

TMK-ARTROM S.A.

Situatii financiare consolidate pregatite in
conformitate cu prevederile OMFP nr. 2.844/2016

31 DECEMBRIE 2016

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE SI GRUP	7
2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	7
2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	18
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI	20
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	24
6. COSTUL VANZARILOR	25
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE	26
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	26
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	27
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	27
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI	28
12. IMPOZITUL PE PROFIT	31
13. REZULTAT PE ACTIUNE	33
14. IMOBILIZARI CORPORALE	34
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	36
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	36
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	44
18. STOCURI	45
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	46
20. PLATI IN AVANS.....	48
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	48
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT	49
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	52
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	56
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE	57
26. PROVIZIOANE	62
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	63
28. ONORARII SOCIETATI DE AUDIT.....	69
29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	69
30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	70

TMK-ARTROM S.A.**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2016 RON	2015 RON
Cifra de afaceri totala	5	763.443.060	902.936.301
Vanzari de bunuri	5	761.352.699	902.433.653
Prestari de servicii	5	2.090.361	502.648
Costul vanzarilor	6	(654.215.534)	(789.832.330)
Profit brut		109.227.526	113.103.971
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(63.971.306)	(64.849.043)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(125.309)	(271.069)
Cheltuieli generale si administrative	9	(30.573.827)	(28.166.327)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(139.866)	(609.328)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(3.703.263)	(3.694.546)
Alte venituri din exploatare	11.1	1.071.877	428.983
Profit din exploatare		11.785.832	15.942.641
Castigul net / (pierderea neta) din diferente de curs valutar	11.4	(4.615.854)	(6.047.997)
Venituri financiare	11.4	1.188	4.084
Costuri financiare	11.3	(5.506.374)	(6.710.402)
Profit inainte de impozitare		1.664.792	3.188.326
Impozit pe profit	12	(499.407)	(691.840)
Profitul exercitiului financiar		1.165.385	2.496.486
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate in profit sau pierdere			
Castiguri / (pierderi) actuariale		262.158	(57.187)
Efectul impozitului pe profit		-	(101.843)
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		262.158	(159.030)
Rezultatul global net al perioadei		1.427.543	2.337.456
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,01	0,02

TMK-ARTROM S.A.**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2016 RON	2015 RON
ACTIVE			
Active curente			
Numerar si echivalente de numerar	21	18.076.998	4.078.542
Creante comerciale si alte creante	19	212.585.857	220.564.230
Stocuri	18	158.437.553	132.326.524
Plati in avans	20	101.802.916	100.154.777
		490.903.324	457.124.073
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	15	2.211.205	1.519.161
Imobilizari corporale	14	495.453.535	459.542.424
Imobilizari financiare	16.1.	1.203.688	50.653
Alte active imobilizate	17	14.178.469	9.227.177
		513.046.897	470.339.415
Total active		1.003.950.221	927.463.488
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	24	177.668.537	121.764.809
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	2.096.244	1.490.850
Provizioane pe termen scurt	26	3.029.112	3.749.275
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	196.239.070	120.873.604
Leasing financiar	16.2.	168.979	205.139
Total datorii curente		379.201.942	248.083.677
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	96.877.164	152.192.228
Leasing financiar	16.2.	31.096	189.847
Impozit pe profit amanat	12	36.488.399	37.610.607
Provizioane pe termen lung	26	227.281	227.281
Beneficiile angajatilor	23	2.909.557	2.927.896
Alte datorii pe termen lung	16.2.	568.414	45.107
Total datorii pe termen lung		137.101.911	193.192.966
Total datorii		516.303.853	441.276.643
CAPITALURI PROPRII			
Capital si rezerve			
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(840.114)	(1.102.272)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.807.460	17.603.476
Rezultat reportat	22	177.926.099	175.601.617
Profitul exercitiului		1.165.385	2.496.486
Total capitaluri proprii		487.646.368	486.186.845
Total datorii si capitaluri proprii		1.003.950.221	927.463.488

TMK-ARTROM S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2016						
La 1 Ianuarie 2016	291.587.538	15.122.069	2.481.407	178.098.103	(1.102.272)	486.186.845
Profitul anului	-	-	-	1.165.385	-	1.165.385
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	262.158	262.158
Total rezultat global	-	-	-	1.165.385	262.158	1.427.543
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	56.582	-	(56.582)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	5.771	109.651	(115.422)	-	-
Constituire rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-	-	31.980	-	-	31.980
La 31 Decembrie 2016	291.587.538	15.184.422	2.623.038	179.091.484	(840.114)	487.646.368
Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015						
La 1 Ianuarie 2015	291.587.538	14.962.653	2.196.446	176.045.994	(943.242)	483.849.389
Profitul anului	-	-	-	2.496.486	-	2.496.486
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	(159.030)	(159.030)
Total rezultat global	-	-	-	2.496.486	(159.030)	2.337.456
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	144.419	-	(144.419)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	14.997	284.961	(299.958)	-	-
La 31 Decembrie 2015	291.587.538	15.122.069	2.481.407	178.098.103	(1.102.272)	486.186.845

Metoda indirecta	Nota	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016 RON	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2015 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		1.664.792	3.188.326
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	14, 15	41.999.607	35.676.766
Crestere / (anulare) de provizioane	26	(720.163)	(928.926)
Crestere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	155.636	1.242.476
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare		3.647.521	11.419.331
Variatia beneficiilor la pensionare	23	304.925	300.892
Rezultat din cedari de active imobilizate	11.2	1.760.592	551.164
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.3, 11.4	4.872.603	5.941.963
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descresteri / (cresteri) ale stocurilor	18	(29.260.969)	(10.854.228)
Descresteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	667.020	13.517.162
(Descresteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	48.242.472	40.747.645
mai putin:			
Dobanzi platite		(5.029.489)	(6.186.271)
Impozitul pe profit platit		(550.593)	-
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		67.728.564	94.616.300
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale		19.671	967.403
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(70.154.404)	(45.878.130)
Dobanzi primite	11.4	1.188	4.084
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)		(70.133.545)	(44.906.643)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Imprumuturi primite		88.231.423	-
Rambursarea imprumuturilor		(71.633.751)	(74.719.296)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(194.235)	(385.756)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		16.403.437	(75.105.052)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		13.998.456	(25.395.395)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	4.078.542	29.473.937
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	18.076.998	4.078.542

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE SI GRUP

Situatiile financiare consolidate ale TMK-ARTROM S.A. ("Societatea mama" sau „Societatea”) impreuna cu filiala sa TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC (denumite in continuare in mod colectiv „Grupul”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016 sunt pregatite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 10 August 2017.

Situatiile financiare ale TMK-ARTROM sunt consolidate la nivelul societatii mama, PAO TMK (fosta OAO TMK), cu sediul social in Moscova, Federatia Rusa. Parintele final al PAO TMK este D.A.Pumpyansky. Situatiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de catre public la adresa www.tmk-group.com.

TMK-ARTROM S.A. este inregistrata in Slatina, str. Draganesti, nr. 30, judetul Olt, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societatii il constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420.

TMK-Artrom detine in prezent o cota importanta a pietei europene pentru tevi industriale fara sudura cuprinzand tevi mecanice, cilindri hidraulici, tevi pentru industria auto si energica. Mai mult de 80% din productia de tevi a fabricii este destinata pentru extern, in principal in tari din Uniunea Europeana, SUA si Canada.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, HOUSTON, USA este filiala societatii TMK-ARTROM SA. Cea din urma fiind unic asociat al filialei. TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016 cu 1.000 USD capital social.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC are sediul social in 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064 si care functioneaza conform legislatiei US, Delaware.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC actioneaza ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata americana.

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

Aceste situatii financiare sunt prezentate in Lei romanesti ("RON"). Situatiile financiare au fost pregatite respectand principiul costului istoric.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu exceptia prevederilor capitolului 7 Informatii nefinanciare si informatii privind diversitatea. 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.

In scopul intocmirii acestor situatii financiare consolidate, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**a) Principiul continuitatii**

Situatiile financiare ale Grupului au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

La 31 Decembrie 2016, Grupul a avut active curente nete in valoare de 111.701.382 lei (2015: 209.040.396 lei) si a inregistrat un profit net de 1.165.385 lei. Grupul a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (inaintea modificarii capitalului circulant) in anul 2016 si in anul 2015 si a bugetat o crestere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru anul 2017.

La 31 Decembrie 2016 Grupul a respectat conditiile stabilite in contractele de credit incheiate cu bancile.

Bazandu-se pe factorii de mai sus, conducerea este increzatoare ca activitatea de exploatare a Grupului va continua si principiul continuitatii aplicat la intocmirea situatiilor financiare este respectat.

b) Tranzactii in moneda straina

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, moneda functionala a TMK-ARTROM SA este leul romanesc (RON), iar moneda functionala a filialei TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC este dolarul american (USD). Moneda de prezentare a Grupului este leul romanesc (RON).

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial de catre societatile din Grup la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale, de la data la care tranzactia se califica pentru prima oara pentru recunoastere. Activele si datoriile monetare denuminate in valuta sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei functionale la data de raportare.

Diferentele aparute la decontarea sau convertirea elementelor monetare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Elementele nemonetare exprimate in valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb de la data efectuarii tranzactiilor initiale.

Ratele de schimb pentru o unitate exprimata in valuta, sunt dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2016</u>	<u>31 Decembrie 2015</u>
1 EURO	4,5411	4,5245
1 USD	4,3033	4,1477

Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb din data la care a fost determinata valoarea justa.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**c) Rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze**

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii presupune ca managementul sa faca rationamente profesionale, estimari si ipoteze, care influenteaza valorile raportate ale veniturilor si cheltuielilor, ale activelor si datoriilor, si prezentarea datoriilor contingente la data bilantului. Estimările si ipotezele asociate acestora se bazeaza pe experienta anterioara si pe alti factori considerati a fi relevanti. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni si estimari ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor si datoriilor in perioadele viitoare.

Estimările si ipotezele care stau la baza judecatilor contabile sunt revizuite constant. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care este revizuita estimarea daca revizuirea afecteaza acea perioada sau in perioada revizuirii si in perioadele urmatoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si cele viitoare.

Pentru detalii legate de rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze, a se vedea Nota 3.

d) Instrumente financiare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile pentru vanzare sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

Societatea stabileste clasificarea activelor si datoriilor financiare la data recunoasterii initiale.

Activele financiare ale Grupului cuprind numerar si echivalente de numerar, creante comerciale si alte creante. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi purtatoare de dobanda si datorii de leasing financiar.

Pentru activele financiare recunoscute la valoarea justa in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile rezultate din schimbarea valorii juste se inregistreaza in contul de profit si pierdere al perioadei.

Initial, instrumentele financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă, plus costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitiei sau emiterii de instrumente financiare, cu exceptia cazului instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ulterior, activele si datoriile financiare sunt masurate conform categoriei din care fac parte, dupa cum urmeaza:

Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau care pot fi determinate, care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa masurarea initiala creditele si creantele sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective mai putin orice ajustare de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, cat si prin procesul amortizarii.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)*Credite si imprumuturi*

Toate creditele si imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea justa a contravalorii primite mai putin costurile direct atribuibile tranzactiei. Dupa recunoasterea initiala, creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt ulterior masurate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profitul sau pierderea net(a) cand datoriile sunt derecunoscute la fel ca si prin procesul amortizarii.

Costurile indatorarii

Costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie fac parte din costul activului respectiv si prin urmare sunt capitalizate. Alte costuri ale indatorarii sunt recunoscute drept cheltuieli.

Cost amortizat

Costul amortizat pentru activele si datoriile financiare este calculat utilizand metoda dobanzii efective. Calculul ia in considerare orice prima sau reducere la achizitie si include costurile tranzactiei si taxe care sunt parte integranta a ratei dobanzii efective.

Derecunoasterea instrumentelor financiare

Un activ financiar (sau, unde este aplicabil o parte a activului financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut cand drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia au expirat; sau societatea a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia sau si-a asumat obligatia de a plati toate fluxurile de trezorerie primite fara amanare materiala catre a terta parte conform unui aranjament; si fie (a) societatea a transferat substantial toate riscurile si recompensele activului, sau (b) societatea nici nu a transferat nici nu a retinut substantial toate riscurile si recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiara este derecunoscuta cand obligatia privind datoria este platita sau anulata sau expirata. Cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta datorie de la acelasi creditor in termeni substantial diferiti, sau termenii existenti sunt substantial modificati, asa o schimbare sau o modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a unei noi datorii iar diferenta intre valorile contabile respective este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare se compenseaza si suma neta se reporteaza in situatia pozitiei financiare, daca si numai daca, exista un drept legal de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

Reverse factoring

Datoriile privind reverse factoring sunt datorii financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt listate pe o piata activa. Cand facilitatea reverse factoring este utilizata de catre furnizori, societatea recunoaste datoria fata de banca si diminueaza datoria fata de furnizori. Datoria fata de banca este inregistrata la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective minus orice ajustare de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere cand datoriile sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe parcursul procesului de amortizare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**e) Deprecierea activelor financiare**

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista o dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca, si numai daca, exista o dovada obiectiva a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului („eveniment care genereaza pierderi”) si daca acel eveniment care genereaza pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare si poate fi estimat credibil. Dovezile deprecierei pot include informatii privind faptul ca debitorii sau un grup de debitori intampina dificultati financiare semnificative, incalcarea contractului sau neefectuarea platilor de dobanzi sau principal, probabilitatea ca acestia sa falimenteze sau sa fie supusi unei alte forme de reorganizare financiara si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbari privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

In legatura cu creantele comerciale, un provizion pentru depreciere este constituit atunci cand exista dovezi obiective (precum probabilitatea insolventei sau dificultati financiare semnificative ale debitorului) ca societatea nu va putea sa incaseze toate sumele de plata conform termenilor initiali de facturare. Valoarea de depreciere este determinata luand in considerare pozitia financiara a clientului, rezultatul negocierilor cu acestia si evaluarea avocatilor. Valoarea contabila a creantelor este redusa prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Creantele depreciate sunt derecunoscute atunci cand se evalueaza ca acestea sunt irecuperabile.

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

f) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii la cost, mai putin amortizarea si deprecierea de valoare.

Cand activele sunt vandute sau casate costurile si amortizarea cumulata aferenta lor sunt eliminate si orice venit sau pierdere rezultata in urma iesirii lor este inclusa in contul de profit sau pierdere.

Costul initial al imobilizarilor corporale este format din pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile si orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

In costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Cladiri si alte constructii	9 - 60 ani
Utilaje si alte echipamente	2 - 42 ani
Mijloace de transport	4 -20 ani

Duratele de utilizare si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar si prospectiv ajustate, daca este cazul.

Sculele transferate din stocuri la imobilizari corporale sunt amortizate pe durata de viata utila estimata luand in considerare utilizarea specificata.

g) Imobilizari necorporale

Activele necorporale sunt reflectate initial la cost. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute daca este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizarii sa revina entitatii si daca costul imobilizarii poate fi evaluat in mod fiabil. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor necorporale este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata.

Perioada si metoda de amortizare a unei imobilizari necorporale cu o durata de utilizare finita sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbari ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate incorporate in activ sunt contabilizate prin modificarea amortizarii perioadei sau a metodei, dupa cum este cazul, si considerate a fi schimbari ale estimarilor contabile.

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

Software si licente	1 - 5 ani
Alte imobilizari necorporale (costuri de dezvoltare)	3 ani

Costurile de cercetare - dezvoltare

Costurile de cercetare se recunosc ca si cheltuieli; costurile de dezvoltare se recunosc fie ca si cheltuiala, cand sunt efectuate, fie se capitalizeaza, daca intrunesc criteriile de recunoastere a unui activ. Cheltuielile de dezvoltare se recunosc ca si activ necorporal, daca aceste cheltuieli intrunesc criteriile de recunoastere a unui activ necorporal, in conformitate cu IAS 38.

h) Avansuri

Avansurile platite pentru achizitia de imobilizari corporale sunt considerate active nemonetare, iar in situatia fluxurilor de trezorerie sunt asimilate imobilizarilor corporale.

Avansurile pentru cumparari de bunuri, prestari de servicii si executie de lucrari sunt considerate active nemonetare si sunt asimilate creantelor comerciale in situatia fluxurilor de numerar.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**i) Deprecierea activelor nefinanciare**

La fiecare data de raportare, societatea analizeaza valorile contabile nete ale imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata valoarea recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii din depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine valoarea recuperabila a unui activ individual, societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar de care apartine activul respectiv.

Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa minus costurile de vanzare, si valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezenta fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizand o rata de actualizare, care reflecta evaluarile de piata curente ale valorii timp a banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau a unitatii generatoare de numerar) este estimata ca fiind mai mica decat valoarea contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este reduasa la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata.

O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata numai daca au existat modificari ale estimarilor utilizate in determinarea valorii recuperabile a activului de la ultima recunoastere a pierderii din depreciere.

Cand o pierdere din depreciere este reversata, valoarea contabila a activului (a unitatii generatoare de numerar) este marita pana la valoarea recuperabila estimata revizuita, tinand cont totusi ca valoarea contabila ramasa majorata sa nu depaseasca valoarea ramasa care ar fi fost determinata daca nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a unitatii generatoare de numerar) in anii anteriori. O reversare a ajustarii de valoare prin depreciere este recunoscuta ca un venit imediat.

j) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o iesire de resurse care sa afecteze beneficiile economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva, si poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei. In cazul in care societatea asteapta rambursarea partiala sau integrala a cheltuielilor aferente decontarii unui provizion, suma rambursata va fi recunoscuta ca un activ separat, dar numai cand rambursarea este certa.

Cheltuiala cu provizionul va fi prezentata in contul de profit si pierdere la valoarea neta, deducand orice rambursare. Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata de actualizare, inainte de impozitare, care sa reflecte riscurile specifice obligatiei. In cazul in care se utilizeaza actualizarea, cresterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscuta ca o cheltuiala cu dobanda.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Provizioanele sunt masurate la valoarea prezenta a estimarilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligatiei prezente la data de raportare. Rata de actualizare utilizata pentru a determina valoarea prezenta reflecta estimarile curente de piata cu privire la valoarea-timp a banilor si riscurile specifice obligatiei.

k) Leasing

Determinarea daca un angajament este sau contine un leasing are la baza continutul angajamentului la inceputul perioadei: daca indeplinirea angajamentului este conditionata de utilizarea unui anume activ sau active, sau angajamentul transmite dreptul de a folosi activul.

Leasingurile sunt considerate financiare atunci cand majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului. Toate celelalte forme de leasing sunt considerate operationale.

Leasingurile financiare care transfera societatii in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii activului, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a activului, sau daca este o valoare mai mica, la valoarea minima a platilor de leasing. Platile de leasing se impart intre costuri financiare si reducerea datoriei de leasing financiar, pentru a ajunge la o rata constanta a dobanzii, asupra soldului ramas de datorie de leasing. Costurile financiare sunt recunoscute ca si cheltuieli financiare in contul de profit si pierdere.

Activele achizitionate in leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viata. Cu toate acestea, daca nu exista certitudinea rezonabila ca societatea va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata a acestuia.

Platile aferente leasingului operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit sau pierdere utilizand modelul liniar aferent perioadei de leasing.

l) Subventii

Subventiile sunt recunoscute cand exista o asigurare rezonabila ca sumele respective vor fi incasate si toate conditiile de acordare sunt indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiala, se recunoaste ca o reducere a cheltuielii respective, pe durata in care acel cost, care se intentioneaza sa se compenseze, este efectuat.

m) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea minima dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea neta realizabila este pretul de vanzare estimat a fi obtinut, in mod obisnuit, mai putin costurile de finalizare, de comercializare si distributie. Costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locatia si starea prezenta.

Produsele finite si produsele in curs de executie cuprind costurile materialelor directe si al fortei de munca si o proportie a cheltuielilor indirecte de productie bazate pe capacitatea normala de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de productie (care este ca capacitate integrala). Alocarea se face pe baza cantitatilor obtinute in productie.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La iesirea din gestiune a stocurilor, costul se evalueaza si inregistreaza in contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat, primul iesit – FIFO - pentru materiile prime si alte materiale si metoda costului mediu ponderat – CMP - pentru productia aflata in curs de executie si produsele finite.

n) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include disponibilitatile din casa, disponibilul din banci si cecurile in curs de incasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investitii lichide cu grad ridicat de convertibilitate in sume cunoscute de numerar, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei, si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

o) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca beneficiile economice sa fie generate pentru societate si veniturile pot fi evaluate in mod credibil, indiferent de momentul in care se realizeaza plata.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Cand nu se poate determina valoarea justa, veniturile se evalueaza la valoarea justa a bunurilor sau serviciilor vandute.

p) Costuri privind beneficiile de pensionare**Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt platite de catre societate includ salarii, contributii conexe, concedii platite, bonusuri si beneficii nemonetare (cum sunt serviciile medicale). Astfel de beneficii sunt estimate in anul in care angajatii efectueaza prestatiile respective.

Planuri de pensii cu beneficii determinate

Societatea acorda beneficii post-angajare si alte beneficii pe termen lung (sume fixe pentru plati post-angajare si plati in caz de deces). Toate beneficiile post-angajare nu au un plan de active. Dreptul la astfel de beneficii este, de regula, conditionat de statutul angajatilor – acestia sa ramana in serviciu pana la data pensionarii, finalizarea unei perioade minime de serviciu si suma stipulata in contractul colectiv de munca. Datoria recunoscuta pentru beneficiile post-angajare si alte beneficii pe termen lung se masoara la valoarea prezenta a obligatiei de plata la sfarsitul perioadei de raportare, inclusiv ajustarile pentru costul serviciului anterior, nerecunoscut. Datoria cu beneficiul determinat este calculata de catre consultanti externi, folosind metoda factorului de credit.

Toate castigurile si pierderile actuariale sunt recunoaste in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care se genereaza. Costul dobanzii se recunoaste in cheltuieli financiare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

q) Taxe

► Impozitul pe profit curent

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru perioada curenta si pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata sau platita autoritatilor fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate in calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare, in Romania.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitaluri este recunoscut in capitaluri si nu in contul de profit si pierdere. Managementul evalueaza periodic declaratiile de impunere in legatura cu situatiile cand normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretari si stabileste provizioane cand este necesar.

► Impozitul pe profitul amanat

Impozitul pe profitul amanat este evidenciat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea contabila neta a acestora.

Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare cu urmatoarele exceptii:

- Cand datoria privind impozitul pe profit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau recunoasterea creantelor sau a datoriilor, rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie cand anulara diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare, pentru reportarea pierderilor si a creditelor fiscale neutilizate in limita probabilitatii ca va exista profit impozabil in viitor fata de care pot fi utilizate pierderile si creditele fiscale neutilizate cu urmatoarele exceptii:

- Cand creanta privind impozitul pe profit amanat aferenta diferentelor temporare deductibile rezulta din recunoasterea initiala a creantelor sau a datoriilor rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- In cazul diferentelor temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie, creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute doar cand exista posibilitatea ca diferentele temporare sa fie reluate intr-un viitor previzibil si sa existe profit impozabil fata de care pot fi utilizate diferentele temporare.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei părți sau a întregii creanțe privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute in masura in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicabile pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, pe baza ratelor de impozitare (si a legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare.

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute in afara contului de profit sau pierdere este recunoscut in afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute, in functie de natura tranzactiei ce sta la baza, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent si daca impozitul este aferent aceleiasi entitati impozabile si este perceput de aceeaasi autoritate fiscala.

► Taxe aferente vanzarii

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz.
- Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperat sau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din bilant.

r) Dividende

Dividendele sunt inregistrate in anul in care au fost aprobate de actionari.

s) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

t) Segmente raportabile

Grupul a desemnat Colegiul Director ca fiind factorul de decizie si datorita faptului ca raportarea internă evaluata de catre Colegiu pune accent pe activitatea Grupului ca intreg si nu identifica segmente raportabile individuale, Grupul are doar un segment raportabil bazat pe criteriile IFRS 8:

- Produsele vandute pe diferite piete sunt omogene;
- Clasa clientilor este aceeași pentru toate pietele;
- Metodele utilizate pentru distribuirea produselor sunt similare pentru toate pietele.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**u) Certificate de emisii de gaze cu efect de sera**

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera achiziționate în cursul anului sunt înregistrate în contul de "Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător" atunci când sunt utilizate în cursul anului.

În situația în care achiziționarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera se efectuează înainte de termenele prevăzute de lege, contravaloarea acestora se înregistrează în contul de "Cheltuieli înregistrate în avans" / Alte active imobilizate, urmând ca la termenele legale să se înregistreze cheltuiala în contul de "Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător".

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea situațiilor financiare ale Societății impune conducerii Societății să facă rationamente, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc, și să prezinte datoriile contingente la sfârșitul perioadei de raportare. Totuși, incertitudinea existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate în perioadele viitoare.

Estimări și ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercitiu financiar, sunt prezentate în continuare.

➤ Impozite

Toate sumele datorate autorităților de stat au fost plătite sau constatate la data închiderii bilanțului. Sistemul fiscal românesc suferă un proces de consolidare și este în proces de armonizare cu legislația europeană. Interpretări diferite poate exista la nivelul autorităților fiscale în raport cu legislația fiscală care poate duce la taxe suplimentare și penalizări. În cazul în care autoritățile de stat constată încălcări fiscale, și a reglementărilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor în cauză; obligații fiscale suplimentare; amenzi și penalități (care sunt aplicate la suma restantă). Ca rezultat, sancțiunile fiscale care rezultă din încălcarea dispozițiilor legale pot duce la o datorie semnificativă.

➤ Beneficiile privind pensiile

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate și altor beneficii medicale postangajare, precum și valoarea actualizată a obligației privind pensiile, este determinat utilizând evaluări actuariale. O evaluare actuarială implică emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evoluțiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorările viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate și creșterile viitoare ale pensiilor. Având în vedere complexitatea evaluării, ipotezele suport și caracterul pe termen lung, o obligație privind beneficiul determinat este extrem de sensibilă la modificările acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite anual.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Analiza senzitivitatii pentru fiecare ipoteza actuariala relevanta:

	2016	VAO 31.12.2016	2015	VAO 31.12.2015
		Pensionare		Pensionare
Rata de rotatie a personalului	+1 %	2.100.800	+ 1 %	2.061.066
	-1 %	2.622.852	- 1 %	2.654.153
Rata de actualizare	+1 %	2.118.601	+ 1 %	2.079.033
	-1 %	2.604.880	- 1 %	2.636.283
Mortalitatea	110 %	2.305.376	110 %	2.296.780
	90 %	2.381.698	90 %	2.376.423
Rata de crestere salariala	+1 %	2.606.080	+ 1 %	2.634.992
	-1 %	2.113.553	- 1 %	2.075.290

	2016	VAO 31.12.2016	2015	VAO 31.12.2015
		Deces		Deces
Rata de rotatie a personalului	+1 %	522.748	+ 1 %	542.886
	-1 %	615.944	- 1 %	651.251
Rata de actualizare	+1 %	525.812	+ 1 %	546.031
	-1 %	613.000	- 1 %	648.302
Mortalitatea	110 %	617.542	110 %	642.804
	90 %	514.316	90 %	539.127
Rata de crestere salariala	+1 %	608.111	+ 1 %	648.031
	-1 %	529.213	- 1 %	545.356

➤ **Stocuri**

Produsele finite, semifabricatele si produsele in curs de executie sunt inregistrate la valoarea realizabila neta. Conducerea a analizat vechimea stocurilor si a luat in considerare implicatiile acestora in stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare ce se poate obtine in conditiile desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile de finalizare, marketing si distributie.

Conducerea a analizat valoarea realizabila neta a produselor finite, semifabricatelor si produselor in curs de executie luand in considerare preturile de vanzare ale pietei si tendintele pietei.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luand in considerare uzura morala a elementelor din sold.

Toate ipotezele sunt revizuite anual.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 Ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**
- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Grupului impactul sau este descris mai jos:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea nu a folosit aceasta modificare.

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea nu a folosit aceasta modificare deoarece nu utilizeaza metoda bazata pe venit in calculul amortizarii activelor.

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Februarie 2015. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au avut efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (continuare)

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2016. Conducerea a evaluat urmatoarele:

- **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte:** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- **IFRS 7 Instrumente financiare - informatii de furnizat:** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuiesc comprimate in raportul financiar interimar.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor: Modificarea** clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU

Suplimentar standardelor si interpretarilor care au fost prezentate in situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2015, au fost emise standarde, modificari si interpretari ale standardelor noi, care nu sunt inca in vigoare in exercitiul financiar incepand la data de 1 Ianuarie 2016 si nu au fost adoptate in avans de catre Societate:

- **IFRS 9 Instrumente financiare**

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 Instrumente Financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 16: Leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2019. IFRS 16 prezinta principiile privind recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea leasingului pentru ambele parti ale contractului, de exemplu clientul („locatarul”) si furnizorul („locatorul”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca aproape toate contractele de leasing in situatiile lor financiare. Locatarii vor avea un singur model de contabilizare pentru toate contractele de leasing, cu cateva exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in esenta nemodificata. Standardul nu au fost inca adoptat de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU (continuare)

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluare combinata comparativ cu evaluarea separata. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

5. CIFRA DE AFACERI

Directorii executivi monitorizeaza rezultatele operationale ale Grupului pe ansamblu, in scopul de a decide alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta este evaluata pe baza rezultatului operational inclus in situatiile financiare.

	2016 RON	%	2015 RON	%
Vanzari interne	229.612.821	30,08	281.730.515	31,20
Vanzari externe	533.830.239	69,92	621.205.786	68,80
Total	763.443.060	100	902.936.301	100

	2016 RON	2015 RON
Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:		
Piata interna	108.000.122	120.666.854
Europa	469.131.713	501.274.476
America de Nord	31.472.739	63.674.194
Alte zone	21.086.972	15.076.257
Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM	629.691.546	700.691.781
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	121.189.467	160.615.332
Vanzari de alte bunuri piata externa	10.474.727	41.126.539
Prestari servicii piata interna	423.232	448.329
Prestari servicii piata externa	1.664.088	54.320
Total vanzari de alte bunuri si servicii	133.751.514	202.244.520
Total cifra de afaceri	763.443.060	902.936.301

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 (2015: 94.154 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

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

- In Romania, SUA si zona Europa de Est direct;
- In Europa de Nord preponderent vanzare directa utilizand ca agent TMK EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar, cat si prin trader TMK-EUROPE pentru comenzile existente in derulare la inceputul anului;
- In Europa de Sud si Vest vanzare directa dar utilizand ca agent TMK-ITALIA din Lecco;
- In SUA prin TMK-IPSCO, Houston, si in Orientul Mijlociu respectiv prin TMK-Middle East – Dubai si direct catre clienti.

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Informatii geografice

Marja bruta pe zone geografice

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	229.612.821	478.010.638	34.732.629	21.086.972	763.443.060
Costul vanzarilor	(214.282.288)	(397.902.233)	(21.933.684)	(20.097.329)	(654.215.534)
Profit brut aferent vanzarilor	15.330.533	80.108.405	12.798.945	989.643	109.227.526

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2015	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	281.730.515	519.090.338	63.674.194	38.441.254	902.936.301
Costul vanzarilor	(267.648.661)	(444.783.058)	(41.967.940)	(35.432.671)	(789.832.330)
Profit brut aferent vanzarilor	14.081.854	74.307.280	21.706.254	3.008.583	113.103.971

6. COSTUL VANZARILOR

Costul vanzarilor la sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie, include urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Cheltuieli cu materii prime	387.843.195	453.988.883
Cheltuieli cu energia si utilitatile	48.771.751	52.011.100
Salarii (nota 11.5)	47.889.925	45.410.797
Materiale consumabile	40.790.848	37.359.540
Amortizarea si deprecierea	40.178.353	33.978.896
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	11.939.382	11.136.548
Alte compensatii salariale	5.063.586	4.291.049
Reparatii si intretineri	1.885.497	2.688.784
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	1.799.192	1.936.191
Cheltuieli de transport	1.669.510	1.758.469
Taxe	1.443.056	1.385.337
Cheltuieli de deplasare	553.658	449.449
Cheltuieli cu chirii	299.156	156.064
Asigurari	127.487	87.715
Cheltuieli de telecomunicatii	77.307	77.658
Alte cheltuieli	6.855	18.079
Total cost de productie	590.338.758	646.734.559
Variatia stocurilor	(18.987.232)	(7.890.551)
Cheltuieli privind marfurile	103.031.250	160.438.326
Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	(20.951.301)	(10.112.384)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	784.059	662.380
Costul vanzarilor	654.215.534	789.832.330

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare si desfacere la sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Cheltuieli de transport	38.491.090	40.716.379
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	15.248.239	16.155.955
Salarii (nota 11.5)	4.383.037	3.295.144
Asigurari	1.177.339	1.091.514
Materiale consumabile	1.065.477	845.600
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.153.163	803.326
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	454.294	580.096
Alte compensatii salariale	524.157	358.183
Amortizarea si deprecierea	409.104	388.591
Deplasari	260.480	147.124
Utilitati si intretineri	149.856	184.021
Taxe	132.677	115.147
Cheltuieli de telecomunicatii	145.291	114.436
Alte cheltuieli	165.750	53.286
Cheltuieli cu chirii	211.352	241
Cheltuieli de vanzare si desfacere	63.971.306	64.849.043

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama si publicitate la sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Servicii de marketing	104.382	241.439
Servicii mass-media	20.927	24.297
Cheltuieli cu materialele	-	5.333
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	125.309	271.069

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale si administrative la sfarsitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016	2015
	RON	RON
Salarii (nota 11.5)	13.907.031	12.417.101
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	4.209.356	4.246.965
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	3.377.751	2.996.420
Alte compensatii salariale	2.048.514	1.460.369
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	1.412.150	1.309.279
Cheltuieli cu chirii	1.268.242	1.071.360
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	1.027.507	981.808
Cheltuieli cu deplasările	921.181	1.089.595
Materiale consumabile	784.863	1.034.678
Cheltuieli de telecomunicatii	761.691	809.061
Taxe	490.426	327.007
Alte cheltuieli	302.509	316.320
Asigurari	62.606	106.364
Cheltuieli generale si administrative	30.573.827	28.166.327

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfarsitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016	2015
	RON	RON
Salarii (nota 11.5)	72.725	73.285
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	45.229	77.511
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	17.562	17.814
Alte compensatii salariale	3.317	2.224
Cheltuieli cu deplasările	1.029	-
Cheltuieli cu materiale consumabile	4	438.494
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	139.866	609.328

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI**11.1 Alte venituri din exploatare**

Alte venituri din exploatare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli (nota 26)	843.546	-
Anulare provizioane pentru impozite si taxe (nota 26)	110.919	-
Despagubiri, cheltuieli de judecata	104.025	247.140
Alte venituri	13.260	5.042
Subventii pentru investitii	127	-
Despagubiri certificate verzi (cota regularizare pentru anul precedent)	-	176.801
Total	1.071.877	428.983

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	1.760.593	551.164
Cheltuieli cu actiuni sociale	989.000	814.710
Ajustari de valoare pentru debitori diversi (nota 19)	504.642	-
Cheltuieli cu servicii profesionale	137.810	135.121
Cheltuieli salariale - dispensar medical	103.259	98.140
Cheltuieli cu sponsorizarea	82.283	34.829
Alte cheltuieli	49.729	275.952
Amenzi fiscale	44.071	12.283
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	25.738	23.947
Penalitati, despagubiri persoane juridice	6.138	11.111
Cheltuieli cu provizioane pentru impozite si taxe (nota 26)	-	893.743
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli (nota 26)	-	843.546
Total	3.703.263	3.694.546

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**11.3 Costuri financiare**

Costurile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	2.530.755	1.857.782
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	2.333.645	4.072.982
Cost amortizat pentru comision de gestiune	421.950	421.950
Alte cheltuieli financiare	208.436	322.409
Dobanda leasingului financiar	9.392	15.283
Cheltuieli privind sconturi acordate	2.196	-
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	-	19.996
Total	5.506.374	6.710.402

11.4 Venituri financiare

Veniturile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Dobanda depozitelor	579	1.817
Alte venituri financiare	609	2.267
Total	1.188	4.084

Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar

	2016 RON	2015 RON
Venituri din diferente de curs valutar	20.148.978	34.455.973
Cheltuieli din diferente de curs valutar	24.764.832	40.503.970
Total	(4.615.854)	(6.047.997)

In conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR. La 31.12.2016 cursurile de referinta BNR au fost de 4,5411 lei/eur si 4,3033 lei/usd in crestere fata de 31.12.2015 cand au fost 4,5245 lei/eur si 4,1477 lei/usd determinand o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 4.615.854 lei (2015: pierdere neta de 6.047.997 lei).

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	66.355.977	61.294.467
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	16.513.596	14.978.055
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	10.845.975	10.383.798
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	2.681.448	2.588.952
Alte compensatii salariale - tichete de vacanta acordate	132.480	-
Alte compensatii salariale - altele	4.825.646	3.522.873
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	90.376.667	82.384.347

	2016	2015
Numar mediu salariatii	1.304	1.267
Numar efectiv de salariatii existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.312	1.285

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016, Grupul a calculat un impozit pe profit curent in suma de 1.555.098 lei.

	2016	2015
Impozit pe profit curent	(1.555.098)	(1.065.976)
Impozit pe profit curent calculat conform Raport de Inspectie Fiscala F-MC15/08.02.2016	(68.974)	-
Impozit pe profit amanat:	1.124.665	374.136
- Venituri din impozit pe profit amanat	2.439.179	1.327.048
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(1.314.514)	(952.912)
Impozit pe profit	(499.407)	(691.840)

Grupul a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In anul 2016 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 1.314.514 lei (2015: 952.912 lei) si venituri din impozitul amanat in suma de 2.439.179 lei (2015: 1.327.048 lei).

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul curent si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata la sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie se prezinta astfel:

	2016	2015
Profit inainte de impozitare	1.664.792	3.188.326
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	266.367	510.132
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(10.485.201)	(9.929.959)
- Amortizare fiscala	(8.207.931)	(8.259.687)
- Rezerva legala	(9.977)	(25.507)
- Venituri din anulare provizioane	(2.267.293)	(1.644.765)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	11.856.677	10.568.625
- Realizarea rezervei din reevaluare	2.799.534	2.854.203
- Amortizare contabila	6.714.904	5.708.282
- Cheltuieli cu provizioanele	2.200.412	1.731.005
- Alte elemente	141.827	275.135
Credit fiscal, din care:	(100.750)	(82.822)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(82.283)	(34.829)
- profit reinvestit in echipamente tehnologice	(18.467)	(47.993)
Efectul ratelor de impozitare din USA	18.005	-
Impozit pe profit calculat	1.555.098	1.065.976
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	1.555.098	1.065.976

In anul 2016 TMK-ARTROM a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in calculatoare electronice si echipamente periferice, achizitionate si puse in functiune in trimestrul IV in valoare de 115.422 lei. Scutirea de impozit pe profit aferenta investitiilor realizate este in valoare de 18.467 lei.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	2016	2015
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castiguri / (pierderi) actuariale rezultate din modificarea ipotezelor financiare	-	(101.843)
Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global	-	(101.843)

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	2016 RON	2015 RON
Active din impozit pe profit amanat		
Provizioane pentru creante incerte	200.393	318.182
Beneficiile angajatilor	396.482	468.463
Provizioane bonus management	330.060	275.092
Provizioane pentru reclamatii de calitate	48.833	47.193
Ajustari de valoare pentru stocuri	990.429	864.980
Provizioane concediu neefectuat	5.200	902
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.153	134.967
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	35.096
Total (a)	2.007.646	2.144.875
Datorii cu impozit pe profit amanat		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	38.496.045	39.755.482
Total (b)	38.496.045	39.755.482
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(36.488.399)	(37.610.607)

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**Situatia rezultatului global**

	2016 RON	2015 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	(117.790)	96.371
Beneficiile angajatilor	(71.981)	144.490
Provizioane bonus management	52.459	(171.773)
Provizioane pentru reclamatii de calitate	1.640	(255.723)
Ajustari de valoare pentru stocuri	125.449	105.981
Provizioane concediu neefectuat	4.298	902
Provizioane pentru cheltuieli	(133.879)	134.967
<u>Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global</u>		
Beneficiile angajatilor	-	(101.843)
Total (a)	(139.804)	(46.628)
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	(1.264.469)	(318.921)
Total (b)	(1.264.469)	(318.921)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	1.124.665	272.293

13. REZULTAT PE ACTIUNE

Valorile rezultatului pe actiune de baza sunt calculate impartind profitul net al exercitiului atribuit actionarilor ordinari din cadrul entitatii la numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie in cursul exercitiului.

Rezultat pe actiune Valori in RON	2016	2015
<u>Castiguri</u>		
Profitul net	1.165.385	2.496.486
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.170.334
Castig pe numar mediu de actiuni	0,01	0,02

In cursul anului 2016 nu au existat tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul anului 2016 incheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2016	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	77.195.554	77.195.554
Cedari	(105.844)	(3.831.191)	(6.009)	-	-	(3.943.044)
Transferuri	6.605.015	38.647.803	78.879	125.184	(45.456.881)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	2.365.881	2.365.881
La 31 Decembrie 2016	122.021.958	488.696.234	13.375.333	1.982.858	45.602.115	671.678.498
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2016	(17.258.222)	(112.961.256)	(5.534.820)	(763.385)	-	(136.517.683)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.841.382)	(36.634.644)	(1.232.899)	(161.136)	-	(41.870.061)
Cedari	31.334	2.128.625	2.822	-	-	2.162.781
La 31 Decembrie 2016	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.224.963)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2016	100.953.688	341.228.959	6.610.436	1.058.337	45.602.115	495.453.535

Modificarile survenite in decursul anului 2015 incheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2015	110.732.812	412.179.079	12.309.136	1.993.119	12.648.246	549.862.392
Intrari	-	-	-	-	46.536.216	46.536.216
Cedari	(136.849)	(3.000.074)	(242.018)	(264.744)	-	(3.643.685)
Transferuri	4.926.824	44.700.617	1.235.345	129.299	(50.992.085)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.305.184	3.305.184
La 31 Decembrie 2015	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2015	(13.769.077)	(84.819.193)	(4.375.844)	(808.672)	-	(103.772.786)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.526.486)	(30.553.926)	(1.320.445)	(194.812)	-	(35.595.669)
Cedari	37.341	2.411.863	161.469	240.099	-	2.850.772
La 31 Decembrie 2015	(17.258.222)	(112.961.256)	(5.534.820)	(763.385)	-	(136.517.683)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2015	98.264.565	340.918.366	7.767.643	1.094.289	11.497.561	459.542.424

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Terenurile detinute de Grup sunt situate in orasul Slatina, avand o suprafata de 416.081,03 mp.

Cresterile de imobilizari corporale s-au realizat in cursul anului 2016 prin achizitii de imobilizari corporale independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie.

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 16.866.801 lei.

Iesirile de imobilizari corporale din cursul anului 2016 in valoare de 3.943.044 lei sunt reprezentate de valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul anului in suma de 1.777.972 lei (2015: 638.686 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 2.160.841 lei (2015: 819.225 lei), casari de imobilizari corporale in valoare de 4.231 lei (2015: 1.669.379 lei). In anul 2016 nu au existat vanzari de imobilizari corporale.

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 31 Decembrie 2016 este in suma de 12.027.449 lei (31 Decembrie 2015: 4.711.549 lei).

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale reprezentand autovehicule detinute in leasing financiar la 31 Decembrie 2016 a fost de 476.351 lei (2015: 596.440 lei). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe informatice, certificate tehnice evaluate la data raportarii la cost mai putin amortizarea acumulata. Metoda de amortizare contabila si fiscala utilizata este cea liniara.

Modificarile survenite in decursul anului 2016 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2016	506.905	50.522	1.340.501	1.897.928
Intrari	45.746	13.140	764.597	823.483
Transferuri	-	2.105.098	(2.105.098)	-
La 31 Decembrie 2016	552.651	2.168.760	-	2.721.411
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(93.519)	(37.920)	-	(131.439)
La 31 Decembrie 2016	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2016	127.243	2.083.962	-	2.211.205

In anul 2015 societatea a incheiat un contract pentru achizitionarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Implementarea software-ului MS Dynamics AX 2012 a urmat etapele: proiectare, configurare, testare si acceptare, desfasurare, go live si go live support, dezvoltare de software si de integrare, manuale de utilizatori personalizate, migrarea.

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

Modificarile survenite in decursul anului 2015 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2015	420.914	46.291	-	467.205
Intrari	114.385	729.886	1.340.501	2.184.772
Cedari	(28.394)	(725.655)	-	(754.049)
La 31 Decembrie 2015	506.905	50.522	1.340.501	1.897.928
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2015	(284.760)	(41.304)	-	(326.064)
Amortizare	(75.523)	(5.574)	-	(81.097)
Cedari	28.394	-	-	28.394
La 31 Decembrie 2015	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2015	175.016	3.644	1.340.501	1.519.161

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE**16.1. Imobilizari financiare**

	2016 RON	2015 RON
Alte creante financiare		
Depozite pentru scrisori de garantie	1.040.438	-
Garantii acordate, din care:	163.250	50.653
- Garantii acordate societatilor din cadrul grupului (nota 25)	44.936	50.653
Total alte creante financiare	1.203.688	50.653
Total alte active financiare	1.203.688	50.653

Depozitele pentru garantii sunt restrictionate, ele reprezentand colateral constituit de companie pentru scrisori bancare de buna executie valabile mai mult de un an, emise de BCR in favoarea clientului NIS din Serbia.

16.2. Alte datorii financiare**Credite si imprumuturi pe termen lung**

	2016 RON	2015 RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	19.256.218	77.490.250
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	77.620.946	74.814.305
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	-	(112.327)
Soldul imprumuturilor pe termen lung	96.877.164	152.192.228

Comisionul de gestiune platit la acordarea creditelor se amortizeaza pe durata acestora.

Rambursari viitoare	2016 RON	2015 RON
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt net de dobanzi viitoare	292.589.290	272.712.811
Dobanzi de plata la data raportarii	677.257	832.953
Comision de gestiune neamortizat	(150.313)	(479.932)
Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune	293.116.234	273.065.832
Dobanzi viitoare	7.842.331	8.546.968
Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente	300.958.565	281.612.800

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	2016 Suma contractata	Scadenta (ll/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
BCR ERSTE	Credit de investitii - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	19.256.218	4.240.430
Total credite bancare pe termen lung						19.256.218	
TMK EUROPE GmbH (nota 25)	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	77.620.946	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						96.877.164	

Banca	Tip credit	Moneda	2015 Suma contractata	Scadenta (ll/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
BCR ERSTE	Linie de credit - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	77.490.250	17.126.810
Total credite bancare pe termen lung						77.490.250	
TMK EUROPE GmbH (nota 25)	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	74.814.305	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(112.327)	
Total						152.192.228	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing financiar

	2016 RON	2015 RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	52.213	51.281
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	120.301	163.205
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	31.525	193.753
Totalul datorii minime brute de leasing	204.039	408.239
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	3.964	13.253
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	200.075	394.986
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	168.978	205.138
Scadente intre 1 si 2 ani	31.097	155.519
Scadente intre 2 si 3 ani	-	34.329
Total	200.075	394.986

La data de 31 Decembrie 2016, Grupul avea in derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Grupului.

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	2016 RON	2015 RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	76.875.748	67.019.156
Credite bancare termen scurt	91.589.778	53.389.100
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt afiliati (nota 25)	27.246.600	-
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	383.162	690.329
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	126.978	81.714
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati (nota 25)	84.999	60.910
Dobanda imprumuturilor pe termen scurt de la afiliati (nota 25)	82.118	-
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(150.313)	(367.605)
Total	196.239.070	120.873.604

Comisionul de gestiune platit la acordarea creditelor se amortizeaza pe durata acestora.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Moneda	2016	Scadenta (ll/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
			Suma contractata				
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	01/17/2017	EURIBOR 1M+marja	49.043.880	10.800.000
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	10.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	42.545.898	9.369.073
Total credite bancare pe termen scurt						91.589.778	
BCR ERSTE	Overdraft 3 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	76.875.748	16.928.883
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						76.875.748	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	03/31/2017	3,50%	22.705.500	5.000.000
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	05/29/2017	3,50%	4.541.100	1.000.000
Total imprumuturi pe termen scurt de la afiliati (nota 25)						27.246.600	
Total						195.712.126	

Banca	Tip credit	Moneda	2015	Scadenta (ll/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
			Suma contractata				
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	10/17/2016	EURIBOR 1M+marja	53.389.100	11.800.000
Total credite bancare pe termen scurt						53.389.100	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	35.347.656	7.812.500
UNICREDIT BANK	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	31.671.500	7.000.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						67.019.156	
Total						120.408.256	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Creditele bancare primite de TMK-ARTROM S.A. sunt garantate dupa cum urmeaza:

- Creditele acordate de BCR, dupa cum urmeaza:
Facilitate multiproduct in suma de 20 milioane euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.;
 - Garantie de companie emisa de PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Credit de investitie in suma de 25 milioane de euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.;
 - Garantie de companie emisa de PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Creditul acordat de UNICREDIT BANK in suma initiala acordata de 27 mil euro si care in urma actului additional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, din care la 31.12.2016 suma utilizata era de 10.800.000 euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT BANK de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie de companie emisa de Uzina de tevi Volzsky Rusia, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Creditul acordat de BANCPOST in suma acordata de 10 mil euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BANCPOST de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie de companie emisa de Uzina de tevi PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului;
 - Garantie personala (fideiusiune) a TMK-RESITA.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 31.12.2016 Grupul avea emise mai multe scrisori de garantie bancara si acreditive pentru plata obligatiilor contractuale dupa cum urmeaza:

n/o	Banca ce a emis garantia	Organizatia care a primit garantia	Tipul obligatiei pentru care este emisa garantia	Numarul si data contractului/ acordului cu privire la acordarea garantiei	Suma garantiei	Valuta	Data expirarii termenului de valabilitate a garantiei
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	VAMA SLATINA	tva export san marino	DGLC/260/ 6406/ 24.11.2011	150.000	RON	31.03.2017
2	BCR	NIS J.S.C	pentru calitatea tevilor vandute	NM-041000/UD-ra/07497/08.07.15	28.016	EUR	10.02.2017
3	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	NM-041000/IZ-OD/ 000338/ 01.09.15	129.436	EUR	31.03.2017
4	UNICREDIT TIRIAC	INOTAL Aluminiumfeldolgozo Zrt.	de buna plata	00888-02-0241326	80.000	EUR	31.12.2016
5	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	G060706/ 836/ 28.04.16	19.687	EUR	27.09.2017
6	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	GO62287/ 836/ 12.09.16	63.238	EUR	20.05.2018
7	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	GO62392/ 844/ 12.10.16	25.187	EUR	09.07.2018
8	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	GO63939/ 844/ 30.12.16	140.691	EUR	17.09.2018

n/o	Banca-emitenta	Beneficiarul acreditivului	Numarul acreditivului	Suma contractului privind deschiderea acreditivului	Valuta	Soldul sumei acreditivului neutilizat	Data deschiderii	Data expirarii termenului acreditivului
1	2	3	4	5	6	7	9	10
1	UNICREDIT BANK	SMS MEER S.P.A	00777-01-0015593	9.742.500	EUR	7.902.391,5	17.02.2016	16.04.2017
2	UNICREDIT BANK	SMS GROUP GMBH	00777-01-0016324	1.880.000	EUR	1.880.000,0	30.06.2016	17.03.2017
3	UNICREDIT BANK	SMS MEER SRL	00777-01-0020328	1.015.200	EUR	975.080,0	29.07.2016	03.04.2017

Facilitati credite neretrase:

Creditor	Tipul facilitatii	Moneda	Suma agreata	Suma disponibila	Scadenta (II/zz/aaaa)
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	2.858.712	10/03/2017
UNICREDIT	Linie credit	EUR	26.000.000	3.362.529	01/17/2017
BCR	Credit investitii	EUR	25.000.000	20.759.570	11/07/2023
BANCPOST	Overdraft	EUR	10.000.000	630.927	11/07/2019

Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin in suma 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. Plafonul a fost redus la suma de 4.000.000 lei in 24.07.2015 prin act additional, iar in August 2016 s-a redus la 2.000.000 lei.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 31.12.2016 nu existau bilete la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon. Aceasta facilitate este garantata cu:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM si TMK-RESITA au contractat de la Banca Comerciala Romana SA un Contract de Reverse Factoring - conform caruia BCR va accepta spre finantare facturi emise de catre furnizorii TMK-ARTROM si TMK-RESITA in limita globala aprobata de 45 milioane RON, in vederea mentinerii unei retele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garantiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. In 24.07.2015 a fost incheiat un act aditional prin care valoarea contractuala a crescut de la 45.000.000 lei la 51.000.000 lei, iar in Septembrie 2016 prin act additional valoarea acestuia a crescut la 65.000.000 lei. La 31.12.2016 din acest plafon, 2.235.000 lei erau alocati pentru furnizori TMK-ARTROM si din acestia 573.074 lei erau utilizati. La 31.12.2015 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizori TMK-ARTROM S.A.

La 31.12.2016 toate convenantele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu bancile au fost respectate.

Societatea trebuie sa indeplineasca anumite conditii (indicatori combinati ai TMK-ARTROM cu TMK RESITA), legate de capitalul sau, care sunt impuse prin contractele incheiate cu BCR: datorie neta combinata raportat la EBITDA combinata, bazandu-se pe situatiile financiare combinate, capitalul propriu al actionarilor in total active combinate.

Unicredit Bank analizeaza indicatorii financiari precum: datorie neta raportat la EBITDA.

Alte datorii pe termen lung

	2016	2015
	RON	RON
Creditori diversi pe termen lung	4.733	29.459
Garantii termen lung	560.664	15.648
Sold alte datorii pe termen lung	568.414	45.107

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

16.3. Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate la valoare justa

Pentru activele financiare si datoriile financiare care sunt lichide sau au maturitate pe termen scurt (numerar si echivalente de numerar, creante pe termen scurt) s-a asumat ca valoarea contabila este apropiata de valoarea justa. Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimata pe baza unor intrari nesemnificative, utilizand tehnica actualizarii fluxurilor de trezorerie. Aceasta este prezentata in tabelul de mai jos.

Societate are insa si instrumente financiare, respectiv credite si imprumuturi pe termen lung a caror valoare contabila difera de valoarea justa.

Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimata prin actualizarea cash flow-urilor viitoare folosind ratele curente disponibile pentru imprumuturi in conditii similare, acelasi risc de credit si la aceleasi scadente.

Datorii financiare	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2016	
		Valoare contabila RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	19.256.218	18.975.074
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	77.620.946	67.180.577

Datorii financiare	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2015	
		Valoare contabila RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	77.490.251	75.110.555
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	74.814.305	63.204.066

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	2016 RON	2015 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	10.059.567	9.227.177
Certificate de emisii de gaze cu efect de sera	4.085.482	-
Alte active imobilizate	33.420	-
Total	14.178.469	9.227.177

Avansurile pentru imobilizari corporale reprezinta plati in avans catre diferiti furnizori, in principal pentru achizitia de echipamente de productie.

18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	2016 RON	2015 RON
Produse in curs de executie	56.144.998	43.300.989
Materii prime	36.218.736	34.226.622
Produse finite	25.496.727	32.718.363
Materiale consumabile	16.346.634	16.493.568
Produse finite aflate in tranzit	14.277.337	-
Alte materiale	6.137.991	5.057.890
Semifabricate	4.515.703	2.977.874
Materii prime in curs de aprovizionare	2.943.453	-
Materii prime si materiale aflate la terti	1.588.322	52.146
Produse finite in consignatie	934.567	2.224.429
Marfuri si ambalaje	23.266	52.987
Materiale in curs de aprovizionare	-	627.778
Total	164.627.734	137.732.646

Produsele finite, semifabricatele si produsele in curs de executie sunt inregistrate la valoarea realizabila neta. Conducerea a analizat vechimea stocurilor si a luat in considerare implicatiile acestora in stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare ce se poate obtine in conditiile desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile de finalizare, marketing si distributie.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luand in considerare uzura morala a elementelor din sold.

Analiza vechimii stocurilor:

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
31.12.2016	127.923.406	21.487.081	4.223.661	10.993.586	164.627.734
31.12.2015	104.958.452	18.123.255	7.033.072	7.617.867	137.732.646

In anul 2016 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand in considerare valoarea realizabila neta a materiilor prime, produselor finite si a productiei in curs – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	2016 RON	2015 RON
Sold la 1 Ianuarie	5.406.122	4.743.742
Ajustari suplimentare constituite	10.122.636	5.077.881
Reluarea / Utilizarea ajustarilor de valoare	(9.338.577)	(4.415.501)
Sold la sfarsitul perioadei de raportare	6.190.181	5.406.122

Ajustarile de valoare au fost reversate ca urmare a vanzarii unei parti din stocul care a suferit depreciere in trecut si a re-analizarii valorii realizabile nete la 31 Decembrie 2016 considerand preturile actuale si cele stabilite pentru trimestrul 1 al anului 2017.

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	2016 RON	2015 RON
Creante comerciale, din care:	201.536.940	207.842.378
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	8.441.523	26.044.276
TVA de recuperat	10.419.588	12.632.991
Debitori diversi, din care:	1.884.896	2.214.388
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	534.469	915.971
Creante fata de personal	445.199	491.255
Impozit pe profit de recuperat	267.001	22.727
Mai puțin:		
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(2.011.085)	(2.639.509)
Total	212.542.539	220.564.230

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au în general o perioada medie de incasare de 98 de zile (2015: 80 zile).

Termenul mediu de incasare a creantelor a crescut cu 18 zile în 2016 pana la 98 zile comparativ cu anul anterior ca urmare a scaderii cifrei de afaceri, a cresterii soldului mediu al creantelor în anul 2016 comparativ cu anul precedent, precum si a cresterii duratelor efective de incasare a creantelor.

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru debitori diversi:

	RON
La 1 Ianuarie 2016	-
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	504.642
Utilizate	(504.642)
La 31 Decembrie 2016	-

În anul 2016 Societatea a reclasificat provizionul pentru riscuri si cheltuieli constituit în anul 2015 în suma de 504.642 lei în ajustari de valoare pentru debitori diversi. Ajustarile de valoare reprezinta cota de exceptare la plata a 60% din numărul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 pentru perioada Ianuarie 2015-Mai 2015 ce urmeaza a fi recuperata de la furnizorul de energie. Conform HG nr. 113 / 24.02.2016, privind modificarea alin. (1) al art. 3 din Hotărârea Guvernului nr. 495/2014 pentru instituirea unei scheme de ajutor de stat privind exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie se stipuleaza ca exceptarea se aplica începând cu data emiterii acordului de exceptare obtinut. În anul 2016 a fost anulat provizionul ca urmare a suportarii pe cheltuieli a contravalorii certificatelor verzi aferente perioadei Ianuarie 2015 - Mai 2015.

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE) (continuare)

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
La 1 Ianuarie 2016	2.639.509
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	460.568
Utilizate	(1.088.992)
La 31 Decembrie 2016	2.011.085

In anul 2016 Grupul a constituit ajustari de valoare pentru creante incerte in suma de 460.568 lei dupa cum urmeaza:

- pentru clientul Arian Import Export Romania care a intrat in procedura de faliment 370.655 lei;
- pentru clientul DURAL"94 SRL care a inregistrat intarzieri la incasare 89.913 lei.

Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante si depreciate > 120 zile	Total
	RON	< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON	RON	RON
2016	178.618.327	18.372.861	1.474.316	86.141	3.374	764.637	2.217.284	201.536.940
2015	174.620.530	15.664.147	4.779.739	5.926.596	2.683.426	551.326	3.616.614	207.842.378

Grupul a evidenciat in cadrul creantelor comerciale urmatoarele sume:

Creante	Moneda	2016		2015	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	39.830.527		40.957.047	
	EUR	44.102.229	9.711.794	47.062.052	10.401.603
Clienti externi	EUR	107.381.970	23.646.687	98.568.611	21.785.526
	USD	6.853.040	1.890.074	15.838.840	3.818.704
Clienti incerti	LEI	1.217.474		2.466.527	
	EUR	999.810	220.169	1.150.087	254.191
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.151.890		1.799.214	
Total		201.536.940		207.842.378	

La 31 Decembrie 2016, Grupul inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 2.217.284 lei (2015: 3.616.614 lei). Pentru sumele inregistrate in aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare in suma de 2.011.085 lei, deoarece sunt considerate ca avand un grad ridicat de risc la incasare.

In Octombrie 2016 a fost trecuta pe cheltuieli suma de 1.082.717,73 lei ca urmare a scoaterii din evidenta a clientului incert ARIKAN METAL EXPORT-IMPORT SRL in urma inchiderii procedurii de faliment.

Din suma de 179.466.845 lei aferenta creantelor comerciale la 31.12.2016 nici restante nici depreciate, suma de 122.526.137 lei este considerata fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 69.359.523 lei, respectiv 39% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 44.670.628 lei, respectiv 25% creante acoperite de acreditive de export;
- 8.495.986 lei, respectiv 5% creante intragrup.

Diferenta de 56.940.708 RON, respectiv 31% sunt considerate creante cu grad scazut de risc avand in vedere faptul ca respectivii clienti sunt in general localizati in tari si industrii diferite din pietele independente mari.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	2016 RON	2015 RON
Furnizori debitori, din care:	98.122.264	98.810.404
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	98.019.745	98.799.404
Cheltuieli inregistrate in avans	1.739.076	1.344.373
- Cheltuieli inregistrate in avans - parti afiliate	286.108	-
Impozit pe profit, TVA, majorari dobanzi si penalitati contestate, stabilite conform Raport de Inspecție Fiscala F-MC15/08.02.2016	1.941.576	-
Total	101.802.916	100.154.777

Suma de 98.019.745 lei (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA (2015: 98.799.404 lei).

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

In intelesul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele:

	2016 RON	2015 RON
Numerar in casa	16.005	19.793
Numerar la banci in lei	385.660	530.189
Numerar la banci in devize	17.665.376	1.687.568
Depozite pe termen scurt	9.957	1.839.665
Alte echivalente de numerar	-	1.327
Total	18.076.998	4.078.542

Disponibilul in numerar include numerarul disponibil in casa si la banci, in RON si valuta (EUR, USD, GBP), precum si alte echivalente de numerar (bilete de tratament).

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight in Banca Comerciala Romana, in functie de disponibilitatile de numerar existente in cont la sfarsitul zilei, purtatoare de dobanzi.

Depozite pe termen scurt	2016	2015
in RON	9.957	1.839.665

Nu exista numerar restrictionat.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT**Capitalul social**

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 31 Decembrie 2016	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

Rezerve legale si alte rezerve

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2015	14.962.653	2.196.446	17.159.099
Majorare din profitul anului	144.419	-	144.419
Majorare aferenta profitului reinvestit	14.997	284.961	299.958
Sold la 31 Decembrie 2015	15.122.069	2.481.407	17.603.476
Majorare din profitul anului	56.582	-	56.582
Majorare aferenta profitului reinvestit	5.771	109.651	115.422
Constituire rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-	31.980	31.980
Sold la 31 Decembrie 2016	15.184.422	2.623.038	17.807.460

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale din Romania, conform careia minim 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al societatii. Rezerva legala nu se poate distribui.

Societatea a reinvestit 115.422 lei din profitul exercitiului in calculatoare electronice si echipamente periferice achizitionate si puse in functiune in trimestrul IV 2016. Acest profit reinvestit beneficiaza in totalitate de scutire de impozit pe profit, conform OUG nr. 19/2014. Pentru impactul impozitului amanat a se vedea nota 12.

Suma profitului reinvestit pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit, mai putin partea aferenta rezervei legale in valoare de 5.771 lei, a fost repartizata la sfarsitul exercitiului financiar pentru constituirea altor rezerve.

Rezerva de conversie reprezinta diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate ale filialei, care are moneda functionala diferita de RON si anume USD.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)

Rezultat reportat

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2016

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	29.028.489	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	105.544.558	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	32.285.523	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(172.004)	
Rezultatul exercitiului financiar	1.165.791	
Total rezultat reportat	179.091.890	

In luna aprilie 2016, conform aprobarii AGA din 28.04.2016 Compania TMK-ARTROM a inregistrat repartizarea profitului contabil al anului 2015, in suma de 2.496.486 lei, dupa cum urmeaza:

- Rezerve legale conform legii 31/1990, cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) din care: 144.419 lei rezerva legala mai putin partea aferenta profitului reinvestit si 14.997 lei rezerva legala aferenta profitului reinvestit conform prevederilor art. 19⁴ privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Alte rezerve aferente profitului reinvestit 284.961 lei reprezentand profitul reinvestit in echipamente tehnologice – masini, utilaje si instalatii de lucru conform prevederilor art. 19⁴ privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat 2.052.109 lei.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2015

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2015	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	26.976.380	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	112.843.918	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	24.986.163	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(444.377)	
Rezultatul exercitiului financiar	2.496.486	
Total rezultat reportat	178.098.103	

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

Compensatiile la pensionare sunt acordate în conformitate cu contractul colectiv de muncă încheiat la nivel de Companie după cum urmează:

- **Beneficii la pensionare:** salariații care se pensionează, primesc o indemnizație egală cu două salarii brute avute în luna pensionării, acordată o singură dată.
- **Beneficii la deces din orice cauză:** în cazul decesului salariatului, familia acestuia primește două salarii medii negociate pe societate. Acest salariu mediu se calculează anual pentru toți angajații și este indexat anual cu inflația.

	2016 RON	2015 RON
Datorie neta la începutul anului	2.927.896	2.661.347
Cheltuiala recunoscuta în situația contului de profit și pierdere	304.925	300.892
Beneficii plătite	(61.106)	(91.530)
Componente ale costurilor beneficiului definit înregistrate în rezultatul global	262.158	57.187
Datorie neta la sfârșitul anului	2.909.557	2.927.896
Datoria pe termen scurt	296.904	302.200
Datoria pe termen lung	2.612.653	2.625.696

La 31.12.2016 s-a estimat obligația privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare și în caz de deces, înregistrându-se următoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere în valoare de 304.925 lei;
- beneficii plătite în valoare de 61.106 lei.

Datoria neta totală la 31.12.2016 este în valoare de 2.909.557 lei.

Ipotezele semnificative utilizate în calculul efectiv de la începutul perioadei curente pentru determinarea obligațiilor privind pensiile și beneficiile post-angajare ale Societății sunt:

Mortalitatea: rata de mortalitate a angajaților se bazează pe tabele de mortalitate distincte pentru femei și bărbați publicate de Institutul Național de Statistică din România în anul 2013.

Rotatia personalului: rata de rotație a angajaților utilizată este de 2,37% (2015: 1,88%), care corespunde cu datele istorice din ultimii 5 ani.

Rata de actualizare: rata de actualizare a fluxurilor viitoare de numerar folosită în evaluarea actuarială este rata fără risc reprezentată de rata medie de dobândă la 30 Decembrie 2016 a titlurilor de stat fără cupon emise în lei conform Bloomberg. Per ansamblu rata de actualizare scade în anul 2016 față de 2015. Scaderea medie este de 7%, iar scaderea pentru o perioadă de un an este de 15%. S-au utilizat titluri de stat fără cupon emise în lei cu scadența 1 an, 2 ani, etc. unde au fost disponibile. Unde nu au existat titluri disponibile cu o anumită scadență s-au utilizat interpolări ale ratelor furnizate de Bloomberg.

Indexarea salariilor și inflația pe termen lung: salariul de bază se estimează că va crește cu 1% din 1 Ianuarie 2017, 1,7% din 1 Iulie 2017 respectiv 1 Ianuarie 2018 și cu 2% pe an începând cu 1 Ianuarie 2019, în concordanță cu inflația proiectată de Banca Națională a României pentru T4 2017 care este în valoare de 2,1%. S-a estimat o creștere anuală a salariului de 2,5% începând cu 1 Ianuarie 2018 la data de 31 Decembrie 2015. Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar lunar de 2.306 lei / angajat la 31 Decembrie 2016 (2015: 2.252 lei / angajat).

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Taxe: IAS 19 impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Ambele beneficii incluse în evaluare generează costuri cu contribuții sociale. S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 23,1% (2015: 23,1%) pentru scopul evaluării beneficiilor angajaților în sensul că valoarea obligației și a componentelor periodice corespunzătoare cresc cu această rată. Această rată este rata actuală de contribuții aplicată de Societate.

Alte ipoteze: Vârsta de pensionare folosită pentru femei născute după anul 1967 este estimată a fi 63 ani iar pentru bărbați născuți după 1950 a fi 65 de ani. Informațiile sunt extrase din Legea 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice.

Evaluarea beneficiilor angajaților este întocmită aplicând principiul continuității activității la data de 31 Decembrie 2016 și nu există planuri de restructurare anunțate angajaților la această dată.

Prezentari conform IFRS considerand ca toate corectiile valorii actualizate a beneficiilor angajatilor sunt inregistrate in Castiguri/Pierderi actuariale - Experienta:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2016 RON	Total 2015 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.334.533	593.363	2.927.896	2.661.347
Costul serviciului curent	156.588	60.911	217.499	217.499
Costul dobanzii	69.898	17.528	87.426	83.393
(Castiguri) / Pierderi actuariale:	(156.752)	(105.406)	(262.158)	57.187
- (Castiguri) / Pierderi actuariale - Experienta	208.730	(82.112)	126.618	130.735
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor financiare	(214.661)	761	(213.900)	(45.512)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor demografice	(150.821)	(24.055)	(174.876)	(28.036)
Beneficii platite	(61.106)	-	(61.106)	(91.530)
Valoarea actualizata a obligatiilor la 31 Decembrie	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Sumele incluse in contul de profit sau pierdere:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2016 RON	Total 2015 RON
Costul serviciului curent	156.588	60.911	217.499	217.499
Costul dobanzii	69.898	17.528	87.426	83.393
Total in contul de profit si pierdere	226.486	78.439	304.925	300.892

Reconcilierea miscarilor in anul curent:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2016 RON	Total 2015 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.334.533	593.363	2.927.896	2.661.347
Componente inregistrate in contul de profit si pierdere	226.486	78.439	304.925	300.892
Componente inregistrate in alte elemente ale rezultatului global	(156.752)	(105.406)	(262.158)	57.187
Beneficii platite	(61.106)	-	(61.106)	(91.530)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Estimări cu privire la contul de profit și pierdere pentru anul financiar 2017:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total RON
Costul serviciului curent 2017	144.834	59.098	203.932
Costul dobânzii 2017	74.677	18.295	92.972
Total	219.511	77.393	296.904

Estimări cu privire la contul de profit sau pierdere pentru anul financiar 2017 au fost calculate considerând o rată medie de actualizare de 3,23% și o creștere salarială de 2%.

Alte prezentări de informații

	2016	2015
Media duratei beneficiului	11	15
Media de vârstă a angajatului	47	44
Media ratei de actualizare	3,23%	2,94%
Media de creștere salarială	2%	2,5%

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	2016 RON	2015 RON
Datorii comerciale curente, din care:	153.713.559	106.813.203
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	114.942.085	66.383.491
Datorii pentru active imobilizate	12.171.029	3.442.178
- Datorii fata de societati din cadrul grupului privind imobilizarile (nota 25)	192.562	-
Efecte de comert de platit	3.692.171	3.866.820
Garantii termen scurt	135.796	4.533
Datorii angajate si alte datorii	89.377	164.609
Total datorii financiare	169.801.932	114.291.343
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.635.927	5.783.009
Salarii	2.069.467	1.562.622
Avansuri incasate in contul comenzilor	2.096.244	1.490.850
Datorii cu alte taxe	161.211	127.835
Total datorii nefinanciare	9.962.849	8.964.316
Total general	179.764.781	123.255.659

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 75 de zile.

In ceea ce priveste obligatiile Grupului la bugetul de stat, la 31 Decembrie 2016, exista in sold de plata suma de 5.797.138 lei (2015: 5.910.844 lei), ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice si fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

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 obligatii 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 totala de 4.221.471 (din care debite suplimentare de 1.332.027 lei si accesorii (majorari, dobanzi si penalitati) in suma de 2.889.444 lei).

Pentru a beneficia de anulara unei parti din dobanzi, penalitati si majorari solicitate de autoritatile fiscale Societatea a platit debitul si partea de accesorii care nu pot fi anulate conform legii. Ca urmare a acestui demers, in cursul semestrului I 2016 s-a obtinut anulara unei parti a accesoriiilor calculate in suma de 2.129.582 lei conform Deciziei 3687 din 24.05.2016 emisa de ANAF sume pe care Societatea le-a solicitat a fi anulate conform prevederilor OUG 44/2015 privind acordarea unor facilitati fiscale. Efectuarea platii nu inseamna acceptarea rezultatului controlului fiscal, TMK-ARTROM a contestat rezultatul controlului fiscal urmand un potential litigiu cu ANAF pe aceasta tema. De aceea suma platita nu este reflectata in rezultatul perioadei ci se regaseste in plati in avans (Nota 20).

La 31 Decembrie 2015 Societatea a inregistrat un provizion pentru taxe ca urmare a controlului fiscal in suma de 893.743 lei (782.824 lei la 31 Decembrie 2016 – Nota 26).

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din PAO TMK este actionarul majoritar al TMK-ARTROM SA Slatina.

Societatea este parte a grupului PAO TMK. PAO TMK este producator de tevi din otel in top 3 la nivel mondial si detine 24 unitati de productie in Statele Unite, Rusia, Romania si Kazahstan si 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) in Rusia si Statele Unite. Cea mai mare parte a vanzarilor TMK o constituie tevilor din otel pentru industria petrolului si gazelor naturale (OCTG) si tevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicata, in 85 tari.

TMK isi livreaza produsele, impreuna cu un pachet extins de servicii in special cu privire la tratamentul termic, tevi acoperite cu sisteme de protectie anticoroziva si pentru adancimi mari, conexiuni filetate tip premium. PAO TMK este companie publica inregistrata in Federatia Rusa. Actiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursa din Rusia – MICEX-TRS. GDR-urile sale sunt tranzactionate la Bursa din Londra si ADR-urile – la OTCQX International Trading Premier in USA.

Grupul are relatii cu urmatoarele parti afiliate sau legate din grupul TMK:

Societate	Tara de origine	Relatie
- PAO TMK Rusia;	Rusia	parinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	parinte (actionar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK IPSCO CANADA L.T.D.	Canada	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK-RESITA S.A. Resita	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK GLOBAL SA Zurich	Elvetia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (inrudit), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Real Estate SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Assets SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- Land Properties Investments, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Gulf International Pipe Industry L.L.C.	Sultanate of Oman	afiliat (inrudit), sub control comun
- SCEA Domaine de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- Sarl Prieure Saint Jean de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	2016 RON	2015 RON
TMK RESITA S.A.	7.778.750	10.262.712
TMK Middle East Dubai	333.703	-
TMK IPSCO International USA	324.750	15.769.970
TMK Assets Bucuresti	3.600	3.720
Land Properties Investments Bucuresti	720	1.984
TMK Real Estate Bucuresti	-	5.890
Total	8.441.523	26.044.276

Alte creante	2016 RON	2015 RON
TMK RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	98.019.745	98.799.404
PAO TMK (debitori diversi)	459.880	-
TMK RESITA S.A. (debitori diversi)	72.545	905.779
TMK Assets Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	44.936	-
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.044	2.036
TMK Real Estate Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	-	50.653
TMK Real Estate Bucuresti (debitori diversi)	-	8.156
Total	98.599.150	99.766.028

Datorii comerciale	2016 RON	2015 RON
PAO TMK Rusia	109.108.523	58.032.279
TMK Europe GmbH Germania	5.194.568	7.835.499
TMK Italia s.r.l. Italia	712.579	386.533
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta	90.808	-
RosNITI JSC Rusia	27.247	49.772
TMK Assets Bucuresti	867	-
TMK-Inox Rusia	55	-
SCEA Domaine de Bebian Franta	-	77.202
TMK Real Estate Bucuresti	-	2.206
Total	115.134.647	66.383.491

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Alte datorii	2016 RON	2015 RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	104.867.546	74.814.305
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	167.117	60.910
Total	105.034.663	74.875.215

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	2016 RON	2015 RON
TMK RESITA S.A. (subproduse, tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	23.318.327	31.281.466
TMK IPSCO International USA (tevi, comision)	10.325.152	63.674.194
TMK Middle East Dubai (tevi)	1.504.825	4.167.016
Sinarsky pipe plant Rusia (tevi)	551.879	255.652
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	110.410	348.588
TMK IPSCO Canada (tevi)	89.370	-
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	24.829	24.643
TMK Europe GmbH Germania (servicii de audit)	20.634	13.439
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	6.750	3.600
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management, vanzari de obiecte de inventar si imobilizari corporale)	5.250	11.080
Land Properties Investments Bucuresti (servicii de management)	2.400	2.400
TMK-Inox Rusia (executie dornuri)	-	253.809
Total	35.959.826	100.035.887

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Achizitii	2016 RON	2015 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	371.502.648	445.437.271
PAO TMK Rusia (servicii de consultanta, tagla si teava pentru revanzare, tagla - materie prima)	123.631.991	92.830.260
TMK Europe GmbH Germania (materiale refacturate la TMK Resita, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor, materiale pentru consum propriu, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	27.925.183	37.814.187
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	8.395.022	9.262.581
TMK Assets Bucuresti (chirie si intretinere sediu reprezentanta, refacturare energie electrica)	315.172	-
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament, chirie masina)	228.626	850.116
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	144.559	83.547
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	124.855	569.910
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta (cheltuieli de protocol)	90.302	-
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	45.229	77.511
Trade House TMK Rusia (tagle si tevi pentru revanzare)	-	61.213.935
Scea Domaine de Bebian Franta (cheltuieli de protocol)	-	75.614
Total	532.403.587	648.214.932

Imprumuturi in cadrul Grupului – termen scurt

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania, parintele Societatii, este creditor pe termen scurt cu 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.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Imprumuturi in cadrul Grupului – termen lung

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 77.620.946 lei reprezentand 18.037.540,03 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 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON. In anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD si 38.425,07 RON din imprumut conform scadentului.

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 deposedare 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 suprafata de 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 aprobată schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 USD in urmatoarele conditii:

- creanta se va plati 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 437.540,03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 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 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 437.540,03 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 84.998,80 lei.

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in anul 2016 sunt in suma de 14.141.141 lei (2015: 14.437.820 lei).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	2016 RON	2015 RON
Ajustari pentru bonusuri manageri	1.916.512	1.719.322
Provizioane pentru impozite si taxe	782.824	893.743
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	240.506	231.652
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	56.770	55.374
Ajustari pentru concediu neefectuat	32.500	5.638
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	843.546
Total	3.029.112	3.749.275

Alte provizioane pe termen lung	2016 RON	2015 RON
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	219.350
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	7.931	7.931
Total	227.281	227.281

Miscările în provizioanele pe termen scurt se prezintă astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Provizioane pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite si taxe	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Total
La 01.01.2015	1.525.398	157.708	2.792.904	-	-	-	4.476.010
Constituite în perioada	613.712	93.244	1.719.321	5.638	893.743	843.546	4.169.204
Sume utilizate	(1.907.458)	(195.578)	(2.792.903)	-	-	-	(4.895.939)
La 31.12.2015	231.652	55.374	1.719.322	5.638	893.743	843.546	3.749.275
Constituite în perioada	415.309	98.418	1.916.512	26.862	-	-	2.457.101
Sume utilizate	(406.455)	(97.022)	(1.719.322)	-	(110.919)	(338.904)	(2.672.622)
Sume neutilizate reversate	-	-	-	-	-	(504.642)	(504.642)
La 31.12.2016	240.506	56.770	1.916.512	32.500	782.824	-	3.029.112

Mai jos este prezentată componenta la 31 Decembrie 2015 pentru Provizioane pentru riscuri si cheltuieli precum si modificarile înregistrate în 2016:

- 338.904 lei provizion pentru cheltuieli privind prima de asigurare suplimentară conform contractului de asigurare a riscului de neplata pentru clienți încheiat cu COFACE S.A. Germania. – reversat în anul 2016 ca urmare a înregistrării facturii COFACE;
- 504.642 lei provizion pentru cheltuieli privind cota de exceptare la plata a 60% din numărul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 pentru perioada Ianuarie 2015 - Mai 2015 ce urmează a fi recuperată de la furnizorul de energie. Conform HG nr. 113 / 24.02.2016, privind modificarea alin. (1) al art. 3 din Hotărârea Guvernului nr. 495/2014 pentru instituirea unei scheme de ajutor de stat privind exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie se stipulează ca exceptarea se aplică începând cu data emiterii acordului de exceptare obținut. Având în vedere această precizare societatea a decis constituirea unui provizion pentru sumele aparținând exceptării din perioada Ianuarie 2015 - Mai 2015 – reclasificat ca ajustare de valoare pentru alte creanțe în anul 2016.

26. PROVIZIOANE (continuare)

La 31 Decembrie 2016 nu s-au inregistrat miscari in provizioanele pe termen lung.

Provizioane termen-lung	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	Total
La 1 Ianuarie 2015	197.691	12.431	219.350	429.472
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	7.931	-	7.931
Sume utilizate	(197.691)	(12.431)	-	(210.122)
La 31 Decembrie 2015	-	7.931	219.350	227.281
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-
Sume utilizate	-	-	-	-
La 31 Decembrie 2016	-	7.931	219.350	227.281

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind imprumuturi bancare, datorii comerciale, imprumuturi de la grup si contracte de leasing. Scopul principal al acestor datorii financiare este de a creste finantarea pentru operatiile Grupului. Grupul are si active financiare precum creante comerciale si numerar si depozite, care rezulta direct din operatiile sale.

In desfasurarea activitatii curente, Grupul este expus la un numar de riscuri financiare: riscul de piata (ce include riscul ratei dobanzii, riscul cursului de schimb valutar si riscul altor preturi), riscul lichiditatii si riscul de credit. Prezentarea informatiilor arata sensibilitatea Grupului fata de fiecare din aceste riscuri. Comitetul director stabileste si revizuieste politicile pentru supravegherea fiecarei categorii de riscuri prezentate mai jos.

Riscul de piata

Grupul este expus riscului ce rezulta din miscarea ratelor dobanzilor, a ratelor de schimb valutar si a preturilor de piata ce afecteaza activele, datoriile si tranzactiile viitoare anticipate.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa a cash flow-ului instrumentelor financiare va fluctua ca urmare a schimbarilor in piata ratelor dobanzii. Politica de minimizare a acestui risc este urmarita de directia Financiara a Societatii si este coordonata impreuna cu Departamentul Financiar al PAO TMK Grup.

Grupul se imprumuta in principal la rate ale dobanzii variabile. In anul 2016 91% din imprumuturi au avut rate variabile ale dobanzii. EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii, respectiv 64% din total imprumuturi au avut la 31.12.2016 EURIBOR-ul ca baza de calcul variabila. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 27% din portofoliu la 31.12.2016 si 27,5% la sfarsitul anului 2015. La 31.12.2016 si la 31.12.2015 Grupul nu a avut in sold credite care aveau ca baza de calcul ROBOR. Evolutia in ultimii 3 ani din piata a EURIBOR si LIBOR a facut ca si Grupul sa nu considere necesara utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Grupul monitorizeaza nivelul ratelor dobanzii si va considera utilizarea unor instrumente de acoperire a riscului daca va fi cazul.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)

Grupul nu a avut la 31.12.2016 active financiare cu rata de dobanda variabila.

Tabelul de mai jos demonstreaza analiza sensibilitatii posibilelor schimbari in rata dobanzii, cu toate celelalte variabile detinute constante in profitul inainte de impozitare. In anul 2016 EURIBOR a avut valori negative pe tot parcursul anului fiind limitat prin contracte de catre banci la valoarea 0 fapt ce nu permite calculul sensibilitatii.

	Variatie In marja	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2016			
crestere in LIBOR	10	(38,4)	(32,2)
scadere in LIBOR	(10)	38,4	32,2
31 Decembrie 2015			
crestere in EURIBOR	10	(2,55)	(2,14)
scadere in EURIBOR	(10)	2,55	2,14
crestere in LIBOR	10	(17,5)	(14,7)
scadere in LIBOR	(10)	17,5	14,7

Riscul ratei de schimb

Expunerea Grupului la riscul ratei de schimb se refera la vanzarile, cumpararile si imprumuturile denominate in alta valuta decat valuta functionala a societatilor din Grup. Valutele in care aceste tranzactii si balante sunt denominate sunt EUR si USD.

Grupul in anul 2016 nu a incheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat ca evolutia cursului de schimb nu poate aduce variatii care sa produca pierderi semnificative Grupului.

Expunerea la riscul ratei de schimb este detaliata in Nota 27 paragraful "Instrumente financiare, numerar si depozite" de mai jos.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea posibilelor schimbari rezonabile in respectivele valute, in conditiile pastrarii tuturor celorlalte variabile detinute constante in profitul inainte de impozitare:

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2016			
EUR/RON	10%	(17.953)	(15.081)
EUR/RON	-10%	17.953	15.081
USD/RON	10%	(7.018)	(5.895)
USD/RON	-10%	7.018	5.895
31 Decembrie 2015			
EUR/RON	10%	(13.078)	(10.985)
EUR/RON	-10%	13.078	10.985
USD/RON	10%	(5.980)	(5.023)
USD/RON	-10%	5.980	5.023

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare atunci cand Grupul inregistreaza anumite dificultati de a-si indeplini obligatiile ce decurg din datorii. Abordarea Grupului in asigurarea lichiditatii este de a se asigura ca mereu va avea suficienta lichiditate pentru indeplinirea obligatiilor atat in conditii normale cat si in conditii de stres fara a aduce pierderi inacceptabile in reputatia sa.

Grupul incearca sa targeteze o rata optima intre capitaluri si total datorii si sa mentina un nivel al lichiditatii si capacitati financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor. La 31.12.2016 aproximativ 67% din totalul creditelor si imprumuturilor sunt scadente in urmatoarele 12 luni, gradul de indatorare este monitorizat astfel incat sa nu depaseasca limita stabilita de management. Precizam de asemenea ca accesul la sursele de finantare este disponibil, iar creditele bancare scadente in 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenti conform contractelor in vigoare.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizeaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Grupului, inclusiv platile de dobanda.

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
2016					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	54.893.353	145.352.739	83.384.762	17.478.024	301.108.878
Leasing	52.213	120.301	31.525	-	204.039
Alte datorii pe termen lung	-	-	568.414	-	568.414
Datorii comerciale si similare	150.503.293	19.298.639	-	-	169.801.932
Total	205.448.859	164.771.679	83.984.701	17.478.024	471.683.263
2015					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	5.552.217	119.982.521	121.245.037	35.312.959	282.092.734
Leasing	51.281	163.205	193.753	-	408.239
Alte datorii pe termen lung	-	-	45.107	-	45.107
Datorii comerciale si similare	92.475.702	21.815.641	-	-	114.291.343
Total	98.079.200	141.961.367	121.483.897	35.312.959	396.837.423

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 31 Decembrie 2016 si pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta potentiala expunere a Grupului la pierderile pe care le-ar suferi daca partenerii sai esueaza sa isi indeplineasca obligatiile la scadenta, conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara.

Grupul este expus 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.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)**Trezoreria neta**

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 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 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.

Creante comerciale

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

Modul de calcul al ajustarilor pentru depreciere, in cadrul entitatii, pentru clientii cu scadenta depasita de 90 zile in functie de 5 categorii de risc:

A	= Companii (societati) cu probleme temporare	0 %
B	= Companii (societati) stabile	15%
C	= Companii (societati) instabile	30%
D	= Companii (societati) in stare de prefaliment	50%
E	= Companii (societati) in stare de faliment	100%

Pentru cazul de risc 100% se constituie ajustare pentru toate facturile clientului neincasate in evidenta, nu numai pentru cele cu scadenta depasita peste 90 de zile.

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

A = Companii (societati) cu probleme temporare 0 % ;

Avem asigurarea debitorilor ca plata se va efectua imediat. Nu s-a platit din motive tehnice (factura a fost emisa tarziu sau a fost incorect facuta dar clientul e bun platnic; documentul a avut greseli).

B = Companii (societati) stabile 15%

Situatia financiara a debitorului arata ca are suficiente resurse sa plateasca, ne asigura ca plateste si ne spune termenul in care s-a facut plata, are active lichide.

Nu a fost dat in judecata deoarece se lucreaza intens cu acest client si a fost intocmit graficul de plata.

Risc de 15% se atribuie cand a fost intocmit graficul de plata si s-au platit cateva sume. Compartimentul care se ocupa de evidenta creantelor are suficiente informatii (Bilant, Cont de profit si pierderi) iar serviciul Financiar poate face o analiza financiara a acestor clienti.

C = Companii (societati) instabile 30%

Dupa analiza situatiei financiare precum si reactia la cererea de a achita datoria, conducerea a decis darea in judecata. Juristii cred ca vor avea castig de cauza. Toti clientii dati in judecata sunt la categoria C. Daca analiza financiara arata ca au surse sa achite dar nu o fac atunci se incadreaza la categoria D.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)

D = Companii (societati) cu stare de prefaliment 50%

Toate actiunile de incasare au fost facute de financiar si juridic. Activitatea de incasare a datoriei a fost transmisa la comitetul de credit si probabilitatea de incasare este posibila si sau / probabila. Cand clientul este in aceasta situatie practic este imposibil de incasat datoria (se ocupa comitetul de credit al intreprinderii).

E = Companii (societati) in stare falimentara 100%

In acest caz, se constituie ajustare pentru toata creanta acestui client, indiferent de data scadentei.

Se anexeaza analiza intocmita de compartimentul juridic pentru fiecare caz in parte si analiza comerciala a clientilor interni si externi.

Situatia este supusa aprobarii Conducerii Grupului si Comitetului Director.

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 coordonarea a disciplinei financiare si pentru siguranta creantelor Grupului.

Prevederile respectivului regulament se aplica asupra vanzarilor efectuate direct catre terte parti, la intern dar si la extern vanzari catre client cu agent TMK ITALIA si agent TMK EUROPE dar direct pe pietele adiacente din 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.

Grupul vinde produsele catre parteneri externi si interni oferindu-le acestora in functie de bonitatea fiecaruia limite de credit pe durate cuprinse in general 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, Societatea 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 Societatea 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, iar in Decembrie 2015 s-a prelungit pentru inca un an. In 28 Noiembrie 2016 a fost prelungit Contractul pana in 28.11.2017. La 31.12.2016 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 63% din limitele solicitate, iar la piata interna 41% din limitele solicitate. La 31.12.2016 67% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 22% din totalul creantelor fata de terte parti erau deschise acreditive irevocabile. Clienti care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sau care nu au acreditiv deschis sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

Singurul client care detinea un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri din anul incheiat la 31.12.2016 este DONALAM SRL 84.982.108 RON (11%) reprezentand vanzari de tagla achizitionata de la PAO TMK. Vanzarile catre acest client au fost acoperite de acreditive.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)**Instrumente financiare, numerar si depozite**

Riscul de credit ce deriva din numerarul si depozitele detinute la banci (Banca Comerciala Romana) este condus de catre Directia financiara. O parte din numerarul si depozitele detinute la banci sunt gajate in favoarea bancilor pentru garantarea creditelor.

Diferentele negative existente intre activele monetare si datorii monetare sunt justificate de existenta unui portofoliu de credite pe termen lung pentru a caror rambursare s-au luat in considerare cash flowurile rezultate din vanzarile viitoare.

Gestiunea Societatii si a Grupului este controlata de actionari si situatiile financiare sunt auditate de auditor financiar, conform reglementarilor legale valabile in Romania.

28. ONORARIILE SOCIETATII DE AUDIT

Auditul Grupului este asigurat de catre societatea Ernst & Young Assurance Services SRL. Aceasta auditeaza Situatiile financiare statutare si Pachetul de raportare catre Grup intocmit de catre TMK-ARTROM.

In anul 2016 pentru auditarea Situatiilor financiare statutare s-a platit catre societatea de audit suma de 106.643 lei (88.869 lei fara TVA), iar pentru auditarea Pachetului de raportare catre Grup s-a achitat suma de 80.675 lei (67.229 lei fara TVA).

Evaluarea beneficiilor angajatilor pe baza de calcul actuarial, in conformitate cu IAS 19, este realizata de catre societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Pentru aceste servicii in anul 2016 s-a achitat suma de 16.047 lei (13.372 lei fara TVA).

29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 31 Decembrie 2016 sunt in suma de 79.273.056 lei (2015: 64.929.845 lei).

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor. Avand in vedere gama extinsa de relatii de afaceri internationale si caracterul pe termen lung, precum si complexitatea acordurilor contractuale existente, diferentele aparute intre rezultatele reale si ipotezele emise sau modificarile viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustari viitoare ale veniturilor si cheltuielilor privind impozitele deja inregistrate.

Cheltuieli cu chirii viitoare (legate de leasing operational):

	2016 RON
Perioada mai mica de un an	1.114.381
Perioada intre unu si doi ani	967.712
Perioada intre doi si trei ani	1.346.612
	3.428.705

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

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 pana in 17.02.2017;
- In 15.02.2017 Amendamentul nr. 6 prin care scadenta finala a contractului a fost prelungita pana 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 utilizarea pentru scopurile Acoperirea riscului valoric al tranzactiilor derulate in baza Contractului Cadru pentru produse de trezorerie
 - Rata dobanzii:
 - A1)
 - a) EURIBOR 12M + 2.70% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x;
 - b) EURIBOR 12M + 3.00% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este intre 5.00x-5.50x;
 - c) EURIBOR 12M + 3.50% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este intre 5.50x-6.00%;
 - d) EURIBOR 12M + 5.00% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mare de 6.00x.
 - A2)
 - a) EURLIBOR O/N + 3.35% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x;
 - b) EURLIBOR O/N + 3.60% pe an daca NFD/ a grupului TMK este intre 5.00x-5.50x;
 - c) EURLIBOR O/N + 4.10% pe an daca NFD/EBITDA a grupului TMK este intre 5.50x-6.00%;
 - d) EURIBOR O/N + 5.00% pe an daca TMK Group Net a grupului TMK este mai mare de 6.00x.

Contractul de imprumut 2016/1A din 27.09.2016, in suma de 5.000.000 euro, incheiat cu TMK EUROPE si cu scadenta finala in 30.03.2017 a fost rambursat in intregime.

Scrisoarea de garantie bancara emisa de BCR in favoarea Vamii Slatina pentru TVA exporturilor din San Marino in suma de 150.000 lei a fost prelungita in 23.03.2017 pana in data de 30.06.2017.

In 08.03.2017 BCR a emis in numele TMK-Artrom o scrisoare de garantie participare, cu valabilitate pana la 18.06.2017, in favoarea Societatii Nationale de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA Medias in suma de 3.333.015 EURO pentru participarea la licitatie in cadrul proiectului BRUA cu produse de provenienta rusa.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana