



TMK-ARTROM S.A.

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

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

Fax: +40 (249) 434330, 437288

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

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

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

RAPORTUL DE ADMINISTRARE

la exercitiul financiar al anului 2014, intocmit conform ORDIN MFP 881 si 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

1. Analiza activității societății comerciale

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

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

Societatea este o societate cu capital integral privat.

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

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

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

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

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

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

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

nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

In anul 2014 nu au avut loc achizititii si/sau instrainari de active semnificative.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

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

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

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

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

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de catre Uniunea Europeana („EU”), cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala.

Pentru anul 2014, al treilea an de aplicare IFRS situatia pozitiei financiare, parte componentă a situatiilor financiare anuale încheiate la 31 decembrie 2014, cuprinde informatii corespunzătoare sfârșitului exercitiului financiar de raportare, sfârșitului exercitiului financiar anterior celui de raportare; situatia rezultatului global cuprinde două coloane de informatii, corespunzătoare exercitiului financiar curent (de raportare) si exercitiului financiar anterior celui de raportare.

Conform bilantului intocmit corespunzator ordinelor OMFP 881/25.06.2012, OMFP 1286/1.10.2012, OMFP1690/12.12.2012, OMFP 213/15.02.2013, OMFP 2067/24.12.2013 si OMFP 65/22.01.2015 societatea a inregistrat urmatoorii indicatori la 31.12.2014:

lei

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Profit inainte de impozitare | 47.716.270 | 13.123.730 |
| Profit contabil net din care: | 40.617.555 | 11.821.386 |
| Profit din exploatare | 60.418.219 | 29.030.732 |
| Pierdere financiara | 12.701.949 | 15.907.002 |
| Rezultat exceptional | 0 | 0 |
| Impozit pe profit curent cheltuiala | 8.449.600 | 4.870.741 |
| impozit pe profit amanat - venituri | 1.785.081 | 4.100.101 |
| impozit pe profit amanat - cheltuieli | 434.196 | 531.704 |
| Cifra de afaceri | 972.488.567 | 876.753.359 |
| Export | 74% | 78% |
| TOTAL VENITURI GLOBALE | 997.754.947 | 914.812.527 |
| TOTAL COSTURI GLOBALE | 950.038.677 | 901.688.797 |
| cota din piata interna detinuta | 25,5% | 33,5% |
| Lichiditate | 2,53 | 1,87 |

Profitul anului 2014 a crescut fata de profitul anului 2013 ca urmare a cresterii cifrei de afaceri si a scaderii costurilor financiare (dobanzilor).

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

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

Principalele produse realizate:

1. Tevi mecanice
2. Tevi din otel, fara sudura, pentru boilere si temperaturi ridicate
3. Tevi din otel, fara sudura, pentru servicii la temperaturi scazute
4. Tevi conducta cu capete netede
5. Tevi pentru mufe
6. Tevi de precizie, din otel fara sudura
7. Tevi din otel fara sudura pentru instalatii de apa si gaz.

Comparativ cu aceiasi perioada a anului precedent se prezinta urmatoarele:

| SITUATIA VENITURILOR | | LEI | | crestere cu | grad de realizare |
|----------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2014 | % | % |
| 1 | Venituri din activitatea de comert | 86.832.606 | 89.465.093 | 3 | 103 |
| 2 | Productia vanduta | 792.841.292 | 886.387.257 | 12 | 112 |
| 3 | Reduceri comerciale acordate | 2.920.539 | 3.363.783 | 15 | 115 |
| 4 | Cifra de afaceri | 876.753.359 | 972.488.567 | 11 | 111 |

Cifra de afaceri totala a crescut cu 11% in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a cresterii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 11,8% si de cresterea vanzarilor de marfuri cu 3%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a crescut ca urmare a cresterii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 177.549 tone la 190.158 tone (o crestere cu 7,1%) dar si a pretul mediu de vanzare al acestora cu 4,3%.

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2014 cu 3% datorita vanzarii pe piata interna si la export a 43.780 tone (in anul 2013: 37.380 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

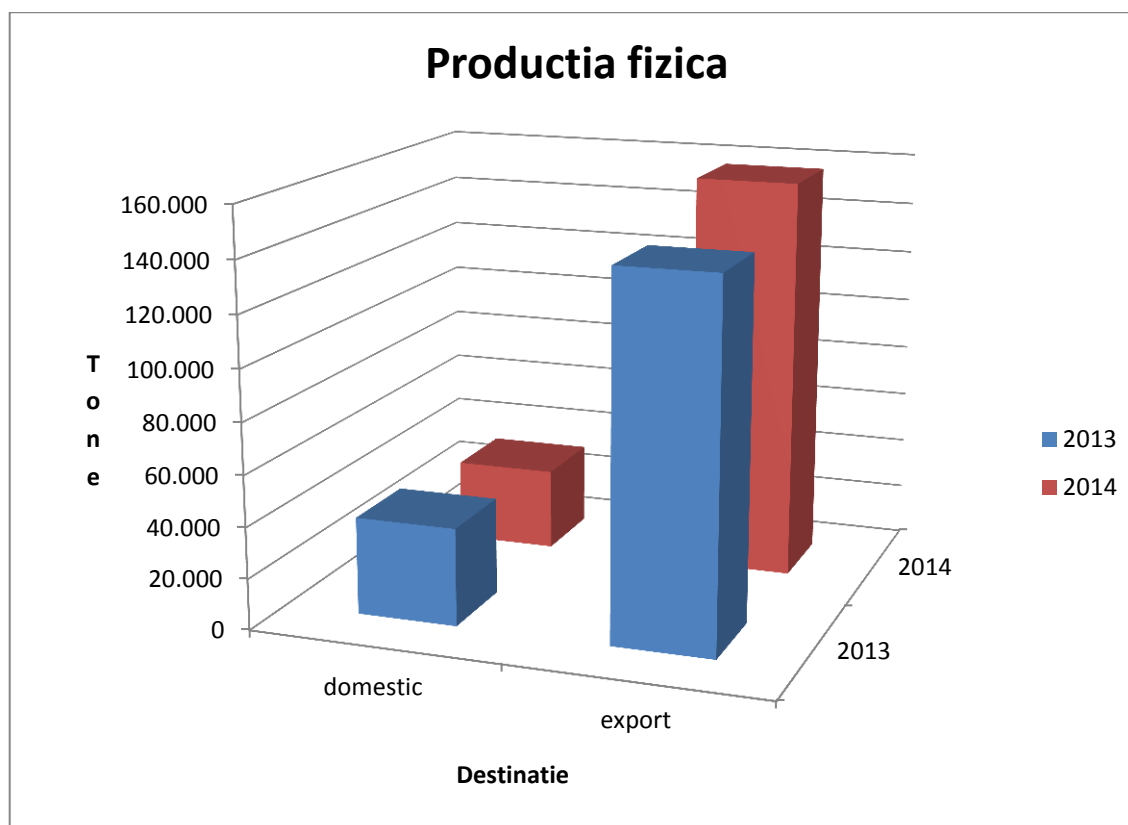
Volumul productiei de tevi (productie TMK-ARTROM) vandute in totalul cifrei de afaceri in anul 2014 este de 87,17% (in anul 2013: 86,52%)

Societatea a inregistrat in anul 2014 o productie fizica de 189.130 to tevi.

Volumul productiei fizice prezinta urmatoarea structura:

| | | 2013 | % total productie | 2014 | % total productie | grad de realizare % |
|--|--|------|----------------------|------|----------------------|---------------------------|
| | | | | | | |

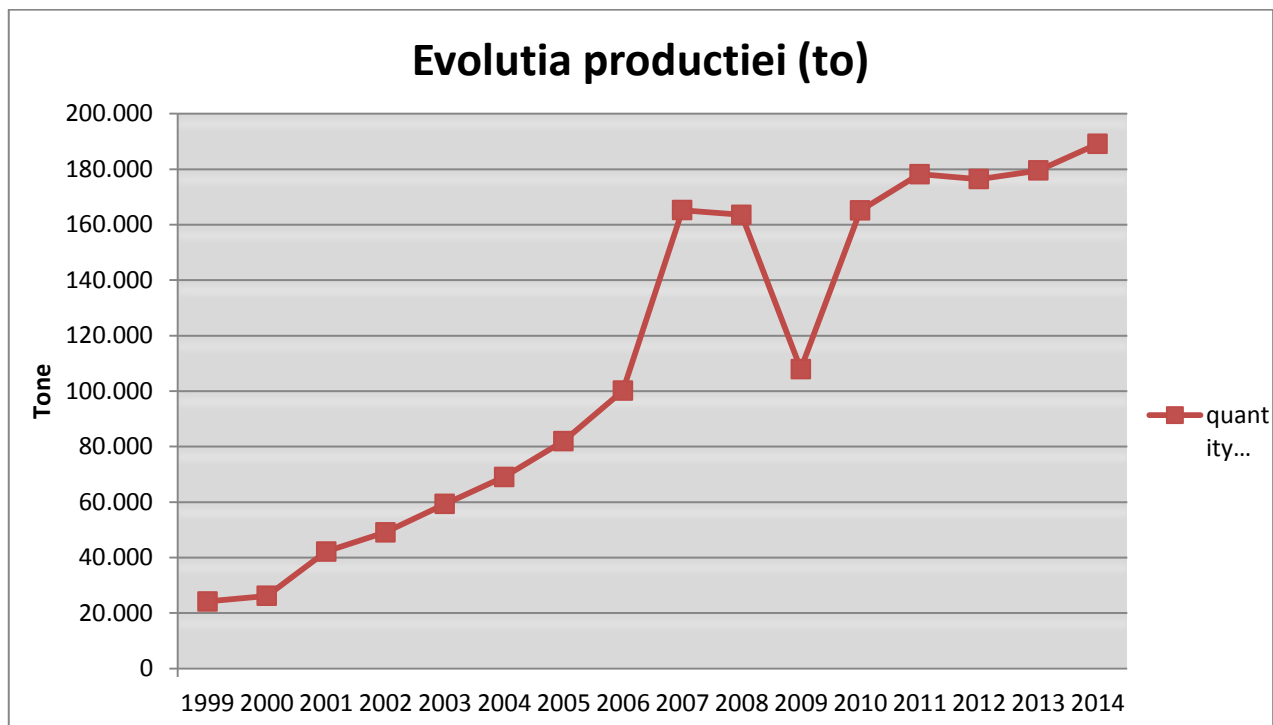
| | | | | | | |
|-------------------------------|------|---------|-----|---------|-----|-----|
| Productia fizica din care: | tone | 179.553 | 100 | 189.130 | 100 | 105 |
| domestic | tone | 38.200 | 21 | 32.188 | 17 | 84 |
| export | tone | 141.353 | 79 | 156.942 | 83 | 111 |



Evolutia volumului de productie de tevi de la privatizarea societatii:

| anul | cantitate (to) |
|------|-------------------|
| 1999 | 24.177 |
| 2000 | 26.174 |
| 2001 | 42.153 |
| 2002 | 49.121 |
| 2003 | 59.315 |
| 2004 | 69.079 |
| 2005 | 81.955 |
| 2006 | 100.147 |
| 2007 | 165.196 |
| 2008 | 163.519 |
| 2009 | 107.936 |
| 2010 | 165.095 |
| 2011 | 178.210 |
| 2012 | 176.385 |

| | |
|------|---------|
| 2013 | 179.553 |
| 2014 | 189.130 |



STRUCTURA VANZARILOR DE TEVI IN ANUL 2014

| destinatie | anul 2013 | | anul 2014 | | crestere cu | |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|-------------|-------------|
| | tone | lei | tone | lei | % tone | % lei |
| piata interna | 37.414 | 150.663.950 | 32.032 | 130.758.051 | -14,4 | -13,2 |
| export total (livrari intracomunitare si export) | 140.135 | 607.919.271 | 158.126 | 717.008.393 | 12,8 | 17,9 |
| total vanzari tevi | 177.549 | 758.583.221 | 190.158 | 847.766.444 | 7,1 | 11,8 |

Vanzarile de tevi in piata interna in anul 2014 au o pondere de 13,4% in total cifra de afaceri si o pondere de 16,8% in total vanzari cantitative de tevi.

Vanzarile de tevi la export in anul 2014 au o pondere de 73,7% in total cifra de afaceri si o pondere de 83,2% in total vanzari cantitative de tevi.

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

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

Stocul de materii prime la 31.12.2014 a scazut fata de 31.12.2013 de la 19.578 tone la 14.536 tone.

TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 131.866.156 lei (fara tva) la 31.12.2014 (la 31.12.2013: 123.393.647 lei (fara tva)).

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

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

| | <u>Anul 2013</u> | | <u>Anul 2014</u> | | creștere cu |
|--|--------------------|------------|--------------------|--------------|------------------------|
| <u>Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:</u> | lei | % | lei | % | % |
| Piata interna | 150.663.950 | 19,9 | 130.758.051 | 15,4 | -13,2 |
| Europa | 490.009.218 | 64,6 | 502.381.381 | 59,3 | 2,5 |
| America de Nord | 109.001.888 | 14,4 | 202.560.918 | 23,9 | 85,8 |
| Alte zone | 8.908.165 | 1,2 | 12.066.094 | 1,4 | 35,4 |
| Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM | 758.583.221 | 100 | 847.766.444 | 100,0 | 11,8 |
| <u>Vanzari de alte bunuri si servicii din care:</u> | | | | | |
| Vanzari de alte bunuri piata interna | 40.043.735 | 33,9 | 119.912.786 | 96,1 | 199,5 |
| Vanzari de alte bunuri piata externa | 77.403.137 | 65,5 | 4.162.112 | 3,3 | -94,6 |
| Prestari servicii piata interna | 566.795 | 0,5 | 600.685 | 0,5 | 6,0 |
| Prestari servicii piata externa | 156.471 | 0,1 | 46.540 | 0,0 | -70,3 |
| Total vanzari de alte bunuri si servicii | 118.170.138 | 100 | 124.722.123 | 100,0 | 5,5 |
| Total cifra de afaceri | 876.753.359 | | 972.488.567 | | 10,9 |
| Total vanzari piata interna | 191.274.480 | 22 | 251.271.522 | 26 | 31 |
| Total vanzari piata externa | 685.478.879 | 78 | 721.217.045 | 74 | 5 |

Vanzarile s-au realizat in anul 2014 direct si prin traderi firme inrudite astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct;
- In Europa de Nord preponderent vanzare directa utilizand ca agent TMK-EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar 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.

Incepand cu luna octombrie 2011 TMK ARTROM a renuntat la vanzarea prin trader TMK-ITALIA si TMK-Global.

TMK-ARTROM a încheiat contract de agent cu TMK-ITALIA și vinde direct către clienții din zona de Sud și Vest din Europa care în anii precedenți au fost clienții ai TMK-ITALIA.

Începând cu luna ianuarie 2014 vânzările s-au efectuat de TMK-ARTROM direct către clienții din Europa Centrală și de Nord ca urmare a încheierii unui contract de agent cu TMK EUROPE GmbH în luna noiembrie 2013.

Agentii nu încheie acte comerciale în numele și pe seama TMK-ARTROM.

Pe termen mediu și lung se are în vedere creșterea ponderii produselor cu valoare adăugată mare.

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

Principală piață de vânzare a produselor TMK-ARTROM o constituie Europa. Cota de piață a TMK-ARTROM în Uniunea Europeană (28) este de cca 6,99% din piața țevilor fără sudură.

Principalii competitori pe piața zonă sunt :

MITTAL PETROTUB ROMAN

TEANARIS SILCOTUB ZALAU

Cota de piață a TMK-ARTROM pe piața internă a scăzut în anul 2014 la 25,5% față de anul 2013 când a fost de 33,5%.

Pe piața externă în restul Europei principalii competitori sunt Vallourec Mannesmann, TENARIS Dalmine – Arcore, Vitkovice, Tubos Reunidos, Eschweiler, Interpipe Ucraina

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

Nu este cazul.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

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

Numărul efectiv de salariați existent la 31.12.2014 a fost de 1269 salariați în creștere cu 42 salariați față de personalul înregistrat la sfârșitul anului 2013 de 1227 salariați.

Remunerările salariaților se plătesc în lei în condițiile prevăzute de Contractul Colectiv de Muncă și legislația relevantă. În acest sens salariile au fost actualizate semestrial în funcție de indicii de creștere a inflației, și sunt garantate în proporție de 90% indiferent de volumul producției realizate, ceea ce transformă această parte a costului dintr-unul variabil într-un cost fix.

Personalul societății se află într-un continuu proces de perfecționare, participând la numeroase cursuri și programe de instruire.

Gradul de sindicalizare a forței de muncă este de 90%.

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

Relația managementului cu salariații este foarte bună și nu au fost înregistrate elemente conflictuale.

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

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

TMK-ARTROM a implementat și certificat un sistem de management integrat eficient planificat în conformitate cu ISO 9001:2008, integrat cu un Sistem de Management al Mediului

implementat si certificat conform ISO 14001:2004 si integrat de asemenea cu Sistemul de Management in sanatate si securitate a muncii conform OHSAS 18001:2007.

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

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

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

Aspectele de mediu identificate sunt:

- Aspecte generale de mediu
- Aspecte semnificative de mediu.

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

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

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

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

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

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

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

Activitatea de planificare a managementului de mediu cuprinde:

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

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

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

Cheltuielile de cercetare efectuate au înregistrat o creștere cu 47% fata de anul precedent si au fost efectuate pentru dezvoltarea tehnologiei de laminare la cald in Sectia nr 2 – CPE pentru marca de otel 13 Cr, in cooperare cu compania RosNITI.

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

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

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

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

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Activitatea desfasurata de TMK-ARTROM S.A. in anul 2014 a incercat sa reduca cat mai mult expunerea firmei in fata riscului de piata, de credit, de lichiditate si de trezorerie.

Compania nu a fost expusa la riscuri interne:

Riscurile legate de aprovizionare si desfacere (contracte care nu au putut fi onorate de catre furnizori, ingustarea pietei de desfacere) au fost diminuate prin faptul ca unicul furnizor de materie prima este TMK-RESITA firma din cadrul grupului, iar 85% din productie este destinata exportului, 25% derulandu-se prin societati din cadrul grupului OAO TMK (inrudite cu actionarul majoritar TMK EUROPE GmbH Germania) iar restul direct catre clienti care in marea majoritate au fost derulati anterior prin traderii care au devenit agenti comerciali TMK ITALIA si TMK EUROPE GmbH Germania.

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

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

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

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

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

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

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

In vederea limitarii riscului de credit, compania a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A.. In anul 2013 compania a decis mentinerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut sa acorde o prima de asigurare sensibil mai mica in aceleasi conditii ca si cele din anul precedent. In decembrie 2014 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 73% din limitele solicitate, iar la piata interna 61,5% din limitele solicitate. Astfel la 31.12.2014 68% din creantele asigurabile erau acoperite de polita de asigurare.

Riscurile tehnologice (imposibilitatea achizitionarii tehnologiei moderne din cauza problemelor legate in principal de finantarea investitiilor) nu au existat intrucat societatea si-a incheiat investitiile majore. Pentru perioada urmatoare societatea a demarat un nou program investitional destinat cresterii valorii adaugate a productiei sale si diversificarii nivelului de servicii acordate clientilor.

In anul 2014 TMK-ARTROM nu s-a confruntat cu urmatoarele categorii de riscuri:

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

In anul 2014 cererea redusa de teava si supraproductia la nivel mondial au dus la o concurenta tot mai mare in piata si la o presiune in crestere pe preturi.

Incepand cu a doua parte a anului, situatia in piata Europeana a devenit tot mai dificila. Clientii au comandat numai necesarul de teava pe care il puteau livra in scurt timp la utilizatorii finali incercand astfel atat sa mentina stocurile lor de teava la un nivel cat mai scazut cat si costul activitatii lor legat de stocuri sa fie mentinut la un nivel minim. Consumul in piata nu a fost unul constant si din acest motiv clientii nostri nu au fost capabili sa lucreze pe baza unui sistem care sa ofere comenzi intr-un mod regulat.

Piata europeana de teava a fost afectata in a doua parte a anului si de criza din Ucraina, foarte multe companii Europene, care exportau produse in Rusia la fabricarea carora se utiliza si teava, au fost afectate de acest restrictiile care i-au fost impuse Rusiei in urma acestui conflict - una din pietele care a fost afectata de acest conflict este cea a tevilor de precizie care sunt utilizate pentru utilajele agricole care erau exportate in numar mare in Rusia, pentru care cererea a scazut cu 20-25% anul trecut. Mai mult decat atat, producatorii de teava din Ucraina s-au orientat tot mai mult catre piata Europeana, deoarece consumul pe piata locala a scazut foarte mult in urma stoparii investitiilor si pentru ca acestia nu au mai putut exporta in Rusia.

Piata de teava la nivel global, respectiv cea a teviilor industriale a fost afectata si de scaderea cu peste 50% a barilului de petrol in ultimele luni ale anului 2014 ceea ce a dus la reducerea puternica a investitiilor in domeniul extractiei de petrol si gaze. Prin reducerea investitiilor din acest domeniu a fost afectata cererea de teava OCTG iar in aceste conditii producatorii de teava OCTG si-au orientat capacitatea de productie catre teava industrială creand o presiune si mai mare pe preturile acestor produse si o concurenta si mai ridicata in piata.

In cazul TMK-ARTROM, fluxurile de incasari actuale si viitoare sunt suficiente pentru a nu modifica raporturile intre creditorii si actionari.

Pentru a se putea proteja impotriva riscului de pret TMK-ARTROM stabileste pretul de vanzare al produselor, pornind de la calculatia de pret prin negociere cu partenerii de afaceri in functie de preturile din pietele de desfacere, in vederea asigurarii pragului de rentabilitate.

La inceputul anului se incheie contracte cadru pentru desfacerea produselor la export cu Casele de Comerț din cadrul grupului pentru TMK IPSCO SUA, TMK Middle East UAE.

Clientii finali transmit comenzile prin intermediul canalelor de distributie, timpul de realizare a comenzii fiind de aproximativ 45 de zile pentru produsele la cald si 60 zile pentru cele la rece, iar pretul pentru fiecare comanda fiind stabilit in functie de catalogul preturilor pe pietele de desfacere.

In analiza vanzarilor se urmaresc lunar toate influentele valorice de cantitate, structura si pret.

In relatiile cu firmele inrudite TMK-ARTROM foloseste numai preturi de piata si controleaza structura pretului de vanzare pana la primul client neinrudit din piata, fluctuatiile pietei fiind reflectate in pretul de vanzare catre companiile inrudite.

Riscul valutar reprezinta efectul potential pe care ar putea sa-l aiba modificarea ratelor de schimb asupra contului de profit si pierderi si asupra bilantului contabil al TMK-ARTROM S.A.

Gestiunea riscului de schimb valutar a avut si are drept obiect minimizarea pierderilor ce-ar putea aparea din variatia cursurilor valutare.

Pe termen scurt, gestiunea riscului valutar si-a propus si isi propune in continuare ca elementele de cheltuieli ce formeaza costul operatiunilor efectuate pentru evitarea pierderilor sa fie mai mici decat pierderea ce s-ar putea produce fara protectia impotriva riscului valutar.

S-a urmarit ca platile intr-o anumita valuta sa se faca din incasarile in valuta respectiva, eliminandu-se in acest fel si costul schimbului valutar.

Licitatiile valutare se negociaza cu banca si se au in vedere aici schimburile mai mari valutare ce beneficiaza de cursuri valutare bune.

Pe termen lung, s-a urmarit si se urmareste ca cheltuielile de protectie a cursului valutar sa fie cat mai reduse si sa reprezinte o pondere cat mai mica in totalul pierderilor provenite din riscul valutar.

TMK-Artrom a incheiat cu BCR un contract cadru "Master Agreement ISDA / 17.11.2011" prin care se deruleaza tranzactiile de tip forward dar si alte tranzactii cu BCR in limita a 3.000.000 EURO linie de trezorerie.

Avand in vedere volumul tranzactiilor incheiate incepand cu 2011, in septembrie 2014 a fost incheiat un act aditional cu BCR prin care suma contractului a fost redusa la 850.000 euro.

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

Societatea a incheiat in anul 2014 un acord privind operatiuni derivate pe tranzactii de curs valutar care au fost tratate conform IFRS ca operatiuni de hedging.

Acordul a fost incheiat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 5.09.2014 pentru vanzarea a 1.000.000 USD in 27.10.2014 la cursul negociat de 3,4050 USD/RON

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

- Cresterea ratei EURIBOR, pe fondul accentuarii CRIZEI ECONOMICE SI FINANCIARE ar putea afecta atat lichiditatea cat si nivelul pierderilor financiare din dobanzi
- Cresterea duratei de incasare a creantelor pentru vanzarile de tevi ca urmare a mentinerii crizei economice si financiare.
- Scaderea duratei de plata a furnizorilor ca urmare a conditiilor impuse in piata de catre furnizorii de utilitati;
- oscilatii ale cursurilor valutare.

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

Cheltuielile de capital au fost in anul 2014 de 43.276.241 lei si au avut ca destinatie principala echipamente care sa asigure cresterea valorii adaugate a produselor.

Avand in vedere prevederile Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 19/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, in anul 2014 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in echipamente tehnologice, achizitionate si puse in functiune in trimestrul IV, in valoare de 1.409.361 lei.

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

n/a

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

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

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

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

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

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

- Sectia nr. 5 –ACH-Tevi pentru Cilindrii Hidraulici: este cea mai noua si moderna sectie din cadrul companiei, cu masini de prelucrat cele mai noi disponibile pe piata, cu o capacitate de 32.300 tone/an. Sectia este prima investitie in operatii de procesare ulterioara pentru o parte a tevilor produse de celelalte sectii in vederea cresterii valorii adaugate si/sau a abordarii unor segmente noi de piata. Primul produs asimilat in aceasta sectie este constituit de piese tubulare obtinute prin debitarea de precizie a tevilor. Aceste produse sunt cu precadere destinate industriei de automobile. In anul 2014 a fost pus in functiune un echipament care debiteaza piese tubulare la lungime precisa dedicat industriei auto. In cursul anului 2015 societatea va finaliza utilizarea acestei sectii.

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

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

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

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

Pe capacitati situatia se prezinta astfel:

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

- Capacitatea de laminare si tragere la rece este in stare tehnica buna, laminoarele si bancurile functioneaza la capacitatea proiectata si in conditiile dimensionale a tevilor finite conform documentatiei tehnice. Capacitatea are in componenta atat utilaje produse in Romania inainte de 1989, cat si utilaje din import puse in functiune in anii 1992, 2001 si 2007.

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

In cursul anului 2014 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 10.651.654 lei.

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

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

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

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

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

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

Capitalul social la 31.12.2014 este de 291.587.538,34 lei, impartit in 116.170.334 actiuni, in valoare nominala de 2,51 lei fiecare.

Structura actionarilor la 31.12.2014 este urmatoarea:

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

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

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

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

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

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

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

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

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Adunarea Generala Ordinara:

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

Adunarea Generala Extraordinara decide:

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

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

Nu este cazul

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

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

Nu este cazul

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

Conform contractelor individuale

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

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

Consiliul de administratie propune repartizarea profitului contabil al anului 2014, in suma de 40.617.554,59 lei dupa cum urmeaza catre :

1. Rezerve legale 2.385.813 lei din care:
 - 2.315.345 lei, conform legii 31/1990, cel puțin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social);
 - 70.468 lei rezerva legală, aferentă profitului reinvestit conform prevederilor art. 19⁴ privind scutirea de impozit a profitului reinvestit (în vigoare din 1 iulie 2014) din Legea 571/2003 "Codul Fiscal";
2. "Alte rezerve aferente profitului reinvestit " 1.338.893 lei reprezentând profitul investit în echipamente tehnologice - mașini, utilaje și instalații de lucru conform prevederilor art. 19⁴ privind scutirea de impozit a profitului reinvestit (în vigoare din 1 iulie 2014) din Legea 571/2003 "Codul Fiscal" ;
3. Acoperirea pierderii contabile din anii precedenți 9.916.468,15 lei;
4. Rezultatul reportat a diferenței de profit nerepartizat de 26.976.380,44 lei.

Pierderile contabile neacoperite din anii precedenți aferente activității existente în sold la 31.12.2014 sunt în suma de 11.470.643,15 lei.

Rezultatul reportat provenit din modificarea politicilor contabile ca urmare a modificărilor IAS 19 privind beneficiile angajaților -profit - în suma 1.554.175 lei, existent în sold la 31.12.2014, se propune pentru acoperirea pierderilor contabile actuariale din anii precedenți.

Astfel după aprobarea repartizării profitului, în aprilie 2015, pierderile contabile neacoperite din anii precedenți aferente activității sunt de 0 lei (11.470.643,15-9.916.468,15-1.554.175= 0 lei).

Având în vedere prevederile OMFP 1690/12.12.2012 de completare și modificare a OMFP 1286/2012 și prevederile OMFP 213/15.02.2013 de completare OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților ale caror valori sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată articolele:

"129¹. - Pierdere contabilă reportată provenită din trecerea la aplicarea IFRS, din adoptarea pentru prima dată a IAS 29, precum și cea rezultată din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus, se acoperă din capitalurile proprii, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale."

„129². – În aplicarea prezentelor reglementări, capitalurile proprii care pot fi utilizate pentru acoperirea pierderii contabile reportate includ și sumele reflectate în creditul contului 1028 "Ajustări ale capitalului social."

Rezultatul reportat reprezentând pierdere provenită din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, existent în sold la 31.12.2014 este în suma de 6.158.919,42 lei.

Consiliul de administrație propune acoperirea pierderilor contabile reportate provenite din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 existente în sold la 31.12.2014 în suma totală de 6.158.919,42 lei din rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate după 1.01.2004 impozitate în declarația de impozit pe profit conform OUG 34/2009 începând cu 1.05.2009, elemente de natură veniturilor impozabile (2014) incluse în costul presupus la tranziția la IFRS retratate 1.01.2011.

După aprobarea acoperirii acestora în aprilie 2015 rezultatul reportat reprezentând pierderi contabile din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” va fi de 0 lei.

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

Nu este cazul.

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

Societatea poate înființa filiale, sucursale, agenții, puncte de lucru și desfacere, birouri, reprezentante în toate localitățile din țară și străinătate cu respectarea prevederilor legale de înființare.

Societatea are următoarele sedii secundare:

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

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

în localitatea București, str. Daniel Danielopolu, nr 2, sector 1 - Reprezentanta

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

Nu este cazul.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Guvernanta corporativa.

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

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

Incepand cu 1 martie 2006 TMK-ARTROM S.A. este companie inrudita cu companiile Grupului TMK fiind controlata de compania germana TMK-EUROPA care are ca actionar unic compania rusa OAO TMK. .

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

Din acelasi grup de companii face parte si TMK-RESITA, dar potrivit OMF 1286/2012 nu trebuie intocmite situatii consolidate.

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

TMK-ARTROM se straduiește in mod constant sa asigure ca activitatile sale sunt in acord cu standardele globale de deschidere si transparenta financiara.

Aceasta abordare imbunatateste credibilitatea Companiei in ochii investitorilor, partenerilor si autoritatilor statale.

Guvernata corporativa a TMK-ARTROM e evoluat pozitiv de-a lungul timpului si ea este intr-un continuu proces de modernizare in concordanta cu standardele internationale.

Conducerea corporativa este bazata pe respectarea drepturilor si intereselor legitime ale actionarilor. Ea incurajeaza efectiv activitatile corporative, inclusiv cresterile in valoare ale activelor Companiei, crearea de locuri de munca si suportul profitabilitatii si stabilitatii financiare ale Companiei.

Principiile de guvernanta corporativa aplicate la nivelul societatii sunt disponibile publicului si pot fi obtinute pe site-ul societatii www.tmk-artrom.eu.

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

Nu este cazul

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

Controlul intern - procesul efectuat de Consiliul de administratie, managementul și personalul entității, menit să asigure indeplinirea obiectivelor Companiei, avand in vedere:

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

Gestiunea societatii este controlata de actionari si de auditor financiar, conform reglementarilor legale valabile in Romania.

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

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

Obiectivele auditului intern stabilite de comun acord cu conducerea societății și Comitetul de audit al Consiliului de Administrație conform prevederilor legale în vigoare, sunt:

- a) verificarea conformității activităților din entitatea economică auditată cu politicile, programele și managementul acestuia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de către conducerea unității în scopul creșterii eficienței activității entității economice;
- c) evaluarea gradului de adecvare a datelor/informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din entitatea economică;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel.

Pentru asigurarea unui sistem eficient de management al riscului și conformității (compliance) cu reglementările internaționale în vigoare, în cursul anului 2014:

- a fost elaborat și implementat un proces formalizat de management al riscului, prin care se asigură identificarea, evaluarea și controlul riscurilor în cadrul TMK-Artrom S.A.,
- prin intermediul Codului de Conduită (disponibil pe pagina web a TMK-Artrom S.A.), au fost fundamentate regulile (standardele) de comportament etic și profesional pe care angajații și colaboratorii companiei trebuie să le respecte și să le aplice:

- în activitatea desfășurată în cadrul Companiei, în concordanță cu valorile și obiectivele Companiei, pentru menținerea unui climat organizațional pozitiv;
- în activitatea desfășurată în afara companiei, în relațiile pe care le dezvoltă cu toate categoriile de parteneri pentru dezvoltarea notorietății și menținerea reputației Companiei.

La finele anului 2013 s-a încheiat un contract (mandat de brokeraj) cu Marsh Broker de Asigurare-Reasigurare, lider mondial în brokerajul în asigurări și consultanța de risc, pe baza căruia s-a realizat:

1. Efectuarea unui audit de risc, concretizat într-un raport prin care sunt subliniate riscurile majore cu care se confruntă compania și măsuri de diminuare a riscurilor;
2. Identificarea riscurilor transferabile spre asigurare;
3. Solicitarea de soluții în piața asiguratorilor, negociere de oferte, prezentarea unui raport comparativ cu opțiunile valide pentru TMK ARTROM ;
4. Administrarea programului de asigurare (avizari, expirări, reînnoiri);
5. Asistența în caz de daune și asistența în recuperarea prejudiciilor și consultant pe fiecare eveniment.
6. Raportări și informări constante cu privire la schimbările pieței de asigurări din România și nu numai.

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

În domeniul Managementului Calității și al Mediului există proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințelor standardelor de referință ISO 9001, API Q1 și ISO 14001 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se mențin eficient.

Anual se realizează și controlul patrimoniului prin realizarea inventarierii anuale prin decizia conducerii societății și cu stabilirea unui program de inventariere anual.

Raportările financiare întocmite cu respectarea legislației naționale sunt auditate de către Ernst & Young precum și raportările anuale întocmite în vederea consolidării situațiilor financiare la nivelul grupului TMK Moscova.

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

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

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.

ADUNAREA GENERALA ORDINARA se intruneste cel puțin o data pe an, în cel mult 5 luni de la încheierea exercitiului financiar și are următoarele atribuții:

a/ discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație, de auditorul financiar și fixează dividendul;

b/ alege sau revocă membrii Consiliului de administrație, le stabilește remunerarea și se pronunță asupra gestiunii acestora;

c/ stabilește prerogativele și atribuțiile Consiliului de Administrație ;

d/ aprobă bugetul de venituri și cheltuieli și programul de activitate;

e/ hotărăște gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale Societății;

f/ numește sau revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar.

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA se intruneste ori de câte ori este necesar și hotărăște cu privire la:

a / schimbarea formei juridice a Societății;

b / mutarea sediului Societății;

c / modificarea obiectului de activitate al Societății;

d / prelungirea duratei Societății;

e / majorarea capitalului social;

f / reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia prin emisiunea de acțiuni;

g / fuziunea cu alte societăți sau divizarea;

h / dizolvarea anticipată a Societății;

i / emisiunea de obligațiuni;

j / conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

k / conversia unei categorii de obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni;

l / orice altă modificare a Actului Constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare;

m / următoarele atribuții sunt delegate prin Statutul Societății Consiliului de Administrație:

- mutarea sediului Societății;

- modificarea obiectului de activitate cu excepția obiectului principal de activitate;

- înființarea sau desființarea unor sedii secundare, sucursale, agenții, reprezentante sau alte asemenea unități fără personalitate juridică.

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

La 31.12.2014 Societatea era administrată de un Consiliu de Administrație în următoarea componență:

1. Marous Josef- Președinte al Consiliului de Administrație
2. Adrian Popescu-Director General
3. Andrey Zimin
4. Surif Mikhail Albertovich
5. Parkhomchuk Andrey

Actualul Consiliu de Administrație are mandat pentru perioada de la 28.04.2014 la 28.04.2018.

Atribuțiile Consiliului de administrație :

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

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

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

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

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

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

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

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

Marous Josef- Presedinte al Consiliului de Administratie

a) CV

Prenume: Josef

Nume: Marous

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Adresa: [REDACTED] Düsseldorf, Germania

Studii: Universitatea Johann Wolfgang Goethe, Frankfurt pe Main, Germania, 1971-1976

Facultatea de Economie, titlu universitar: Diplom-Kaufmann

Locuri de munca:

Controlor la Lurgi GmbH, Frankfurt/Main 1977 -1980

Şef al departamentului vânzări pentru Orientul Mijlociu la BBC AG, Mannheim 1980 - 1984

Sef al reprezentantelor Otto Wolff AG, Thyssen AG si ThyssenKrupp AG la Moscova, Rusia 1984 - 2009

Membru al Consiliului de administratie al OOO ThyssenKrupp Elevator 2003 - 2010

Membru al Consiliului de administratie al OOO ThyssenKrupp Materials 2006 - 2009

Membru al Consiliului de administratie al OOO Polysius 2007 - 2009

Membru al Consiliului de administratie al OAO Pipe Metallurgical Company (TMK) din 2005 – 2011 (sef al Comitetului strategic, membru al Comitetului de nominalizare şi de remunerare)

Preşedinte al Comisiei pentru Inginerie si Productie, apartinand de European Business Club in Federatia Rusa 2002 - 2004

Preşedinte al Comitetului Componente Auto al Asociaţiei Europene a Afacerilor (The Association of European Businesses) in Federatia Rusa 2005 -2006

Membru al Asociaţiei Independente a Directorilor din Rusia 2008 – 2011

Director General Adjunct TMK-in prezent
 Presedinte al Consiliului de Administratie TMK-ARTROM-2011- pana in prezent
 Presedinte al Consiliului de Administratie: 2011- pana in prezent

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

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

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Marous Josef detine si functia de *“Vorsitzender der Geschäftsführung (Presedintele Consiliului de Administratori)”* la TMK EUROPE GmbH (actionarul majoritar al TMK ARTROM) si *Presedintele Consiliului de Administratie* la TMK-Italia

Adrian Popescu- Director General

a) CV

NUME: POPESCU

PRENUME: ADRIAN

[REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]

Limbi straine: engleza, franceza

Studii:

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

Activitate profesionala:

- 1985-1988 – inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)
- 1989-1990- Inginer Sef Sectie Mentenanta – Mecanic Sef inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)
- 1991- Inginer Sef Serviciu Retehnologizare-Investitii ARTROM
- Februarie 1992- septembrie 1992- Director Tehnic ARTROM
- Septembrie 1992- Iunie 1998 – Director General si Presedinte CA al ARTROM
- Iunie 1998-aprilie 1999-Director General SC L&IS Galati-Grup AUSA
- Aprilie 1999-2009- Presedinte TMK-ARTROM
- 2004-2009- Presedinte TMK-RESITA
- Din mai 2009- Director General TMK-ARTROM si TMK-RESITA . Detine si functiile de Geschäftsführer la TMK-Europe si Administrator la TMK-Italia.

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

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

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Popescu Adrian este Directorul general al TMK-RESITA, Geschäftsführer (Managing Director) la TMK-Europe si Administrator la TMK-Italia, toate companii afiliate.

Andrei Zimin

a) CV

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

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

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

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

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

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

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

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Andrei Zimin este Director General Adjunct pe Probleme Juridice al OAO TMK (companie afiliata).

Surif Mikhail

a) CV

NUME: SURIF

PRENUME: MIKHAIL

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Limbi straine: engleza

Studii:

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

Activitate profesionala:

08.2013 – prezent

OAO TMK-Director al Directoratului Economic si Planificare

09.2009 – 08.2013

OAO TMK-Sef serviciu Bugetare Intreprinderi-Cheie si Consolidare

04.2007 – 08.2009

Sinara Group-Specialist

Departament planificare si controlul investitiilor

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

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

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

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

Parkhomchuk Andrey Vladimirovich

a) CV

NUME: PARKHOMCHUK

PRENUME: ANDREY VLADIMIROVICH

Limbi straine: engleza, franceza, ucrainiana

Studii:

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

Activitate profesionala:

| | |
|------------------------------|--|
| 07.08.1989 – 22.03.1991 | Uzina “Teplopribor” Chelyabinsk |
| 7.08.1989 | Operator Stagiari la Masina de frezat |
| 2.01.1990 | Operator Categoria 3 Masina de frezat |
| 17.07.1995 – 17.12.2001 | Uzina Metalurgica “Mechel” Chelyabinsk OJSC |
| 17.07.1995 | Inginer proiectant in cadrul Departamentului de frezat, de design și Departamentul Estimare |
| 29.04.1997 | Inginer categoria III in organizare Departament Marketing, servicii de vanzari and Marketing |
| 07.07.1997 | Inginer categoria II in organizare Departament Marketing, servicii de vanzari and Marketing |
| 25.01.1999 | Director in Analiza Oportunitatii, Segmentare de Marketing |
| 26.12.2000 | Director adjunct al Direcției Vânzări |
| 18.12.2001 – 31.05.2004 | “Ugletmet – M” LLC / “Mechel Trade House” LLC |
| 18.12.2001 | Director al Filialei Beloretsky |
| 1.10.2002 | Director al Departamentului Produse din Metal |
| 01.06.2003 | Director Adjunct Vanzari |
| 01.06.2004 – 31.01.2006 | “Mechel Steel Group” OJSC / “MECHEL” OJSC |
| 01.06.2004 | Director al Departamentului de vanzari productie metal |
| 16.01.2006 | Senior Vice Pressedinte Vanzari and Achizitii |
| 01.02.2006 – 30.06.2006 | “Mechel UK” LLC |
| 10.08.2006 – 23.03.2010 | Senior Vice Pressedinte Vanzari and Achizitii TOV “METINVEST HOLDING” |
| 02.07.2012 – pana in prezent | Director Vanzari Divizia Otel and frezat <<Casa de Comert <<TMK>> Societate pe |

02.07.2012

Actiuni Inchisa
Primul adjunct al Directorului General

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

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

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

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

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

- a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva;
- b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita ca membru al conducerii executive;
- c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

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

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

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

- Membrii Comitetului Director
- Trei directori executivi astfel :
 - 5) Cernyy Evgeny – Director general Adjunct Finaciar
 - 6) Kolomeets Olga – Director general Adjunct Politici de Personal si Comunicare
 - 7) Pavlov Alexandru – Director general Adjunct Achizitii

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

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

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

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

d) de catre Directorul General Adjunct Financiar (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General sau

e) de catre Directorul General Adjunct Achizitii (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General.

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

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

Membrii Comitetului Director

1. Adrian Popescu – mandat de la 02.09.2011 la 28.04.2018 (hotarare AGA) ;
2. Vaduva Cristiana – mandat de la 02.09.2011 la 28.04.2018;
3. Drinciu Cristian – mandat de la 02.09.2011 la 28.04.2018;
4. Mustata Valeru – mandat de la 02.09.2011 la 28.04.2018;

Mandatele au fost prelungite in 28.04.2014.

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

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

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Urmatorii Directori detin participatii la capitalul social:

| Nume prenume | numar actiuni detinute |
|-------------------------|------------------------|
| Popescu Adrian | 4981 |
| Vaduva Cristiana | 15005 |
| Mustata Valeru | 1275 |

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

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

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

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

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

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

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

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

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

ELEMENTE DE BILANT, in forma simplificata:

lei

| DENUMIRE INDICATORI | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Mijloace fixe | 422.484.440 | 400.177.895 | 400.763.962 |
| 2. Terenuri | 10.956.921 | 10.956.921 | 10.956.921 |
| 3. Investitii in curs | 12.648.245 | 32.458.920 | 18.729.789 |
| 4. Imobilizari financiare | 288.350 | | |
| 5. Alte active imobilizate | 11.371.656 | 3.505.132 | 5.035.531 |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 457.890.753 | 447.285.949 | 435.636.590 |
| 5. Stocuri | 125.439.860 | 152.427.445 | 150.416.733 |
| 6. Creante | 203.310.913 | 208.789.369 | 184.505.121 |
| 7. Plati in avans | 133.720.091 | 132.894.909 | 84.294.462 |
| 8. Disponibilitati | 29.473.937 | 1.667.297 | 30.463.476 |
| TOTAL ACTIVE CIRCULANTE | 491.944.801 | 495.779.020 | 450.230.950 |
| TOTAL ACTIVE | 949.835.554 | 943.064.969 | 885.867.540 |
| 9. Capitaluri proprii | 483.849.390 | 442.801.175 | 430.705.644 |
| 10. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an | 194.626.841 | 264.682.601 | 112.914.258 |
| 11. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an | 271.359.323 | 235.581.193 | 342.247.638 |
| TOTAL PASIVE | 949.835.554 | 943.064.969 | 885.867.540 |

La 31 decembrie 2014 imobilizarile corporale sunt prezentate la cost, net de amortizarea acumulata si/sau pierderile din depreciere acumulate, daca este cazul.

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

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

TMK-ARTROM SA a utilizat pentru amortizarea contabila imobilizarilor corporale regimul de amortizare liniar. Duratele de viata utilizate pentru calculul amortizarii contabile mijloacelor fixe sunt conform politicii grupului. Pentru calculul amortizarii fiscale s-au folosit duratele de viata stabilite conform HG 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe. Pentru echipamentele tehnologice, respectiv masini, unelte si instalatii (grupa 2 de mijloace fixe), precum si pentru computere si echipamente periferice ale acestora, care au fost inregistrate in cursul

anului 2013 s-a utilizat regimul de amortizare accelerata, conform art. 24 alin. (6), pct. b) din Legea nr. 571/2003. Pentru mijloacele de transport inregistrate in cursul anului 2013 s-a utilizat regimul de amortizare degressiva, conform art. 24 alin. (6), pct. c) din Legea nr. 571/2003. Pentru calculul amortizarii fiscale a celorlalte mijloace fixe s-a utilizat regimul de amortizare liniara.

Creantele societatii au inregistrat o scadere in anul 2014 ca urmare a scaderii duratelor de incasare.

Creantele pe care societatea le are de incasat au scazut de la 208.789.369 lei la 31.12.2013 la 203.310.913 lei la 31.12.2014, reprezentand:

| -lei- | |
|---|--------------------|
| Creante comerciale, din care: | 187.749.093 |
| - Sume de incasat de la entitatile asociate | 49.837.236 |
| TVA de recuperat | 16.274.085 |
| Debitori diversi, din care: | 866.957 |
| - Debitori diversi - parti afiliate | 11.041 |
| Creante fata de personal | 480.191 |
| Mai putin: | |
| Ajustari de valoare pentru creante incerte | 2.059.413 |
| Total | 203.310.913 |

La 31.12.2014, societatea inregistreza clienti incerti la incasare in suma de 2.540.708 lei pentru care s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.396.559 lei.

La 31 decembrie 2014 TMK-ARTROM SA are de incasat de la firmele din cadrul grupului TMK creante comerciale dupa cum urmeaza:

| Denumire client | LEI |
|-------------------------------|-------------------|
| TMK IPSCO International SUA | 40.963.224 |
| TMK - RESITA S.A. | 5.686.786 |
| TMK Middle East UAE | 3.182.638 |
| TMK Land SRL Bucuresti | 992 |
| TMK Real Estate SRL Bucuresti | 2.480 |
| TMK Assets SRL Bucuresti | 1.116 |
| Total | 49.837.236 |

Societatea are de recuperat de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 5.582.422 lei, reprezentand TVA de rambursat apartinand deconturilor lunilor octombrie si noiembrie 2014 ale grupului fiscal si 10.255.528 lei reprezentand TVA de rambursat aferent decontului lunii decembrie 2014 al TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal. Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.-D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK-ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin decizia ANAF nr.22/28.05.2010 s-a aprobat mentinerea grupului fiscal pe o perioada de 5 ani. Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK-ARTROM SA prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.

Platile in avans au crescut la 31.12.2014 fata de 31.12.2013 de la 132.894.909 lei la 133.720.091 lei. TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 131.866.156 lei (fara tva) la 31.12.2014

TMK-ARTROM SA avea de incasat la 31.12.2013 de la bugetul statului dobanzi si penalitati pentru nerambursarea in termen a TVA solicitata la rambursare in perioada 2009-2010 suma de 725.881 lei. Suma a fost castigata definitiv in instanta in anul 2013, in anul 2014 a fost incasata efectiv.

Societatea a actualizat la inflatie a capitalului social conform IAS 29 si imobilizarile necorporale existente la 31.12.2010 provenind din ani anteriori anului 2003 aplicand indicii de inflatie din perioada 1990-2003, perioada in care Romania a avut hiperinflatie. Ajustarile s-au efectuat pe seama rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29.

In luna aprilie 2013, conform aprobarii AGA din 26.04.2013 s-a inregistrat acoperirea pierderilor reportate provenite din trecerea la aplicarea IFRS precum si din adoptarea pentru prima data a IAS 29 din ajustari ale capitalului social (inflatie perioada 1990-2003 si sume recunoscute conform IFRS), in suma de 608.093.800,96 lei si din rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009, elemente de natura veniturilor impozabile (8 luni 2009+2010+2011) in suma de 8.046.809,36 lei.

Compania a aplicat IAS 19 revizuit si a corectat datoriile privind beneficiile post-angajare excluzand componentele care erau legate de beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor si neincluse in definitia beneficiului post-angajare. Pana la 31 Decembrie 2012 politica Societatii a fost de a recunoaste castigurile si pierderile actuariale integral in contul de profit si pierdere in perioada in care ele au aparut. Dupa aplicarea IAS 19 revizuit acestea au fost reclasificate in alte elemente ale rezultatului global si permanent excluse din contul de profit si pierdere. Aceste operatiune a determinat inregistrarea in rezultatul reportat a sumei de 1.554.175 lei.

Mentionam ca inregistrarea pe seama rezultatului reportat nu determină modificarea situațiilor financiare ale anilor precedenti.

In luna aprilie 2014, conform aprobarii AGA din 28.04.2014 s-a inregistrat acoperirea din profitul anului 2013 in suma de 11.165.200,08 lei a pierderilor contabile din anii precedenti precum si acoperirea pierderilor contabile reportate provenite din trecerea la aplicarea IFRS, precum si din adoptarea pentru prima data a IAS 29 existente in sold la 31.12.2013, in suma totala de 23.287.564 lei (9.592.283+13.695.281 = 23.287.564 lei) din:

- rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare in anii 2004-2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vedere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt neimpozabile) in suma de 5.239.743 lei, incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 1.01.2011;
- rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 01.01.2004, impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 01.05.2009, elemente de natura veniturilor impozabile (2012+2013) in suma de 11.888.902 lei incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 01.01.2011;

Datoriile totale ale societatii au scazut de la 500.263.794 lei la 31.12.2013 la 465.986.164 lei la 31.12.2014 ca urmare a reducerii datoriilor comerciale si a creditelor bancare in principal ca urmare a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentarii 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 5.000.000 EURO la UNICREDIT TIRIAC BANK.

Credite bancare

Toate creditele in valuta au fost evaluate conform cursului valutar valabil la 31.12.2014. Situatia creditelor bancare, la sfarsitul anului 2014 comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

Credite bancare pe termen scurt

| denumire societate bancara | moneda | 31.dec.13 | | 31.dec.14 | |
|--|--------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | <u>sold</u> | <u>sold</u> | <u>sold</u> | <u>sold</u> |
| | | <u>lei</u> | <u>valuta</u> | <u>lei</u> | <u>valuta</u> |
| Plafon de credit pe instrumente-CREDIT EUROPE BANK | LEI | 183.480 | | - | |

| | | | | | |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Plafon de credit pe instrumente-BANCA TRANSILVANIA | LEI | 163.603 | | - | |
| Linie pt finantare nevoi generale in UNICREDIT TIRIAC BANK | EUR | 71.157.240 | 15.866.667 | 71.115.986 | 15.866.667 |
| Total credite bancare pe termen scurt | | 71.504.323 | 15.866.667 | 71.115.986 | 15.866.667 |

Credite bancare pe termen lung

| denumire societate bancara | moneda | SOLD LA 31.12.2013 | | | | | |
|---|--------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | | suma datorata | | cu scadenta mai mare de un an | | cu scadenta mai mica de un an | |
| | | lei | valuta | lei | valuta | lei | valuta |
| Credit pe 5 ani BCR ERSTE | EUR | 68.671.969 | 15.312.500 | 51.854.344 | 11.562.500 | 16.817.625 | 3.750.000 |
| Credit pe 5 ani VTB BANK AUSTRIA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Credit pe 5 ani UNICREDIT TIRIAC BANK | EUR | 67.270.500 | 15.000.000 | 67.270.500 | 15.000.000 | 0 | 0 |
| Linie de credit overdraft BCR ERSTE-3 ani | EUR | 84.760.006 | 18.899.816 | | | 84.760.006 | 18.899.816 |
| TOTAL | | 220.702.475 | 49.212.316 | 119.124.844 | 26.562.500 | 101.577.631 | 22.649.816 |

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

❖ Suma de 71.115.986 lei (echivalentul a 15.866.666,62 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 27.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala (valabilitate) pina in 14.10.2016, care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 25.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditiv(credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+1.9%
- In suma maxima de 10.000.000 EURO pentru cheltuieli generale pe cont curent (overdraft) cu rata dobanzii EURLIBOR O/N+2.75%
- In suma maxima de 2.000.000 EURO pentru tranzactii de trezorerie;

Suma de 15.866.666,62 EURO (respectiv 71.115.986 lei) utilizata la 31.12.2014 este alcatuita din:

- O transa de 7.166.666,62 EURO din 06.11.2013 cu scadenta initiala 07.11.2014, dar prelungite la aceasta data pentru inca un an, pentru refinantarea imprumutului de la VTB BANK AUSTRIA ;

- O transa de 7.000.000 EURO o din 06.11.2013 cu scadenta initiala 07.11.2014, dar prelungite la aceasta data pentru inca un an, pentru refinantarea imprumutului de la VTB BANK AUSTRIA
- Doua transe in suma de 850.000 EURO fiecare din 03.12.2013 cu scadenta initiala 02.12.2014, prelungit la aceasta data pentru inca un an, pentru finantare de nevoi generale.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Acest credit urmeaza sa se ramburseze intr-o singura transa la scadenta finala.

Din aceasta facilitate TMK-ARTROM S.A. putea sa utilizeze la 31.12.2014 doar pana la suma de 25.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara /acreditiv (credit tip revolving) pentru overdraft si linia de trezorerie fiind necesare aprobarea in AGA in 2015 a prelungirilor pentru a putea fi utilizate.

- ❖ Suma de 51.824.281 lei (respectiv echivalentul a 11.562.500 EURO) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 03.10.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Pina la 31.12.2014 s-a rambursat din acest credit suma de 8.437.500 euro.

In septembrie 2013 marja de dobanda aplicata langa EURIBOR 3M a scazut de la 3.5% la 3%.

- ❖ Suma de 44.821.000 lei (echivalentul a 10.000.000 EURO) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 16.11.2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 16.11.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

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

In cursul anului 2014 compania a decis rambursarea voluntara anticipata a 5.000.000 EURO.

- ❖ Suma de 84.216.207 lei, reprezentand 18.789.453 euro, este aferenta creditului de exploatare – facilitate de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular TMK ARTROM SA;
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular TMK RESITA SA;

- In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiprodus care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3.5% la 1.9%. In 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finala a facilitatii a fost prelungita pina la 03.10.2017 cu apobarea anuala a utilizarilor. La 31.12.2014 societatea avea emisa o scrisoare de garantie in suma de 500.000 ron in favoarea VAMEI Slatina.

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

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 84.235.867 lei reprezentand 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON, aferente contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr. 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB).

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

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite
2. Garantie reala mobiliara fara depozitare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003.
4. Garantie reala fara depozitare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 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 debitelui 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.

La 31.12.2014 valoarea pe termen scurt a imprumutului era de 17.735.065 RON, iar cea pe termen lung de 66.500.802 RON.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31.12.2014 este de 13.167 usd, respectiv 48.545 lei.

Pentru dobanda datorata nu se retine impozit pe veniturile persoanelor nerezidente intucat venitul din dobanzi este scutit conform art 117 lit j) din Codul Fiscal deoarece detinerea participatiilor TMK EUROPE GmbH in TMK-ARTROM SA este de 92,7282% (mai mare de 25%) pentru o perioada de mai mult de 2 ani neintrerupta.

Contracte de leasing:

La 31.12.2014 TMK-ARTROM SA Slatina are incheiate cu Raiffeisen Leasing SRL Bucuresti si BCR Leasing IFN SA Bucuresti un numar de 6 contracte respectiv 1 contract de leasing financiar pentru achizitionarea a 7 autovehicule.

Alte datorii:

In ceea ce priveste obligatiile societatii la bugetul de stat, la 31.12.2014 societatea are de plata suma de 5.796.848 lei ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat. Impozitul pe profit curent la 31.12.2014 este de 1.386.460 lei cu termen de plata 25.03.2015. Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie neta la 31.12.2014 de 37.882.900 lei.

Platile restante catre furnizori la 31.12.2014 au scazut fata de anul anterior de la 8.968.955 lei la 6.295.810 lei (din care 6.212.262 lei cu scadenta depasita sub 30 zile).

La 31 decembrie 2014 TMK - ARTROM SA are datorii comerciale curente catre firmele din grupul TMK in suma de 27.232.381 lei din care in principal catre Trade House TMK Rusia 19.856.276 lei reprezentand profile metalurgice destinate comercializarii si catre TMK EUROPE GmbH Germania 6.376.089 lei reprezentand in principal materiale refractare, feroaliajele, electrozi de grafit s.a. achizitionate de la TMK EUROPE GmbH si refacturate catre TMK RESITA SA.

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

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

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri totala | 972.488.567 | 876.753.359 | 909.412.618 |
| <i>Vanzari de bunuri</i> | 971.841.342 | 876.030.093 | 908.619.493 |
| <i>Prestari de servicii</i> | 647.225 | 723.266 | 793.125 |
| Costul vanzarilor | (814.267.220) | (755.644.521) | (751.962.464) |
| Profit brut | 158.221.347 | 121.108.838 | 157.450.154 |
| Cheltuieli de vanzare si desfacere | (65.632.705) | (58.963.396) | (56.427.385) |
| Cheltuieli de reclama si publicitate | (9.660) | (152.808) | (771.325) |
| Cheltuieli generale si administrative | (29.373.185) | (28.491.511) | (24.869.041) |
| Cheltuieli de cercetare si dezvoltare | (271.805) | (184.654) | (225.488) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (2.834.817) | (4.549.565) | (5.835.653) |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Alte venituri din exploatare | 319.044 | 263.828 | 162.770 |
| Profit din exploatare | 60.418.219 | 29.030.732 | 69.484.032 |
| Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar din care: | (4.522.224) | (3.866.984) | (6.634.805) |
| venituri din diferente de curs valutar | 24.937.149 | 37.717.096 | 43.431.611 |
| cheltuieli din diferente de curs valutar | (29.459.373) | (41.584.080) | (50.066.416) |
| Venituri financiare | 10.187 | 77.552 | 1.289.336 |
| Costuri financiare | (8.189.912) | (12.055.662) | (13.266.127) |
| Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare din care: | 0 | (61.908) | 51.158 |
| venituri din instrumente financiare | | 692 | 51.158 |
| cheltuieli din instrumente financiare | | (62.600) | |
| Profit inainte de impozitare | 47.716.270 | 13.123.730 | 50.923.594 |
| | | | |
| impozit pe profit curent | 8.449.600 | 4.870.741 | 4.488.654 |
| impozit pe profit amanat - venituri | 1.785.081 | 4.100.101 | 4.605.637 |
| impozit pe profit amanat - cheltuieli | 434.196 | 531.704 | 8.546.945 |
| PROFIT, PIERDERI (+/-) NET | 40.617.555 | 11.821.386 | 42.493.632 |
| | | | |
| Venituri totale din exploatare | 972.807.611 | 877.017.187 | 909.575.388 |
| Costuri totale de exploatare | -912.389.392 | -847.986.455 | -840.091.356 |
| Profit din exploatare | 60.418.219 | 29.030.732 | 69.484.032 |
| | | | |
| TOTAL VENITURI GLOBALE | 997.754.947 | 914.812.527 | 954.347.493 |
| TOTAL COSTURI GLOBALE | -950.038.677 | -901.688.797 | -903.423.899 |
| Profit inainte de impozitare | 47.716.270 | 13.123.730 | 50.923.594 |
| | | | |
| Dividende calculate | 0 | 0 | 0 |
| Dividende platite | 0 | 0 | 0 |

Fata de prezentarea din perioadele anterioare, in contul de profit si pierdere conform IFRS, respectiv in situatia rezultatului global principalele schimbari sunt in prezentarea veniturilor si cheltuielilor si anume: veniturile din productia stocata si veniturile din productia de imobilizari corporale sunt reflectate in costul vanzarilor, veniturile financiare si cheltuielile financiare din diferente de curs valutar sunt prezentate in castigul net sau pierdere neta din diferente de curs valutar; veniturile si cheltuielile din instrumente financiare sunt prezentate net castiguri sau pierderi din instrumente financiare.

Societatea a reclasificat unele elemente ale situatiei rezultatului global la 31 Decembrie 2013, iar conform IAS 1 paragraf 41 a reclasificat si sumele comparative, acestea fiind prezentate in situatiile financiare in capitolul "Schimbari in prezentarea veniturilor si cheltuielilor dupa natura".

Cifra de afaceri totala a crescut cu 11% in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a cresterii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 11,8% si de cresterea vanzarilor de marfuri cu 3%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a crescut ca urmare a cresterii volumului fizic al vanzarilor de tevi produse de TMK ARTROM de la 177.549 tone la 190.158 tone (o crestere cu 7,1%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 4,3%.

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2014 cu 3% datorita cresterii activitatii de comert cu ridicata in zona libera Constanta cu produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii

din cadrul grupului. In anul 2014 s-au vandut pe piata interna si la export 43.780 tone (in anul 2013: 37.380 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului TRADE HOUSE TMK Rusia si TMK INOX Rusia. In anul 2013 produsele metalurgice vandute la export au fost achizitionate de la TMK RESITA iar cele vandute pe piata interna au fost achizitionate de la TRADE HOUSE TMK Rusia.

| activitatea de comert | 2014 | 2013 | crestere cu % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Venituri din vanzarea marfurilor cu ridicata | 89.186.924 | 86.609.356 | 3 |
| Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata interna | 84.768.144 | 9.867.402 | 759 |
| Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata externa | 3.747.963 | 76.087.616 | -95 |
| vanzari de alte marfuri pe piata interna | 560.282 | 164.617 | 240 |
| vanzari de alte marfuri pe piata externa | 110.535 | 489.721 | -77 |
| Venituri din vanzarea marfurilor cu amanuntul | 278.169 | 223.250 | 25 |
| total | 89.465.093 | 86.832.606 | 3 |

Cifra de afaceri totala a scazut cu 3,6% in anul 2013 fata de anul 2012 ca urmare a scaderii pretului mediu de vanzare cu 11,3%, a cresterii volumului productiei vandute de la 176.150 tone la 177.549 tone (o crestere cu 0,79%), dar si ca urmare a cresterii vanzarilor de marfuri. Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2013 fata de anul 2012 cu 207% datorita vanzarii la export si pe piata interna a 37.380 tone de profile (tagle) achizitionate de la companii din cadrul grupului (TMK-RESITA si Trade House TMK).

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

| | | | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Variatie % |
|---|---|-----|-------------|-------------|---------------|
| 1 | Cheltuieli privind marfurile | lei | 86.779.268 | 83.383.446 | 4,1 |
| 2 | Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile | lei | 566.066.087 | 561.191.558 | 0,9 |
| 3 | Cheltuieli cu energia, gaz si apa | lei | 57.936.003 | 54.353.547 | 6,6 |
| 4 | Cheltuieli privind prestatiile externe | lei | 76.527.108 | 68.820.289 | 11,2 |
| 5 | Cheltuieli cu impozite si taxe | lei | 1.977.310 | 1.567.446 | 26,1 |
| 6 | Cheltuieli cu remuneratiile personalului (inclusiv tichete de masa) | lei | 66.325.999 | 62.735.306 | 5,7 |
| 7 | Cheltuieli privind asigurari, protectia sociala | lei | 19.039.197 | 18.536.128 | 2,7 |
| 8 | Alte cheltuieli | lei | 2.658.690 | 4.359.709 | -39,0 |
| 9 | Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale | lei | 29.787.488 | 27.257.808 | 9,3 |

| | | | | | |
|----|---|-----|--------------------|--------------------|------------|
| | Cheltuieli | lei | 29.787.488 | 27.257.808 | 9,3 |
| | Venituri | lei | | | |
| 10 | Ajustari de valoare privind activele circulante | lei | 613.145 | 239.018 | 156,5 |
| | Cheltuieli | lei | 11.765.412 | 2.612.300 | 350,4 |
| | Venituri | lei | 11.152.267 | 2.373.282 | 369,9 |
| 11 | Ajustari privind provizioanele | lei | -148.161 | 212.015 | -169,9 |
| | Cheltuieli | lei | 407.127 | 369.567 | 10,2 |
| | Venituri | lei | 555.288 | 157.552 | 252,4 |
| | total cheltuieli de exploatare | | 907.562.134 | 882.656.270 | 2,8 |

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

| | | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| Variatia stocurilor de produse finite si productie in curs de executie | lei | -15.674.524 | 20.531.246 |
| Venituri din productia de imobilizari corporale | lei | 10.847.266 | 14.138.569 |
| subtotal | lei | -4.827.258 | 34.669.815 |
| Total costuri de exploatare aferente productiei vandute | lei | 912.389.392 | 847.986.455 |

Fata de anul 2013, pe fondul cresterii productiei fizice cu 5,3%, cheltuielile de exploatare au crescut pe total cu 2,8%, inregistrandu-se urmatoarele variatii pe categorii de costuri de exploatare:

- Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au scazut cu 0,9% in principal datorita scaderii pretului materiei prime, tagla, cu 2,3%, cresterii consumului efectiv de tagla pentru productia laminata cu 3,1%.
- Cheltuielile cu energia, gazele naturale si apa au crescut cu 6,6%, acestea au evoluat diferit fiind influentate de pretul acestora, de cresterea volumului de productie precum si de structura productiei cantitati mai mari de teava cu tratamente termice (calire si revenire) ce au determinat consum fizic mai mare de gaze naturale. Cheltuielile cu energia electrica au scazut cu 6% fata de anul precedent iar cele cu gazele naturale au crescut cu 13,7%. Pretul mediu la energie electrica a scazut cu 12,2% iar al gazelor naturale a crescut cu 12,7% comparativ cu perioada precedenta.
- Cheltuielile privind prestatiile externe au crescut cu 11,2% in principal datorita cheltuielilor cu comisionul de agent comercial al TMK EUROPE GmbH ca urmare a modificarii schemei de vanzare. Incepand cu luna ianuarie 2014 vanzarile s-au efectuat de TMK-ARTROM direct catre clientii din Europa Centrala si de Nord, TMK EUROPE GmbH actionand ca agent pe aceasta piata. Acesta crestere se regaseste in cresterea cifrei de afaceri ca urmare a cresterii preturilor de vanzare catre clientii finali.
- Cheltuielile cu personalul au cunoscut o crestere cu 5,7% fata de anul 2013 ca urmare a cresterii numarului de personal si a cresterii salariilor. Salariul mediu al anului 2014 fata de anul 2013 a crescut ca urmare a actualizarii salariilor, semestrial, cu indicele de inflatie conform contractului colectiv de munca incheiat la nivel de societate, dar si a cresterii salariilor negociate conform contractului colectiv de munca. Numarul efectiv de personal la 31.12.2014 era de 1269 persoane fata de 1227 persoane la 31.12.2013. Numarul mediu de personal in anul 2014 a fost de 1247 persoane fata de 1216 in anul 2013.

Cheltuielile privind asigurari si protectia sociala au crescut 2,7% mai putin fata de cresterea cheltuielilor cu personalul in principal datorita scaderii cotei de contributie a angajatorului pentru asigurarile sociale de stat cu 5 procente. Incepand cu 1.10.2014 contributia angajatorului la asigurari sociale a scazut de la 20,8% la 15,8%.

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au crescut cu 4,1% datorita cresterii cantitatilor si modificarii structurii de produse metalurgice comercializate pe piata interna si la export a 43.780 tone (in anul 2013: 37.380 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

- Cheltuielile privind taxele au inregistrat o crestere cu 26,1% fata de anul precedent in principal ca urmare a introducerii incepand cu 1.01.2014 a impozitului asupra constructiilor, altele decât clădirile (asa numita "taxa pe stalp"). In anul 2014 cuantumul acestei taxe a fost de 1,5% asupra valorii construcțiilor existente în patrimoniu la 31 decembrie a anului anterior evidențiate în contabilitate.

Societatea a inregistrat pierdere din activitatea financiara in suma de 12.701.949 lei ca urmare a cheltuielilor cu dobanzile si a diferentelor de curs valutar.

Comparativ cu anul 2013, pierderea financiara a anului 2014 a scazut cu 20,15%. Cheltuielile cu dobanzile au scazut cu 29,5% ca urmare a scaderii ratelor dobanzilor si a rambursarilor de credite efectuate conform graficelor de ramburasare.

In conformitate cu prevederile OMFP 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR.

Instabilitatea monedei nationale si deprecierea accentuata a cursului de schimb leu/EUR si leu/USD, care a evoluat de la 4,3197 lei/EUR la 31.12.2011, la 4,4287 lei/EUR la 31.12.2012 la 4,4847 lei/EUR la 31.12.2013 la 4,4821 lei/EUR respectiv de la 3,3393 lei/USD (31.12.2011), la 3,3575 lei/USD (31.12.2012), la 3,2551 lei/USD (31.12.2013) si la 3,6868 lei/USD (31.12.2014), a dus la inregistrarea de pierderi de curs valutar in suma de 6.634.805 lei in anul 2012, in anul 2013 de pierderi de curs valutar in suma de 3.866.984 lei iar in anul 2014 de asemenea de pierderi de curs valutar in suma de 4.522.224 lei.

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe, precum si pentru alte elemente. Pe masura amortizarii si a realizarii rezervelor obligatiile cu impozitul amanat scad concomitent cu crestera veniturilor din impozit amanat. Astfel in anul 2012 s-au inregistrat venituri din impozit amanat in suma de 4.605.637 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 8.546.945 lei, in anul 2013 venituri din impozit amanat in suma de 4.100.101 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 531.704 lei iar in anul 2014 venituri din impozit amanat in suma de 1.785.081 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 434.197 lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit curent in anul 2014 este de 8.449.600 lei (in anul 2013: 4.870.741 lei).

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

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

| Metoda indirecta | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE | | | |
| Profit / (Pierdere) inainte de impozitare | 47.716.270 | 13.123.730 | 50.923.594 |
| Plus / Minus ajustarile din: | | | |
| Amortizare | 29.787.488 | 27.257.808 | 27.388.970 |
| Crestere/anulare de provizioane | 178.830 | (41.148) | 1.332.939 |
| Crestere/anulare ajustari de valoare active circulante | 613.145 | 239.018 | 5.430.147 |
| Diferente de curs valutar | 6.462.989 | 1.039.637 | 7.429.755 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Variatia beneficiilor la pensionare | 245.068 | 281.717 | 738.188 |
| Rezultat din cedari de active imobilizate | 1.784.559 | 3.716.996 | 3.354.740 |
| Dobanda si cheltuieli asociate, net | 7.468.501 | 11.978.110 | 11.070.732 |
| Alte elemente nemonetare din hedge | - | 61.908 | (51.157) |
| Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare: | | | |
| Descrasteri / (Cresteri) ale stocurilor | 22.538.206 | (2.739.386) | (40.866.165) |
| Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans | 4.154.930 | (71.442.714) | 24.069.309 |
| (Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor) | 3.920.947 | 10.331.459 | (25.147.103) |
| mai putin: | | | |
| Dobanzi si cheltuieli similare | (7.705.443) | (12.129.739) | (12.425.404) |
| Impozitul pe profit platit | (5.077.023) | (738.786) | - |
| Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a) | 112.088.467 | (19.061.390) | 53.248.545 |
| FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE | | | |
| Incasari din cedarea activelor corporale | 86.005 | 105.445 | 2.913 |
| Achizitii de active corporale si necorporale | (43.276.241) | (38.539.223) | (31.127.764) |
| Rambursari credite acordate | | - | 48.434.445 |
| Dobanzi primite | 10.187 | 77.552 | 1.281.361 |
| Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b) | (43.180.049) | (38.356.226) | 18.590.955 |
| FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE | | | |
| Beneficii din cresterea capitalului | | - | - |
| Imprumuturi primite | | 127.287.799 | - |
| Rambursarea imprumuturilor | (40.589.550) | (97.892.458) | (50.698.327) |
| Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare) | (512.228) | (773.904) | (695.779) |
| Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c) | (41.101.778) | 28.621.437 | (51.394.106) |
| Crestere / (descraster) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c) | 27.806.640 | (28.796.179) | 20.445.394 |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei | 1.667.297 | 30.463.476 | 10.018.082 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei | 29.473.937 | 1.667.297 | 30.463.476 |

Trezoreria neta din activitati de exploatare a crescut in anul 2014 fata de perioada anterioara ca urmare a cresterii profitului inainte de impozitare, a cresterii cifrei de afaceri, a scaderii stocurilor precum si a scaderii dobanzilor.

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2013 fata de perioada anterioara ca urmare a a cresterii platilor catre furnizori si a avansurilor catre TMK RESITA SA precum si cresterii cifrei de afaceri in trimestrul 4 al anului 2013 fata de acelasi trimestru al anului 2012.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a volumului mai mare de plati fata de perioada precenta pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru continuarea investitiilor privind echipamente de control nedistuctiv al tevilor, pentru o capacitate de retezare a tevilor la lungimi fixe precum si pentru avansuri de utilaje in vederea utilarii unei noi sectii de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindrii Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2013 fata de anul 2012 ca urmare a cresterii platilor pentru achizitia de imobilizari corporale in principal pentru noi echipamente de control nedistuctiv al tevilor, pentru o capacitate de retezare a tevilor la lungimi fixe precum si pentru avansuri de utilaje in vederea utilarii unei noi sectii de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindrii Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de finantare a scazut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentului 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 5.000.000 EURO la UNICREDIT TIRIAC BANK.

Trezoreria neta din activitati de finantare a crescut in anul 2013 fata de anul 2012 datorita cresterii utilizarii liniei de credit overdraft de la BCR de la 5.970.794 euro la 31.12.2012 la 18.899.816 euro la 31.12.2013 si a 1,7 mil euro acordate de Unicredit Tiriac Bank pentru finantarea de nevoi generale.

In luna noiembrie 2013 a fost rambursat anticipat soldul creditului contractat la VTB Bank Austria de 14,1 mil euro prin refinantare de la Unicredit Tiriac Bank in vederea reducerii costurilor de finantare (s-a realizat o reducere a marjei fixe de dobanda de la 4% la 1,9%).

Indicatori financiari:

| Venituri/Cheltuieli | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri | 972.488.567 | 876.753.359 | 909.412.618 |
| Costul bunurilor vandute | -784.479.732 | -728.386.983 | -724.573.496 |
| PROFIT brut | 188.008.835 | 148.366.376 | 184.839.122 |
| cheltuieli de vanzare, administratie si generale | -95.287.355 | -87.792.369 | -82.293.239 |
| alte venituri/alte cheltuieli | -2.515.773 | -4.285.467 | -5.672.883 |
| EBITDA | 90.205.707 | 56.288.540 | 96.873.000 |
| % | 9,28 | 6,42 | 10,65 |
| Amortizare | -29.787.488 | -27.257.808 | -27.388.968 |
| Profit operational | 60.418.219 | 29.030.732 | 69.484.032 |
| Venituri /Cheltuieli din diferente de curs valutar | -4.522.224 | -3.866.984 | -6.634.805 |
| Alte venituri financiare/ cheltuieli financiare | -751.337 | -1.565.695 | -594.747 |
| EBIT | 55.144.658 | 23.598.053 | 62.254.480 |
| Venituri/Cheltuieli cu dobanzile | -7.428.388 | -10.474.323 | -11.330.886 |
| EBT | 47.716.270 | 13.123.730 | 50.923.594 |
| Impozit pe profit | -7.098.715 | -1.302.344 | -8.429.962 |
| Profit net | 40.617.555 | 11.821.386 | 42.493.632 |

Fata de perioadele anterioare indicatorul EBITDA a crescut in principal ca urmare a cresterii cifrei de afaceri.

| Indicatori financiari | mod de calcul | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---|--------|--------|--------|
| EBIDTA / Cifra de afaceri (%) | EBIDTA/ Cifra de afaceri*100 | 9,28% | 6,42% | 10,65% |
| EBIT /Cifra de afaceri (%) | EBIDT/ Cifra de afaceri * 100 | 5,67% | 2,69% | 6,85% |
| Costul marfurilor vandute/ Cifra de afaceri (%) | Costul marfurilor vandute/ Cifra de afaceri * 100 | 80,67% | 83,08% | 79,67% |
| Indicatorul lichiditatii curente (capitalului circulant) | Active curente / Datorii curente | 2,53 | 1,87 | 3,99 |

| | | | | |
|---|---|--------|--------|--------|
| Indicatorul lichiditatii imediate (test acid) | (Active curente - Stocuri) / Datorii curente | 1,88 | 1,30 | 2,66 |
| Indicatorul gradului de indatorare | Capital imprumutat / Capital angajat (capitaluri proprii+ capital imprumutat (datorii pe termen lung)) *100 | 35,93% | 34,73% | 44,28% |
| Indicatorul acoperirea dobanzilor | Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Cheltuieli nete cu dobanda | 7,42 | 2,25 | 5,60 |
| Viteza de rotatie a stocurilor (Rulajul stocurilor) | Costul vanzarilor / Stocul mediu | 5,86 | 5 | 5,64 |
| Numarul de zile de stocare | Stocul mediu / Costul vanzarilor * 365 | 62,28 | 73,1 | 64,7 |
| Viteza de rotatie a debitorilor-clienti | Sold mediu clienti / Cifra de Afaceri * 365 | 71,64 | 73,2 | 67,24 |
| Viteza de rotatie a creditelor-furnizor | Sold mediu furnizori /costul vanzarilor* 365 | 31,08 | 29,4 | 30,18 |
| Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale | Cifra de Afaceri / Imobilizari corporale | 2,18 | 1,98 | 2,11 |
| Viteza de rotatie a activelor totale | Cifra de Afaceri / Active totale | 1,02 | 0,93 | 1,03 |
| Rentabilitatea capitalului angajat | Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Capital angajat | 0,073 | 0,035 | 0,08 |
| Marja bruta din vanzari | Profit brut din vanzari/ Cifra de Afaceri*100 | 16,3% | 13,8% | 17,31% |

1. Indicatori de lichiditate

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

Valorile recomandate sunt in jur de 2, reflectand o capacitate societatii de acoperire a datoriilor curente din activele curente, si in principal din creante si lichiditati. Valorile obtinute in anul 2014 sunt mai mari fata de perioada precedenta si sunt apropiate de cele recomandate ca urmare a scaderii datoriilor curente determinate de transformarea creditului overdraft de la BCR din credit pe termen scurt in credit pe termen lung ca urmare a prelungirii contractului.

2. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de indatorare exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat (datorii pe termen lung) in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Acest indicator a crescut ca urmare a cresterii creditelor bancare pe termen lung.

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

Fata de anii precedenti acest indicator a crescut, ca urmare a cresterii profitului contabil si a scaderii volumului dobanzilor.

3. Indicatori de activitate

Numarul de zile de stocare indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate. Acest indicator a scazut in anul 2014 fata de anul precedent in concordanta cu cresterea vitezei de rotatie a stocurilor.

Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (calculata in zile) exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate si arata astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale. Acest indicator a scazut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare si a cresterii cifrei de afaceri si a scaderii soldului mediu al creantelor comerciale.

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

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

Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale evalueaza eficienta managementului imobilizarilor corporale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. Acest indicator a crescut in 2014 fata de anul 2013, ca urmare a cresterii cifrei de afaceri, si a scazut in anul 2013 fata de anul 2012 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri.

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societatii. In anul 2014 acest indicator a crescut ca urmare a cresterii cifrei de afaceri, in anul 2013 inregistrand o usoara scadere fata de anul precedent.

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine societatea la o unitate de resurse investite. Acest indicator a crescut in anul 2014, in special, ca urmare a cresterii profitului din exploatare ce a acoperit pierderea financiara.

Marja bruta din vanzari este mai mare in anul 2014 fata de anii precedenti ca urmare a cresterii volumului vanzarilor, a cresterii preturilor medii de vanzare a produselor vandute si a reducerii preturilor de achizitie la materii prime si energie electrica precum si a altor costuri.

Indicatori nefinanciari cheie de performanta - relevanti pentru activitati specifice

| Indicatori | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|
| Productia de tevi(to) | 189.130 | 179.553 | 176.385 |
| Vanzari de tevi (to) | 190.158 | 177.549 | 176.150 |
| Prod.de tevi/ Salariat (to/sal) | 151,67 | 147,66 | 154,59 |
| Vanz.de tevi/Salariat (to/sal) | 152,49 | 146,01 | 154,38 |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- modulul de raportari automate s-a completat cu raportul neconformitatilor si raportul comenzilor.

- etichetarea produselor s-a schimbat, afisand pe eticheta codul de bare care identifica fiecare pachet

- aplicatia 'Pachete' a fost modernizata si permite preluarea automata a cantitatilor de la cantarele electronice din sectiile producatoare si alocarea acestor cantitati la pachete pe baza codurilor de bare.

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

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

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

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

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

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

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

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

Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

Membrii organelor de administrație si conducere asigura ca situațiile financiare anuale și raportul administratorilor au fost întocmite si publicate in conformitate cu legislatia nationala.

Director General,

Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct

Economic si Contabilitate,

Ec.Vaduva Cristiana