pentru sectia nr 5 ACH pusa in functiune anul trecut precum si datorita volumului mai mare de cheltuieli cu piesele de schimb pentru reparatii.
- Cheltuielile cu energia, gazele naturale si apa au scazut cu 6,1%, in principal datorita scaderii preturilor de achizitie ale energiei electrice si ale gazelor naturale. Cheltuielile cu energia electrica au scazut cu 4,7% fata de anul precedent iar cele cu gazele naturale au scazut cu 8,7%. Pretul mediu la energie electrica a scazut cu 7,2% iar al gazelor naturale a scazut cu 10,47% comparativ cu perioada precedenta. In data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obtinut exceptarea la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comertului si Turismului.
- Cheltuielile privind prestatiile externe au scazut cu 2,8% in principal datorita scaderii cheltuielilor comerciale aferente vanzarilor de teava.

- Cheltuielile cu personalul au crescut cu 4,6% fata de anul 2015 ca urmare a cresterii salariilor la 1.01.2016 cu indicele de inflatie 1,2% dar si a cresterii numarului de personal. Numarul efectiv de personal la 31.12.2016 era de 1304 persoane fata de 1285 persoane la 31.12.2015. Numarul mediu de personal in anul 2016 a fost de 1296 persoane fata de 1267 in anul 2015.
- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au scazut cu 35,8% datorita scaderii cantitatilor de produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) comercializate catre clienti din tara si externi achizitionate de la companii din cadrul grupului.
- Cheltuielile privind taxele au inregistrat o scadere cu 10,7% fata de anul precedent in principal ca urmare a cresterii impozitelor si taxelor locale.

S-au constituit ajustari de valoare pentru stocurile de materii prime, produse finite si a productiei in curs luand in considerare valoarea realizabila neta la 31 Decembrie 2016 considerand preturile actuale si cele stabilite pentru semestrul 1 al anului 2017. Valoarea ajustarilor de valoare pentru stocuri existente la 31.12.2016 sunt in suma de 6.190.181 lei (31.12.2015: 5.406.122 lei).

Societatea a inregistrat pierdere din activitatea financiara in suma de 10.117.802 lei ca urmare a cheltuielilor cu dobanzile si a diferentelor de curs valutar.

Comparativ cu anul 2015, pierderea financiara a anului 2016 a scazut cu 20,7%. Cheltuielile cu dobanzile au scazut cu 17,8% ca urmare a scaderii ratelor dobanzilor si a rambursarilor de credite efectuate conform graficelor de ramburasare.

In conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR.

Instabilitatea monedei nationale si deprecierea accentuata a cursului de schimb leu/EUR si leu/USD, care a evoluat de la 4,4847 lei/EUR la 31.12.2013 la 4,4821 lei/EUR 31.12.2014 la 4,5245 lei/EUR la 31.12.2015 la 4,5411 lei/EUR respectiv de la 3,2551 lei/USD (31.12.2013) la 3,6868 lei/USD (31.12.2014) si la 4,1477 lei/USD (31.12.2015) la 4,3033 lei/USD, a dus la inregistrarea de pierderi de curs valutar in suma de 4.522.224 lei in anul 2014, in anul 2015 de pierderi de curs valutar in suma de 6.047.997 lei iar in anul 2016 de asemenea de pierderi de curs valutar in suma de 4.615.854 lei.

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare rezultate din diferente intre valoarea fiscala si valoarea contabila pentru mijloace fixe (derivate din reevaluari si durate de viata diferite -fiscale fata de contabile) si diferente intre valoarea fiscala si cea contabila pentru alte elemente (stocuri, creante, provizioane etc). Pe masura amortizarii si a realizarii rezervelor obligatiile cu impozitul amanat scad concomitent cu crestera veniturilor din impozit amanat. Astfel in anul 2014 s-au inregistrat venituri din impozit amanat in suma de 1.785.081 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 434.197 lei, in anul 2015 venituri din impozit amanat in suma de 1.327.048 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 952.912 lei iar in anul 2016 venituri din impozit amanat in suma de 2.030.862 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 1.273.653 lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit curent in anul 2016 este de 1.446.227 lei (in anul 2015: 1.065.976 lei).

c) cash-flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatilor financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

Conform situatiilor financiare IFRS se prezinta fluxurile de numerar folosind metoda indirecta astfel:

Metoda indirecta	2016	2015	2014
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	1.247.068	3.188.326	47.716.270
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	41.968.148	35.676.766	29.787.488
Crestere/anulare de provizioane	(850.233)	(928.926)	178.830
Crestere/anulare ajustari de valoare active circulante	155.636	1.242.476	613.145

Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare	3.607.752	11.419.331	9.771.400
Variatia beneficiilor la pensionare	304.925	300.892	245.068
Rezultat din cedari de active imobilizate	1.760.592	551.164	1.784.559
Dobanda si cheltuieli asociate, net	4.869.366	5.941.963	7.468.501
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descresteri / (Cresteri) ale stocurilor	(29.260.969)	(10.854.228)	22.538.206
Descresteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	(484.113)	13.517.162	1.721.640
(Descresteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	48.226.734	40.747.645	3.045.826
mai putin:			
Dobanzi si cheltuieli similare	(5.029.489)	(6.186.271)	(7.705.443)
Impozitul pe profit platit	(421.064)		(5.077.023)
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)	66.094.353	94.616.300	112.088.467
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale	19.671	967.403	86.005
Achizitii de active corporale si necorporale	(69.828.632)	(45.878.130)	(43.276.241)
Dobanzi primite	4.425	4.084	10.187
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)	(69.804.536)	(44.906.643)	(43.180.049)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Imprumuturi primite	88.231.423		
Rambursarea imprumuturilor	(71.633.751)	(74.719.296)	(40.589.550)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)	(194.235)	(385.756)	(512.228)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)	16.403.437	(75.105.052)	(41.101.778)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)	12.693.254	(25.395.395)	27.806.640
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	4.078.542	29.473.937	1.667.297
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	16.771.796	4.078.542	29.473.937

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2016 fata de perioada anterioara ca urmare a scaderii cifrei de afaceri, a cresterii stocurilor si a scaderii profitului inainte de impozitare,

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2015 fata de perioada anterioara ca urmare a scaderii profitului inainte de impozitare, a scaderii cifrei de afaceri si a cresterii stocurilor.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2016 fata de anul 2015 ca urmare a cresterii volumului de plati pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru realizarea proiectului de investitii „Complex de tratamente termice”.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a cresterii usoare a volumului de plati pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru realizarea investitiilor pentru noua sectie de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindri Hidraulici” si pentru avansul acordat firmei SMS pentru achizitia unei linii de tratament termic pentru tevi din otel fara sudura.

Trezoreria neta din activitati de finantare a crescut in anul 2016 fata de anul 2015 ca urmare a imprumuturilor contractate de la TMK EUROPE, a creditului Overdraft neangajat pe 3 ani BANCPOST, a creditului de investitii BCR ERSTE- 7 ani dar si a rambursarilor efectuate la creditele existente.

Trezoreria neta din activitati de finantare a scazut in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentarului 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 7.066.667 EURO la UNICREDIT BANK precum si a rambursarii imprumutului catre TMK EUROPE GmbH in suma de 4.800.000 USD si a 38.425,07 RON din imprumut conform scadentarului.

Indicatori financiari:

Indicatori financiari	mod de calcul	2016	2015	2014
Indicatorul lichiditatii curente (capitalului circulant)	Active curente / Datorii curente	1,29	1,84	2,53
Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	0,88	1,31	1,88
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital angajat (capitaluri proprii+ capital imprumutat) *100	21,95%	28,44%	35,93%
Indicatorul acoperirea dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Cheltuieli nete cu dobanda	1,11	1,54	7,42
Viteza de rotatie a stocurilor (Rulajul stocurilor)	Costul vanzarilor / Stocul mediu	4,50	6,13	5,86
Numarul de zile de stocare	Stocul mediu / Costul vanzarilor * 365	81,1	59,56	62,28
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de Afaceri * 365	98,26	79,96	71,64
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor	Sold mediu furnizori /costul vanzarilor* 365	74,84	41,62	31,08
Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale	Cifra de Afaceri / Imobilizari corporale	1,54	1,96	2,18
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de Afaceri / Active totale	0,76	0,97	1,02
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Capital angajat	0,010	0,013	0,073
Marja bruta din vanzari	Profit brut din vanzari/ Cifra de Afaceri*100	14,1%	12,5%	16,3%

1. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant) si **indicatorul lichiditatii imediate (test acid)** exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Valorile recomandate sunt in jur de 2, reflectand o capacitate societatii de acoperire a datoriilor curente din activele curente, si in principal din creante si lichiditati. Valorile obtinute in anul 2016 sunt mai mici fata de perioada precedenta ca urmare a cresterii activelor curente intr-o masura mai mica decat a cresterii datoriilor curente. Datoriile curente au crescut cu sumele de plata catre PAO TMK pentru produsele metalurgice destinate comercializarii existente in sold la 31.12.2016 precum si de cresterea creditelor pe termen scurt ca urmare a reclasificarii creditelor de la BCR si UNICREDIT din partea lunga in partea scurta

datorita scaderii scadentei acestora sub 12 luni precum si a contractarii imprumuturilor de la TMK EUROPE GmbH.

2. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de indatorare exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat (datorii pe termen lung) in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Acest indicator a scazut ca urmare a scaderii creditelor bancare pe termen lung in urma rambursarilor efectuate si reclasificarii creditelor de la BCR si UNICREDIT din partea lunga in partea scurta datorita scaderii scadentei acestora sub 12 luni.

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor determina de cate ori societatea poate achita cheltuielile cu dobanda.

Fata de anul precedent acest indicator a scazut, ca urmare a scaderii profitului brut cat si a scaderii volumului dobanzilor.

3. Indicatori de activitate

Numarul de zile de stocare indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate. Acest indicator a crescut in anul 2016 fata de anul precedent in concordanta cu scaderea vitezei de rotatie a stocurilor.

Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (calculata in zile) exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate si arata astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale. Acest indicator a crescut in anul 2016 fata de anul 2015 ca urmare si a scaderii cifrei de afaceri si a cresterii soldului mediu al creantelor comerciale.

Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (calculata in zile) exprima numarul de zile de creditare pe care societatea il obtine de la furnizorii sai.

Acest indicator este mai mic decat viteza de rotatie a clientilor, datorita ponderii achizitiilor de materie prima (tagla) de la unicul furnizor TMK RESITA pentru care platile se fac in avans. Acest indicator a crescut fata de anul 2015 la 75 de zile fata de 42 zile in 2015.

Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale evalueaza eficienta managementului imobilizarilor corporale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. Acest indicator a scazut in 2016 fata de anul 2015, ca urmare a scaderii cifrei de afaceri.

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societatii. In anul 2016 acest indicator a scazut ca urmare a scaderii cifrei de afaceri.

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine societatea la o unitate de resurse investite. Acest indicator a scazut fata de anul 2015 datorita scaderii profitului brut.

Marja bruta din vanzari este mai mare in anul 2016 fata de anii precedenti ca urmare a scaderii cheltuielilor a reducerii preturilor de achizitie la materii prime si energie electrica precum si a altor costuri.

Indicatori nefinanciari cheie de performanta - relevanti pentru activitati specifice

Indicatori	2016	2015	2014
Productia de tevi(to)	170.981	171.910	189.130
Vanzari de tevi (to)	169.917	172.298	190.158
Productie de tevi/Salariat (to/sal)	131,93	135,68	151,67
Vanzari de tevi/Salariat (to/sal)	131,11	135,99	152,49

Litigii

In data de 15.02.2016 s-a incheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspectie fiscala nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata nr. F-MC 4/8.02.2016 si Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (inregistrate in TMK-ARTROM sub numarul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit si TVA in suma de 1.332.027 lei si accesorii (majorari, dobanzi si penalitati) in suma de 2.889.444 lei.

Conform OUG 44/2015 privind acordarea unor facilități fiscale TMK ARTROM a beneficiat integral de prevederile acesteia corespunzător sumelor stabilite în Raportul de inspecție fiscală. Și anume reducerea majorărilor de întârziere calculate cu 77,1%, a dobânzilor cu 54,2% precum și a anularii penalităților de întârziere. Astfel în primul trimestru al anului 2016 au fost plătite sumele privind debitele suplimentare stabilite prin raportul de inspecție fiscală în suma de 1.332.027 (reprezentând diferența pentru impozitul pe profit și TVA) precum și majorări și penalități în suma de 787.113 lei. Prin decizia 202 din 19.04.2016 s-au calculat accesorii între data raportului de inspecție fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.

Prin decizia de anulare nr 3687/24.05.2016 s-au anulat accesorii in suma de 2.129.582 lei din care 2.102.332 lei sume stabilite in Raportul de inspectie fiscala (1.663.294 lei reprezentand majorari si dobanzi de intarziere si 439.037 lei penalitati de intarziere) diferenta reprezentand accesorii intre data raportului de inspectie fiscala si data platii efective a debitelor stabilite.

In privinta debitelor suplimentare si a accesoriilor stabilite prin raportul de inspectie fiscala societatea a depus contestatie impotriva ANAF. In prezent se redacteaza actiunea impotriva deciziei ANAF de respingere a contestatiei (primita in 13 octombrie 2016), actiune ce va fi depusa in instanta.

In data de 2 iulie 2014, autoritatile romane au notificat un ajutor sub forma unei finantari reduse a sprijinului pentru electricitatea din surse regenerabile de energie planificat a fi acordat marilor consumatori de energie. Urmarea a Deciziei Comisiei Europene C(2014) 7287 din 15 octombrie 2014 prin care nu se ridica obiectiuni cu privire la ajutor, considerand ca este compatibil si justificat pentru piata interna, la data de 1 decembrie 2014, a intrat in vigoare HG nr. 495/2014 prin care a fost instituita o schema de ajutor de stat prin exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei electrice din surse regenerabile de energie. Conform dispozitiilor Art. 3 alin. (1) din aceasta hotarare (in versiunea de la acea data), exceptarea se aplica de la 1 ianuarie a anului in care a fost emis acordul de exceptare.

In data de 3 decembrie 2014, TMK-Artrom a depus cerere de acord pentru exceptare, cerere ce a fost solutionata in data de 3 iunie 2015 prin emiterea Acordului de exceptare nr. 3. Astfel cum am mentionat, in raport de dispozitiile Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014, aceasta exceptare urma sa se aplice incepand cu data de 1 ianuarie 2015. Cum insa furnizorul de energie nu a putut aplica aceasta exceptare pana la obtinerea sa efectiva, in perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015, TMK-Artrom achitand pretul integral al certificatelor verzi. In raport de dispozitiile Legii nr. 220/2008, furnizorul de energie electric urma sa compenseze pretul deja achitat in plus de catre TMK-Artrom pana la data de 1 septembrie 2016. Precizam faptul ca valoarea ce urma sa fie compensata era de 516.104,75 lei.

Însă, anterior compensării acestei sume, în data de 24 februarie 2016, Guvernul României aproba HG nr. 113/2016 care modifica Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014 în sensul că exceptarea se aplică începând cu data emiterii acordului de exceptare obținut de beneficiarii ajutorului de stat. În Nota de fundamentare a acestei hotărâri se menționează că aceste modificări urmează să fie aplicabile la nivelul anului 2015, deci retroactiv.

Mai mult, in data de 26 februarie 2016, Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei aproba Ordinul nr. 5 privind stabilirea cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi aferenta anului 2015. In cadrul calculului cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi, autoritatea are in vedere aplicarea retroactiva a dispozitiilor HG nr. 113/2016 si stabileste o cota obligatorie in raport de data obtinerii acordurilor de exceptare si nu data de 1 ianuarie 2015. Ca urmare, acest ordin a impiedicat furnizorul de energie electrica sa compenseze suma de 516.104,75 lei deja achitata de catre societate.

În acest context, TMK-Artrom a solicitat instanței de judecată, în contradictoriu cu Guvernul României, anularea HG nr. 113/2016 și plata prejudiciului suferit de către societate din imposibilitatea compensării sumei de bani achitată pentru certificatele verzi achitate în perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie

2015. Acest litigiu este inregistrat la Curtea de Apel Bucuresti sub nr. 5582/2/2016. De asemenea, TMK-Artrom a solicitat instantei de judecata, in contradictoriu cu Autoritatea Nationata de Reglementare in Domeniul Energiei, anularea Ordinului nr. 5/2016, litigiu inregistrat la Curtea de Apel Bucuresti sub nr. 6653/2/2016.

Alte informatii

S-au respectat obligatiile prevazute de lege privind organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii si principiile contabilitatii.

S-au respectat regulile de intocmire a bilantului contabil si in conformitate cu rezultatele inventarierii.

Bilantul, contul de profit si pierderi si situatiile financiare anexe s-au intocmit prin preluarea corecta a conturilor sintetice si analitice din balanta de verificare.

Evidenta contabila este organizata in partida dubla dupa metoda Maestru-Sah prin prelucrarea automata a datelor, cantitativ si valoric.

La inceputul anului 2008, sistemul informatic si aplicatiile bazate pe FoxPro 2.6 au fost migrate in totalitate pe platforma SQL Server, iar legaturile intre modulul de gestiuni si cel de fabricatie/facturare a fost realizat in cursul anului 2008.

Subsistemul Financiar-Contabil, parte din Sistemul Informatic de Gestiune al TMK-ARTROM SA, se compune din programe si proceduri specifice acestei activitati, constituind aplicatiile pregatite pentru exploatarea curenta. Aplicatiile sunt scrise intr-o configuratie client-server, cu bazele de date administrate de un server Microsoft SQL 2000. Aplicatiile client sunt scrise in Microsoft Access sau C# si sunt administrate si distribuite centralizat, de pe un server de fisiere.

Compartimentele de Contabilitate si Financiar exploateaza aceste aplicatii pe baza de conturi de acces personale pentru fiecare utilizator. Modulele au fost comasate, in sensul ca mai multe programe existente in FoxPro au fost incluse intr-un singur modul SQL. Din acest motiv, accesul utilizatorilor la informatie este mai rapid, fiind nevoie de mai putine iesiri din aplicatie pentru a porni o aplicatie noua. Drepturile de acces pe bazele de date sunt stabilite la nivel de server si sunt organizate pe grupuri (roluri) care inglobeaza utilizatori individuali. In acest fel, mutarea unui utilizator dintr-un grup in altul inseamna in mod automat re-alocarea drepturilor de acces. Intretinerea si dezvoltarea bazeleor de date si a programelor client se realizeaza de departamentul IT din cadrul societatii. Baza de date se arhiveaza in mod automat la fiecare 6 ore, constituind astfel copii de siguranta sau elemente de comparative in caz de necesitate.

Relatiile dintre entitatile bazei de date sunt stabilite la nivel de server, cu aplicarea conceptului de integritate referentiala. In acest fel se asigura atat coherenta datelor, cat si imposibilitatea stingerii accidentale a unor informatii, daca exista inregistrari care ar ramane necorelate.

Baza de date este de tip OLAP (on-line analytical processing), furnizand date tuturor compartimentelor in timp real. Sistemul are o arhitectura care nu necesita transferul datelor sau arhivarea prin eliminarea inregistrarilor, lucru care asigura o viteza mai mare de acces la datele istorice.

Sistemul informatic suporta un numar nelimitat de utilizatori si este accesibil utilizatorilor autorizati prin Internet, fiind bazat pe modul de acces la server prin protocolul TCP/IP.

Securitatea si integritatea bazelor de date se realizeaza prin facilitatile oferite de SQL Server (roluri, utilizatori, triggeri).

In anul 2009 s-a migrat de la SQL Server 2000 la SQL Server 2005, iar statiile de lucru au fost integrate in Active Directory, permitand administrarea centralizata a conturilor de acces. S-a realizat modulul de raportare automata a productiei si livrarilor.

In anul 2011 echipa Departamentului IT a dezvoltat o serie de noi aplicatii in concordanta cu cerintele Top Management-ului:

- aplicatia externa Rampa Auto a fost inlocuita de softul Tichete Auto, scris de programatorii departamentului IT. Aceasta e integrata in sistemul informatic al TMK si preia cantitatea direct de la cantarul auto, evitand astfel greselile de tastare.

- modulul de raportari automate s-a completat cu raportul neconformitatilor si raportul comenzilor.
- etichetarea produselor s-a schimbat, afisand pe eticheta codul de bare care identifica fiecare pachet
- aplicatia 'Pachete' a fost modernizata si permite preluarea automata a cantitatilor de la cantarele electronice din sectiile producatoare si alocarea acestor cantitati la pachete pe baza codurilor de bare.

- s-a instalat o platforma colaborativa de tip SharePoint pentru partajarea securizata de documente si informatii intre utilizatorii autorizati.

- Intranetul companiei a fost completat cu sectiuni care contin documentatia aplicatiilor, proceduri de lucru AQ, norme tehnice, cursuri practice de Excel, etc.

In anul 2013 s-a implementat modulul Payables (plati catre furnizori) sub forma de raport automat transmis de serverul de baze de date catre utilizatori. De asemenea, s-a implementat o aplicatie pentru gestionarea furnizorilor din Lista Furnizorilor Aprobati (LFA).

Departamentul IT s-a aliniat la dinamica evolutiei mediilor de programare si echipamentelor de retea de top, folosind tehnologii software si hardware de ultima generatie.

Aplicatiile existente au fost modificate la cerere in concordanta cu cerintele serviciilor implicate in utilizarea lor, pentru a le deservi cat mai eficient scopul.

Pe partea de sisteme s-a continuat achizitionarea de noi calculatoare in vederea inlocuirii celor vechi, in momentul de fata existand o retea de calculatoare capabile sa ruleze fara problem aplicatiile existente si ERP-ul societatii.

Incepand cu luna octombrie 2007, TMK-ARTROM SA utilizeaza pentru calculul obligatiilor salariale si evidenta de personal aplicatia WIZSALARY contractata de la firma WIZSALARY SOFTWARE SRL Bucuresti.

Incepand cu luna Ianuarie 2011, TMK-ARTROM SA utilizeaza pentru contabilitatea generala aplicatia WIZCOUNT contractata de la firma WIZROM SOFTWARE SRL Bucuresti pentru intocmirea balantei de verificare, a registrului jurnal, a fiselor sah si a fiselor de cont .

Incepand cu luna noiembrie 2016 s-a implementat cu societatea C.G.S. Bucuresti programul informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Pentru anul 2016 contabilitatea generala s-a finalizat cu aplicatia WIZCOUNT . Cu 1 Ianuarie 2017 se va utiliza pentru activitatea operatiionala si financiar –contabila doar Microsoft Dynamics AX 2012.

MS Dynamics AX este o solutie de afaceri care suporta atat procesele operationale si administrative ale organizatiilor, aceasta solutie unica vine cu localizare pentru Romania. AX Dynamics 2012 solutie R3 contine: AX Microsoft Dynamics 2012 R3 si pachetul de localizare pentru Romania dezvoltat de catre CGS Europe. Pachetul standard a fost completat cu dezvoltari suplimentare de software pentru a indeplini cerintele functionale specifice ale TMK-Artrom SA si TMK Resita SA si de a integra module tehnice si de productie informationale. Managementul proiectului urmeaza metodologia Sure Step, special conceput de Microsoft pentru implementari solutii Dynamics.

Implementarea software-ului MS Dynamics AX 2012 a urmat etapele: proiectare, configurare, training key users , testare si acceptare, desfasurare, go live and go live support, dezvoltare de software si de integrare, manuale de utilizatori personalizate, migrarea.

Microsoft Dynamics AX este implementat in TMK-Artrom SA si TMK Resita de la 1 noiembrie 2016 (Go live) si gestioneaza activitatea, cu exceptia liniei de productie, care este integrata.

Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

Contractul de credit Grim/38736/15.10.2013 in suma initiala de 26.000.000 EUR incheiat cu UNICREDIT BANK a suportat urmatoarele amendamente:

- In 16.01.2017 Amendamentul nr 5 prin care scadenta finala a contractului a fost prelungita pina in 17.02.2017;
- In 15.02.2017 Amendamentul nr 6 prin care scadenta finala a contractului a fost prelungita pina in 17.03.2017
- In 16.03.2017 s-a incheiat Amendamentul nr 7 prin care s-au adus urmatoarele modificari:
 - suma contractului a fost redusa la 16 milioane de euro, care se poate utiliza astfel:
 - maximum 15.000.000 EUR pentru Nevoi generale/ /Emiterea de Scrisori de Garantie Bancare/Deschiderea de Acreditive.
 - maximum 10.000.000 EUR pentru scopul Cheltuieli Generale
 - maximum 1.000.000 EUR pentru Acoperirea riscului valoric al tranzactiilor derulate in baza Contractului Cadru pentru produse de trezorerie.

➤ Scadenta creditului este:

A1) 17.02.2019 pentru scopul: Nevoi Generale

A2) 17.02.2018 pentru scopul: Cheltuieli Generale

A3) 17.07.2019 pentru scopul: Emiterea de Scrisori de Garantie Bancara si Deschidere de Acreditive.

B) 17.02.2018 pentru utilizările pentru scopurile Acoperirea riscului valoric al tranzacțiilor derulate în baza Contractului Cadru pentru produse de trezorerie

➤ Rata dobanzii:

A1)

a) EURIBOR 12M + 2.70% pe an dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x,

b) EURIBOR 12M + 3.00% pe an dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este între 5.00x-5.50x

c) EURIBOR 12M + 3.50% pe an dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este între 5.50x-6.00%

d) EURIBOR 12M + 5.00% p.a. dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mare de 6.00x,

A2)

a) EURLIBOR O/N + 3.35% pe an dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x

b) EURLIBOR O/N + 3.60% pe an dacă NFD/ a grupului TMK este între 5.00x-5.50x

c) EURLIBOR O/N + 4.10% pe an dacă NFD/EBITDA a grupului TMK este între 5.50x-6.00%

d) EURIBOR O/N + 5.00% p.a. dacă TMK Group Net a grupului TMK este mai mare de 6.00x,

Contractul de împrumut 2016/1A din 27.09.2016, în sumă de 5.000.000 euro, încheiat cu TMK EUROPE și cu scadența finală în 30.03.2017 a fost rambursat în întregime.

Scrisoarea de garanție bancară emisă de BCR în favoarea Vamii Slatina pt TVA exporturilor din San Marino în sumă de 150000 lei a fost prelungită în 23.03.2017 pînă în data de 30.06.2017.

În 08.03.2017 BCR a emis în numele TMK-Artrom o scrisoare de garanție participare, cu valabilitate pînă la 18.06.2017, în favoarea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA Medias în sumă de 3.333.015 EURO pentru participarea la licitație în cadrul proiectului BRUA cu produse de proveniență rusă.

Membrii organelor de administrație și conducere asigură ca situațiile financiare anuale și raportul administratorilor au fost întocmite și publicate în conformitate cu legislația națională.

Director General,

Ing. Popescu Adrian

**Director General Adjunct
Economic și Contabilitate,
Ec. Vaduva Cristiana**