

# TMK-ARTROM S.A.

Situatii financiare pregatite in conformitate cu  
prevederile OMFP nr. 1286/2012, cu  
modificarile si completarile ulterioare

**31 DECEMBRIE 2015**

## CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE .....	7
2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	7
2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE .....	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	18
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI .....	20
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU .....	21
5. CIFRA DE AFACERI .....	25
6. COSTUL VANZARILOR .....	26
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE .....	27
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	27
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE .....	28
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE .....	28
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI .....	29
12. IMPOZITUL PE PROFIT .....	31
13. REZULTAT PE ACTIUNE .....	33
14. IMOBILIZARI CORPORALE .....	34
15. IMOBILIZARI NECORPORALE .....	36
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	37
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE .....	43
18. STOCURI .....	44
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	45
20. PLATI IN AVANS.....	46
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT .....	47
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT .....	48
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	51
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE) .....	54
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE .....	55
26. PROVIZIOANE .....	59
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	61
28. ONORARII SOCIETATI DE AUDIT.....	67
29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE .....	67
30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE .....	68

**TMK ARTROM S.A.****SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	2015 RON	2014 RON
<b>Cifra de afaceri totala</b>	5	<b>902.936.301</b>	<b>972.488.567</b>
Vanzari de bunuri	5	902.433.653	971.841.342
Prestari de servicii	5	502.648	647.225
Costul vanzarilor	6	(789.832.330)	(814.267.220)
<b>Profit brut</b>		<b>113.103.971</b>	<b>158.221.347</b>
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(64.849.043)	(65.632.705)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(271.069)	(9.660)
Cheltuieli generale si administrative	9	(28.166.327)	(29.373.185)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(609.328)	(271.805)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(3.694.546)	(2.834.817)
Alte venituri din exploatare	11.1	428.983	319.044
<b>Profit din exploatare</b>		<b>15.942.641</b>	<b>60.418.219</b>
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar		(6.047.997)	(4.522.224)
Venituri financiare	11.4	4.084	10.187
Costuri financiare	11.3	(6.710.402)	(8.189.912)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>
Impozit pe profit	12	(691.840)	(7.098.715)
<b>Profitul exercitiului financiar</b>		<b>2.496.486</b>	<b>40.617.555</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclassificate in profit sau pierdere</b>			
Castiguri / (pierderi) actuariale		(57.187)	328.817
Efectul impozitului pe profit		(101.843)	101.843
<b>Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta</b>		<b>(159.030)</b>	<b>430.660</b>
<b>Rezultatul global net al perioadei</b>		<b>2.337.456</b>	<b>41.048.215</b>
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334
<b>Rezultatul pe actiune</b>		<b>0,02</b>	<b>0,35</b>

**TMK ARTROM S.A.****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	2015 RON	2014 RON
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active curente</b>			
Numerar si echivalente de numerar	21	4.078.542	29.473.937
Creante comerciale si alte creante	19	220.564.230	203.310.913
Stocuri	18	132.326.524	125.439.860
Plati in avans	20	100.154.777	133.720.091
		<b>457.124.073</b>	<b>491.944.801</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale	15	1.519.161	141.141
Imobilizari corporale	14	459.542.424	446.089.606
Imobilizari financiare	16.1	50.653	288.350
Alte active imobilizate	17	9.227.177	11.371.656
		<b>470.339.415</b>	<b>457.890.753</b>
<b>Total active</b>		<b>927.463.488</b>	<b>949.835.554</b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	24	121.764.809	80.297.341
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	1.490.850	1.940.497
Provizioane pe termen scurt	26	3.749.275	4.476.010
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2	120.873.604	106.310.018
Leasing financiar	16.2	205.139	216.515
Datorii privind impozitul pe profit	24	-	1.386.460
<b>Total datorii curente</b>		<b>248.083.677</b>	<b>194.626.841</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2	152.192.228	230.297.552
Leasing financiar	16.2	189.847	75.453
Impozit pe profit amanat	12	37.610.607	37.882.900
Provizioane pe termen lung	26	227.281	429.472
Beneficiile angajatilor	23	2.927.896	2.661.347
Alte datorii pe termen lung	16.2	45.107	12.599
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>193.192.966</b>	<b>271.359.323</b>
<b>Total datorii</b>		<b>441.276.643</b>	<b>465.986.164</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>Capital si rezerve</b>			
<b>Capital social, din care:</b>		<b>291.587.538</b>	<b>291.587.538</b>
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(1.102.272)	(943.242)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.603.476	17.159.099
Rezultat reportat	22	175.601.617	135.428.440
Profitul exercitiului		2.496.486	40.617.555
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>486.186.845</b>	<b>483.849.390</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>927.463.488</b>	<b>949.835.554</b>

**TMK ARTROM S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2015</b>	<b>291.587.538</b>	<b>14.962.653</b>	<b>2.196.446</b>	<b>176.045.994</b>	<b>(943.242)</b>	<b>483.849.389</b>
Profitul anului	-	-	-	2.496.486	-	<b>2.496.486</b>
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	(159.030)	<b>(159.030)</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.496.486</b>	<b>(159.030)</b>	<b>2.337.456</b>
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	144.419	-	(144.419)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	14.997	284.961	(299.958)	-	-
<b>La 31 Decembrie 2015</b>	<b>291.587.538</b>	<b>15.122.069</b>	<b>2.481.407</b>	<b>178.098.103</b>	<b>(1.102.272)</b>	<b>486.186.845</b>

**Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2014**

<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>291.587.538</b>	<b>12.576.840</b>	<b>857.553</b>	<b>139.153.146</b>	<b>(1.373.902)</b>	<b>442.801.175</b>
Profitul anului	-	-	-	40.617.555	-	<b>40.617.555</b>
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	430.660	<b>430.660</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.617.555</b>	<b>430.660</b>	<b>41.048.215</b>
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	2.315.345	-	(2.315.345)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	70.468	1.338.893	(1.409.361)	-	-
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>291.587.538</b>	<b>14.962.653</b>	<b>2.196.446</b>	<b>176.045.994</b>	<b>(943.242)</b>	<b>483.849.390</b>

Metoda indirecta	Nota	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2015 RON	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2014 RON
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>			
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>
<b>Plus / Minus ajustarile din:</b>			
Amortizare	14, 15	35.676.766	29.787.488
Crestere / (anulare) de provizioane	26	(928.926)	178.830
Crestere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	1.242.476	613.145
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare		11.419.331	9.771.400
Variatia beneficiilor la pensionare	23	300.892	245.068
Rezultat din cedari de active imobilizate	11.2	551.164	1.784.559
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.3, 11.4	5.941.963	7.468.501
<b>Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:</b>			
Descrasteri / (cresteri) ale stocurilor	18	(10.854.228)	22.538.206
Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	13.517.162	1.721.640
(Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	40.747.645	3.045.826
<b>mai putin:</b>			
Dobanzi platite		(6.186.271)	(7.705.443)
Impozitul pe profit platit		-	(5.077.023)
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)</b>		<b>94.616.300</b>	<b>112.088.467</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE</b>			
Incasari din cedarea activelor corporale		967.403	86.005
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(45.878.130)	(43.276.241)
Dobanzi primite	11.4	4.084	10.187
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)</b>		<b>(44.906.643)</b>	<b>(43.180.049)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>			
Rambursarea imprumuturilor		(74.719.296)	(40.589.550)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(385.756)	(512.228)
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)</b>		<b>(75.105.052)</b>	<b>(41.101.778)</b>
<b>Crestere / (descrasteri) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)</b>		<b>(25.395.395)</b>	<b>27.806.640</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	21	<b>29.473.937</b>	<b>1.667.297</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	21	<b>4.078.542</b>	<b>29.473.937</b>

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

Aceste situatii financiare ale TMK ARTROM S.A. ("Societatea") pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015 sunt pregatite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si completarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 24 Martie 2016.

Societatea nu are filiale sau asociati, si, in consecinta, Societatea intocmeste doar situatii financiare individuale. Situatiile financiare individuale sunt consolidate la nivelul societatii mama, PAO TMK (fosta OAO TMK), cu sediul social in Moscova, Federatia Rusa. Parintele final al PAO TMK este D.A.Pumpyanskiy. Societatea mama OAO TMK incepand cu data de 9 Iulie 2015 si-a schimbat denumirea in PAO TMK.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de catre public la adresa [www.tmk-group.com](http://www.tmk-group.com).

TMK ARTROM S.A. este inregistrata in Slatina, str. Draganesti, nr. 30, judetul Olt, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile.

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

### **2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

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

#### **Declaratie de conformitate**

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 Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si completarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de catre Uniunea Europeana ("EU"), cu exceptia prevederilor IAS 21 *Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda functionala.

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

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

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

La 31 Decembrie 2015, Compania a avut active nete in valoare de 209.040.396 lei (2014: 297.317.960 lei) si a inregistrat un profit net de 2.496.486 lei. Compania a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (inaintea modificarii capitalului circulant) in anul 2015 si in anul 2014 si a bugetat o crestere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru anul 2016.

La 31 Decembrie 2015 Compania a respectat conditiile stabilite in contractele de credit incheiate cu bancile.

Bazandu-se pe factorii de mai sus, conducerea este increzatoare ca activitatea de exploatare a Companiei va continua si principiul continuitatii aplicat la intocmirea situatiilor financiare este respectat, de aceea nu au fost constituite ajustari.

**b) Tranzactii in moneda straina**

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, moneda functionala a Societatii este leul romanesc (RON).

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

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

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

	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
1 EURO	4,5245	4,4821
1 USD	4,1477	3,6868

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



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

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

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

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

**d) Instrumente financiare**

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

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

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

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

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

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

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

***Credite acordate si creante***

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

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

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

*Costurile indatorarii*

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

*Cost amortizat*

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

*Derecunoasterea instrumentelor financiare*

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

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

*Compensarea instrumentelor financiare*

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

*Reverse factoring*

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

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

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

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

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

**f) Imobilizari corporale**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valorile reziduale ale activelor, duratele de utilizare si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar si prospectiv ajustate, daca este cazul.

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

**g) Imobilizari necorporale**

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

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

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

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

**Costurile de cercetare - dezvoltare**

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

**h) Avansuri**

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

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

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

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

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

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

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

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

**j) Provizioane**

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

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

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

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

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

**k) Leasing**

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

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

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

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

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

**l) Subventii**

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

**m) Stocuri**

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

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

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

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

**n) Numerar si echivalente de numerar**

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

**o) Recunoasterea veniturilor**

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

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

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

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

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

**Planuri de pensii cu beneficii determinate**

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

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

## **2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

### **q) Taxe**

#### **► Impozitul pe profit curent**

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

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

#### **► Impozitul pe profitul amanat**

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

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

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

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

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

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



## **2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

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

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

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

### **► Taxe aferente vanzarii**

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

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

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

### **r) Dividende**

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

### **s) Active si datorii contingente**

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

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

### **t) Segmente raportabile**

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

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

### **3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii Societatii sa faca rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

#### **Rationamente**

Managementul Societatii a decis ca moneda functionala a Societatii este LEU (RON), avand in vedere urmatoarele aspecte:

- Costurile Societatii sunt exprimate majoritar in LEI (RON);
- Veniturile Societatii sunt exprimate in proportie de 18% in LEI (RON), iar celelalte venituri sunt exprimate in EUR si USD.

Preturile de vanzare ale Companiei sunt exprimate si decontate in EUR (74%), in LEI (18%) si in USD (8%).

Preturile materiei prima, reprezentand tagla achizitionata in principal de la TMK Resita, sunt stabilite in LEI. Costurile fortei de munca sunt in LEI deoarece salariile sunt negociate, calculate si decontate in LEI.

La 31 Decembrie 2015 TMK-ARTROM a detinut credite si imprumuturi dupa cum urmeaza: 27% in USD (in totalitate de la Grup) si 73% in EUR (de la banci).

#### **Estimari si ipoteze**

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

##### **➤ Impozite**

Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite poate exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizari. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcari fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in cauza; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalitati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale pot duce la o datorie semnificativa.

##### **➤ Beneficiile privind pensiile**

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite anual.

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

Analiza senzitivitatii pentru fiecare ipoteza actuariala relevanta:

	2015	VAO 31.12.2015	2014	VAO 31.12.2014
		Pensionare		Pensionare
Rata de rotatie a personalului	+1 %	2.061.066	+ 1 %	1.925.986
	-1 %	2.654.153	- 1 %	2.511.348
Rata de actualizare	+1 %	2.079.033	+ 1 %	1.952.715
	-1 %	2.636.283	- 1 %	2.481.750
Mortalitatea	110 %	2.296.780	110 %	2.151.478
	90 %	2.376.423	90 %	2.240.097
Rata de crestere salariala	+1 %	2.634.992	+ 1 %	2.481.545
	-1 %	2.075.290	- 1 %	1.948.336

	2015	VAO 31.12.2015	2014	VAO 31.12.2014
		Deces		Deces
Rata de rotatie a personalului	+1 %	542.886	+ 1 %	429.463
	-1 %	651.251	- 1 %	507.367
Rata de actualizare	+1 %	546.031	+ 1 %	429.898
	-1 %	648.302	- 1 %	507.502
Mortalitatea	110 %	642.804	110 %	507.685
	90 %	539.127	90 %	423.629
Rata de crestere salariala	+1 %	648.031	+ 1 %	509.726
	-1 %	545.356	- 1 %	427.325

#### ➤ Stocuri

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

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

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

Toate ipotezele sunt revizuite anual.

#### **4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2015:

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**

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

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**

Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

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

Suplimentar standardelor si interpretarilor care au fost prezentate in situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014, au fost emise standarde, modificari si interpretari ale standardelor noi, care nu sunt inca in vigoare in exercitiul financiar incepand la data de 1 ianuarie 2015 si nu au fost adoptate in avans de catre Societate:

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobiliarile necorporale. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 9 Instrumente financiare**

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

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

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

Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

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

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Februarie 2015. Conducerea considera ca acest standard nu are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

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

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2015. Conducerea considera ca aceste imbunatatiri nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

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

care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evauat urmatoarele:

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

**4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU (continuare)****IFRS 16: Leasing**

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

**IAS 12 Impozitul pe profit (modificari): Recunoasterea creantelor privind impozitele amănate aferente pierderilor nerealizate**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice contabilitatea creantelor privind impozitele amănate aferente pierderilor nerealizate pentru instrumentele de datorie evaluate la valoarea justa. De exemplu, modificarile clarifica modalitatea de contabilizare a creantelor privind impozitele amănate atunci cand o entitate nu are dreptul sa deduca fiscal pierderile nerealizate sau atunci cand are capacitatea si intentia de a pastra instrumentul de datorie pana cand pierderea nerealizata este reluata. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

**IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie (modificari): Initiativa de prezentare a informatiilor**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile datoriilor care decurg din activitati de finantare. Aceste modificari vor obliga companiile sa prezinte informatii care vor permite investitorilor sa evalueze schimbarile datoriilor care decurg din activitati de finantare, inclusiv modificarile care decurg din modificari ale fluxurilor de trezorerie si ale elementelor nemonetare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.



**5. CIFRA DE AFACERI**

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

	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
	<b>RON</b>		<b>RON</b>	
Vanzari interne	281.730.515	31,20	251.271.522	25,84
Vanzari externe	621.205.786	68,80	721.217.045	74,16
<b>Total</b>	<b>902.936.301</b>	<b>100</b>	<b>972.488.567</b>	<b>100</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:</b>		
Piata interna	120.666.854	130.758.051
Europa	501.274.476	502.381.381
America de Nord	63.674.194	202.560.918
Alte zone	15.076.257	12.066.094
<b>Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM</b>	<b>700.691.781</b>	<b>847.766.444</b>
<b>Vanzari de alte bunuri si servicii din care:</b>		
Vanzari de alte bunuri piata interna	160.615.332	119.912.786
Vanzari de alte bunuri piata externa	41.126.539	4.162.112
Prestari servicii piata interna	448.329	600.685
Prestari servicii piata externa	54.320	46.540
<b>Total vanzari de alte bunuri si servicii</b>	<b>202.244.520</b>	<b>124.722.123</b>
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>902.936.301</b>	<b>972.488.567</b>

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

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 190.158 tone la 172.298 tone (o scadere cu 9,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,8% determinate de scaderea livrarilor de teava in piata TMK IPSCO (USA).

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2015 cu 90% datorita vanzarii pe piata interna si la export a 94.154 tone produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului (2014: 43.780 tone).

Vanzarile s-au realizat in anul 2015 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.

## 5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

## Informatii geografice

## Marja bruta pe zone geografice

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

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2014	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	251.271.522	506.590.033	202.560.918	12.066.094	972.488.567
Costul vanzarilor	(240.111.657)	(424.179.963)	(139.493.319)	(10.482.281)	(814.267.220)
<b>Profit brut aferent vanzarilor</b>	<b>11.159.865</b>	<b>82.410.070</b>	<b>63.067.599</b>	<b>1.583.813</b>	<b>158.221.347</b>

## 6. COSTUL VANZARILOR

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

	2015 RON	2014 RON
Cheltuieli cu materii prime	453.988.883	512.870.015
Cheltuieli cu energia si utilitatile	52.011.100	57.280.468
Salarii (nota 11.5)	45.410.797	46.340.351
Materiale consumabile	37.359.540	51.205.656
Amortizarea si deprecierea	33.978.896	27.951.908
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	11.136.548	12.521.747
Alte compensatii salariale	4.291.049	4.469.846
Reparatii si intretineri	2.688.784	3.818.870
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	1.936.191	2.389.965
Cheltuieli de transport	1.758.469	1.878.992
Taxe	1.385.337	1.386.580
Cheltuieli de deplasare	449.449	606.984
Cheltuieli cu chirii	156.064	143.205
Asigurari	87.715	92.859
Cheltuieli de telecomunicatii	77.658	76.830
Alte cheltuieli	18.079	17.394
<b>Total cost de productie</b>	<b>646.734.559</b>	<b>723.051.670</b>
Variatia stocurilor	(7.890.551)	15.674.524
Cheltuieli privind marfurile	160.438.326	86.779.268
Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	(10.112.384)	(10.847.266)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	662.380	(390.976)
<b>Costul vanzarilor</b>	<b>789.832.330</b>	<b>814.267.220</b>

**7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Cheltuieli de transport	40.716.379	41.847.324
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	16.155.955	15.395.134
Salarii (nota 11.5)	3.295.144	3.050.838
Asigurari	1.091.514	694.565
Materiale consumabile	845.600	993.011
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	803.326	819.777
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	580.096	1.004.121
Amortizarea si deprecierea	388.591	520.932
Alte compensatii salariale	358.183	316.012
Utilitati si intretineri	184.021	181.103
Deplasari	147.124	323.524
Taxe	115.147	251.267
Cheltuieli de telecomunicatii	114.436	115.066
Alte cheltuieli	53.286	119.686
Cheltuieli cu chirii	241	345
<b>Cheltuieli de vanzare si desfacere</b>	<b>64.849.043</b>	<b>65.632.705</b>

**8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Servicii de marketing	241.439	9.660
Servicii mass-media	24.297	-
Cheltuieli cu materialele	5.333	-
<b>Cheltuieli cu reclama si publicitatea</b>	<b>271.069</b>	<b>9.660</b>

**9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Salarii (nota 11.5)	12.417.101	12.053.420
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	4.246.965	4.493.579
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	2.996.420	3.289.082
Alte compensatii salariale	1.460.369	2.287.226
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	1.309.279	1.314.649
Cheltuieli cu deplasările	1.089.595	1.090.125
Cheltuieli cu chirii	1.071.360	1.224.259
Materiale consumabile	1.034.678	994.394
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	981.808	1.042.739
Cheltuieli de telecomunicatii	809.061	836.351
Taxe	327.007	340.987
Alte cheltuieli	316.320	282.138
Asigurari	106.364	124.236
<b>Cheltuieli generale si administrative</b>	<b>28.166.327</b>	<b>29.373.185</b>

**10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Cheltuieli cu materiale consumabile	438.494	3.010
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	77.511	175.266
Salarii (nota 11.5)	73.285	71.942
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	17.814	19.417
Alte compensatii salariale	2.224	2.170
<b>Cheltuieli de cercetare-dezvoltare</b>	<b>609.328</b>	<b>271.805</b>

Cheltuielile de cercetare in anul 2015 au fost efectuate pentru realizarea tehnologiei de productie proprie a tevilor pentru cilindri hidraulici in Sectia nr 5 – ACH; pentru dezvoltarea tehnologiei de laminare a tevilor pentru marca de otel TMK-C precum si pentru imbunatirea procesului tehnologic in laminor reductor din sectia Sectia nr 2 – CPE ultimele doua fiind in cooperare cu compania RosNITI.

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Despagubiri, cheltuieli de judecata	247.140	143.299
Alte venituri	5.042	9.451
Despagubiri certificate verzi (cota regularizare pentru anul precedent)	176.801	155.941
Subventii speciale	-	10.353
<b>Total</b>	<b>428.983</b>	<b>319.044</b>

**11.2 Alte cheltuieli de exploatare**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru impozite si taxe (nota 26)	893.743	-
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli (nota 26)	843.546	-
Cheltuieli cu actiuni sociale	814.710	715.200
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	551.164	1.784.560
Cheltuieli cu servicii profesionale	135.121	66.000
Cheltuieli salariale - dispensar medical	98.140	96.655
Cheltuieli cu sponsorizarea	34.829	115.248
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	23.947	26.713
Amenzi fiscale	12.283	2.265
Penalitati, despagubiri persoane juridice	11.111	4.105
Alte cheltuieli	275.952	24.071
<b>Total</b>	<b>3.694.546</b>	<b>2.834.817</b>

**11.3 Costuri financiare**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	4.072.982	1.462.087
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	1.857.782	5.949.731
Cost amortizat pentru comision de gestiune	421.950	432.412
Alte cheltuieli financiare	322.409	271.542
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	19.996	47.383
Dobanda leasingului financiar	15.283	26.757
<b>Total</b>	<b>6.710.402</b>	<b>8.189.912</b>

## 11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

### 11.4 Venituri financiare

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

	2015 RON	2014 RON
Dobanda depozitelor	1.817	6.815
Alte venituri financiare	2.267	3.372
<b>Total</b>	<b>4.084</b>	<b>10.187</b>

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

	2015 RON	2014 RON
Venituri din diferente de curs valutar	34.455.973	24.937.149
Cheltuieli din diferente de curs valutar	40.503.970	29.459.373
<b>Total</b>	<b>(6.047.997)</b>	<b>(4.522.224)</b>

Variatia rezultatului net din diferente de curs este generata in special de aprecierea EUR si USD care a generat diferente negative la evaluarea datoriilor bancare in valuta.

### 11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

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

	2015 RON	2014 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	61.294.467	61.613.206
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	14.978.055	16.676.736
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	10.383.798	12.852.538
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	2.588.952	2.533.196
Alte compensatii salariale - altele	3.522.873	4.542.058
<b>Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor</b>	<b>82.384.347</b>	<b>85.365.196</b>

	2015	2014
Numar mediu salariat	1.267	1.247
Numar efectiv de salariat existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.285	1.269

**12. IMPOZITUL PE PROFIT**

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 1.065.976 lei.

	2015	2014
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>(1.065.976)</b>	<b>(8.449.600)</b>
<b>Impozit pe profit amanat:</b>	<b>374.136</b>	<b>1.350.885</b>
- Venituri din impozit pe profit amanat	1.327.048	1.785.082
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(952.912)	(434.197)
<b>Impozit pe profit</b>	<b>(691.840)</b>	<b>(7.098.715)</b>

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In anul 2015 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 952.912 lei (2014: 434.197 lei) si venituri din impozitul amanat in suma de 1.327.048 lei (2014: 1.785.082 lei).

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

	2015	2014
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	510.132	7.634.603
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(9.823.902)	(9.572.237)
- Amortizare fiscala	(8.259.687)	(6.576.578)
- Rezerva legala	(25.507)	(381.730)
- Venituri din anulare provizioane	(1.538.708)	(2.613.929)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	10.462.568	10.727.980
- Realizarea rezervei din reevaluare	2.854.203	3.125.882
- Amortizare contabila	5.708.282	4.765.998
- Cheltuieli cu provizioanele	1.624.948	2.700.831
- Alte elemente	275.135	135.269
Credit fiscal, din care:	(82.822)	(340.746)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(34.829)	(115.248)
- profit reinvestit in echipamente tehnologice	(47.993)	(225.498)
<b>Impozit pe profit calculat / (pierdere fiscala)</b>	<b>1.065.976</b>	<b>8.449.600</b>
<b>Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere</b>	<b>1.065.976</b>	<b>8.449.600</b>

In anul 2015 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in echipamente tehnologice, achizitionate si puse in functiune in trimestrul I in valoare de 194.992 lei si respectiv trimestrul IV in valoare de 104.967 lei. Scutirea de impozit pe profit aferenta investitiilor realizate este in valoare de 47.993 lei.

## 12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	2015	2014
<b>Situatia rezultatului global</b>		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
(Castiguri) / pierderi actuariale rezultate din modificarea ipotezelor financiare	(101.843)	101.843
<b>Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(101.843)</b>	<b>101.843</b>

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

**Situatia pozitiei financiare**

	2015 RON	2014 RON
<b>Active din impozit pe profit amanat</b>		
Provizioane pentru creante incerte	318.182	221.812
Beneficiile angajatilor	468.463	323.973
Provizioane bonus management	275.092	446.864
Provizioane pentru reclamatii de calitate	47.193	302.917
Ajustari de valoare pentru stocuri	864.980	758.999
Provizioane concediu neefectuat	902	-
Provizioane pentru cheltuieli	134.967	-
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	35.096
<b>Total (a)</b>	<b>2.144.875</b>	<b>2.089.661</b>
<b>Recunoscute in alte elemente de capitaluri proprii</b>		
Beneficiile angajatilor recunoscute direct in alte elemente de capitaluri proprii	-	101.842
<b>Total (b)</b>	<b>-</b>	<b>101.842</b>
<b>Datorii cu impozit pe profit amanat</b>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	39.755.482	40.074.403
<b>Total (c)</b>	<b>39.755.482</b>	<b>40.074.403</b>
<b>Impozit pe profit amanat net (a) + (b) – (c)</b>	<b>(37.610.607)</b>	<b>(37.882.900)</b>



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

	<b>2015</b> <b>RON</b>	<b>2014</b> <b>RON</b>
<b><u>Active din impozit pe profit amanat</u></b>		
Provizioane pentru creante incerte	96.371	186.728
Beneficiile angajatilor	144.490	(132.300)
Provizioane bonus management	(171.773)	4.535
Provizioane pentru reclamatii de calitate	(255.723)	24.079
Ajustari de valoare pentru stocuri	105.981	(62.556)
Provizioane concediu neefectuat	902	-
Provizioane pentru cheltuieli	134.967	-
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	-	35.096
<b>Total (a)</b>	<b>55.215</b>	<b>55.582</b>
<b><u>Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global</u></b>		
Beneficiile angajatilor recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global	(101.842)	101.842
<b>Total (b)</b>	<b>(101.842)</b>	<b>157.424</b>
<b><u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u></b>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	(318.921)	(1.295.304)
<b>Total (c)</b>	<b>(318.921)</b>	<b>(1.295.304)</b>
<b>Impozit pe profit amanat net (a) + (b) – (c)</b>	<b>272.294</b>	<b>1.452.728</b>

**13. REZULTAT PE ACTIUNE**

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

<b>Rezultat pe actiune</b> <b>Valori in RON</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><u>Castiguri</u></b>		
Profitul net	2.496.486	40.617.555
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.170.334
<b>Castig pe numar mediu de actiuni</b>	<b>0,02</b>	<b>0,35</b>

In cursul anului 2015 nu au existat tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare.

**14. IMOBILIZARI CORPORALE**

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

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

Modificarile survenite in decursul anului 2014 incheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Cost</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>108.420.460</b>	<b>366.784.014</b>	<b>11.385.207</b>	<b>1.525.074</b>	<b>32.458.920</b>	<b>520.573.675</b>
Intrari	-	-	-	-	29.009.126	<b>29.009.126</b>
Cedari	(214.165)	(4.406.577)	(149.447)	(1.661)	(8.264)	<b>(4.780.114)</b>
Transferuri	2.307.167	49.801.642	1.073.376	469.706	(53.651.891)	-
Provizioane dezafectare imobilizari corporale	219.350	-	-	-	-	<b>219.350</b>
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	4.840.355	<b>4.840.355</b>
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>110.732.812</b>	<b>412.179.079</b>	<b>12.309.136</b>	<b>1.993.119</b>	<b>12.648.246</b>	<b>549.862.392</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>(10.328.847)</b>	<b>(62.836.470)</b>	<b>(3.227.071)</b>	<b>(587.551)</b>	-	<b>(76.979.939)</b>
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.479.650)	(24.786.361)	(1.224.593)	(222.782)	-	<b>(29.713.386)</b>
Cedari	39.420	2.803.638	75.820	1.661	-	<b>2.920.539</b>
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>(13.769.077)</b>	<b>(84.819.193)</b>	<b>(4.375.844)</b>	<b>(808.672)</b>	-	<b>(103.772.786)</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>						
La 31 Decembrie 2014	96.963.735	327.359.886	7.933.292	1.184.447	12.648.246	<b>446.089.606</b>

#### **14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

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

Cresterile de imobilizari corporale s-au realizat in cursul anului 2015 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie.

In cursul anului 2015 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 11.678.764 lei.

Iesirile de imobilizari corporale din cursul anului 2015 in valoare de 3.643.685 lei sunt reprezentate de valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul anului in suma de 638.686 lei (2014: 340.071 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 819.225 lei (2014: 377.509 lei), casari de imobilizari corporale in valoare de 1.669.379 lei, vanzari de mijloace fixe in valoare de 504.463 lei si donatii de imobilizari corporale in valoare de 11.932 lei. Veniturile aferente acestora sunt in valoare de 241.748 lei la 31 Decembrie 2015 (31 Decembrie 2014: 35.810 lei).

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 31 Decembrie 2015 este in suma de 4.711.549 lei (31 Decembrie 2014: 3.663.237 lei).

Din totalul imobilizarilor corporale existente in sold la 31 Decembrie 2015, activele cu o valoare neta contabila de 202.846.410 lei (31 Decembrie 2014 : 210.423.007 lei) au fost gajate in favoarea TMK Europe.

#### **Leasing financiar si active in constructie**

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale reprezentand autovehicule detinute in leasing financiar la 31 Decembrie 2015 a fost de 596.440 lei (2014: 855.751 lei). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

**15. IMOBILIZARI NECORPORALE**

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

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

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

Societatea a realizat un program informatic pentru gestionarea fluxului de fier vechi, productie si expeditie produse finite pentru TMK Resita. Programul a fost facturat catre TMK Resita in anul 2015.

Cresterea imobilizarilor necorporale in curs este reprezentata de contractarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Programul informatic va fi pus in functiune incepand cu luna Iulie 2016.

Modificarile survenite in decursul anului 2014 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
<b>Cost</b>				
<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>527.431</b>	<b>70.512</b>	<b>-</b>	<b>597.943</b>
Intrari	39.151	-	-	<b>39.151</b>
Cedari	(145.668)	(24.221)	-	<b>(169.889)</b>
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>420.914</b>	<b>46.291</b>	<b>-</b>	<b>467.205</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>				
<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>(350.776)</b>	<b>(60.086)</b>	<b>-</b>	<b>(410.862)</b>
Amortizare	(68.663)	(5.439)	-	<b>(74.102)</b>
Cedari	134.679	24.221	-	<b>158.900</b>
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>(284.760)</b>	<b>(41.304)</b>	<b>-</b>	<b>(326.064)</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>				
La 31 Decembrie 2014	136.154	4.987	-	<b>141.141</b>

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

	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
<b>Alte creante financiare</b>		
Depozite pentru scrisori de garantie	-	204.555
Garantii acordate, din care:	50.653	83.795
- Garantii acordate societatilor din cadrul grupului (nota 25)	50.653	83.795
<b>Total alte creante financiare</b>	<b>50.653</b>	<b>288.350</b>
<b>Total alte active financiare</b>	<b>50.653</b>	<b>288.350</b>

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

	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	77.490.250	164.053.614
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	74.814.305	66.500.802
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(112.327)	(256.864)
<b>Soldul imprumuturilor pe termen lung</b>	<b>152.192.228</b>	<b>230.297.552</b>

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

<b>Rambursari viitoare</b>	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt, net de dobanzi viitoare	272.712.811	336.213.343
Dobanzi de plata la data raportarii	832.953	1.073.177
Comision de gestiune neamortizat	(479.932)	(678.950)
<b>Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune</b>	<b>273.065.832</b>	<b>336.607.570</b>
Dobanzi viitoare	8.546.968	12.256.354
<b>Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente</b>	<b>281.612.800</b>	<b>348.863.924</b>

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

**Credite si imprumuturi pe termen lung**

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

Banca	Tip credit	Moneda	2014 Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat <i>echivalent RON</i>	Sume de rambursat <i>EUR/USD</i>
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	44.821.000	10.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	35.016.406	7.812.500
BCR ERSTE	Overdraft - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	84.216.207	18.789.453
Total credite bancare pe termen lung						164.053.613	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0.5%	66.500.803	18.037.540
		RON	38.425				
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(256.864)	
Total						230.297.552	

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)****Leasing financiar**

	<b>2015</b> <b>RON</b>	<b>2014</b> <b>RON</b>
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	51.281	73.461
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	163.205	150.976
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	193.753	76.525
<b>Totalul datorii minime brute de leasing</b>	<b>408.239</b>	<b>300.962</b>
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	13.253	8.994
<b>Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing</b>	<b>394.986</b>	<b>291.968</b>
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	205.138	216.515
Scadente intre 1 si 2 ani	155.519	75.453
Scadente intre 2 si 3 ani	34.329	-
<b>Total</b>	<b>394.986</b>	<b>291.968</b>

La data de 31 Decembrie 2015, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

**Credite si imprumuturi pe termen scurt**

	<b>2015</b> <b>RON</b>	<b>2014</b> <b>RON</b>
Partea curenta a creditelor pe termen lung	67.019.156	16.807.875
Credite bancare termen scurt	53.389.100	71.115.986
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	-	17.735.065
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	690.329	914.869
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	81.714	109.764
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	60.910	48.545
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(367.605)	(422.086)
<b>Total</b>	<b>120.873.604</b>	<b>106.310.018</b>

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

**TMK-ARTROM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

**Credite si imprumuturi pe termen scurt**

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

Banca	Tip credit	Moneda	2014		Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)			
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	27.000.000	12/02/2014	EURIBOR 1M+marja	71.115.986	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						71.115.986	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.807.875	3.750.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						16.807.875	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung - parte curenta	USD	22.837.540	09/25/2019	Libor+0.5%	17.696.640	4.800.000
		RON	38.425			38.425	-
Total						105.658.926	-



**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

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

- Creditele acordate de BCR in suma initiala totala de 40 milioane euro sunt garantate cu:
  - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
  - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.
  - Garantie de companie emisa de PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Credite acordate de UNICREDIT TIRIAC BANK, dupa cum urmeaza:
- o Creditul pe termen lung in suma initiala de 15 milioane euro garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.
  - Garantie de companie emisa de PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- o Creditul in suma initiala acordata de 27 mil euro si care in urma actului aditional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, din care la 31.12.2015 suma utilizata era de 11.800.000 euro garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.
  - Garantie de companie emisa de Uzina de tevi Volzsky Rusia, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.

La 31.12.2015 societatea avea emisa o Scrisoare de garantie bancara in suma de 2.124.672 RON in favoarea ANAF pentru obligatii fiscale ale TMK-RESITA S.A. si mai multe acreditive in valoare totala de 1.314.060 EURO deschise pentru plata obligatiilor contractuale atat pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. cat si pentru TMK-RESITA S.A., astfel:

Nr. Crt.	Banca-emitenta	Beneficiarul acreditivului	Numarul acreditivului	Suma contractului privind deschiderea acreditivului	Valuta	Soldul sumei acreditivului neutilizat	Data expirarii termenului acreditivului
1	2	3	4	5	6	7	10
1	UNICREDIT TIRIAC BANK	DANIELI CENTRO CRANES SPA	00777-01-0004051	4.464.000	EUR	632.000	15.01.2016
2	UNICREDIT TIRIAC BANK	KARL DEUTSCH PRUF-UNDMESSGERATEBAU GMBH	00777-01-0007334	391.500	EUR	356.780	29.04.2016
3	UNICREDIT TIRIAC BANK	THYSSENKRUPP ROTHE ERDE GMBH	00777-01-0008869	53.500	EUR	0	20.11.2015
4	UNICREDIT TIRIAC BANK	DANIELI CENTRO CRANES SPA	00777-01-0011347	558.000	EUR	279.000	25.04.2016
5	UNICREDIT TIRIAC BANK	PJSC 'NKMZ'	00777-01-0010669	46.280	EUR	46.280	26.01.2016

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

Facilitati credite neretrase:

Creditor	Tipul facilitatii	Moneda	Suma agreata	Suma disponibila	Scadenta
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	2.541.231	10/03/2017
UNICREDIT	Credit line	EUR	26.000.000	11.416.348	10/17/2016

Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin in suma de 10.000.000 lei cu o dobanda de ROBOR 3M +3% care se poate transforma in credit daca clientii nu deconteaza biletele la ordin ajunse la scadenta. Plafonul a fost redus la suma de 4.000.000 lei in 24.07.2015 prin act additional.

La 31.12.2015 nu existau bilete la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon. Aceasta facilitate este garantata cu:

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

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM si TMK-RESITA au contractat de la Banca Comerciala Romana SA un Contract de Reverse Factoring - conform caruia BCR va accepta spre finantare facturi emise de catre furnizorii TMK-ARTROM si TMK-RESITA in limita globala aprobata de 45 milioane RON, in vederea mentinerii unei retele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garantiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. In 24.07.2015 a fost incheiat un act additional prin care valoarea contractuala a crescut de la 45.000.000 lei la 51.000.000 lei. La 31.12.2015 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. (la fel in anul 2014).

La 31.12.2015 toate convenantele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu bancile au fost respectate.

Compania trebuie sa indeplineasca anumite conditii, legate de capitalul sau, care sunt impuse prin contractele incheiate cu BCR: datorie neta combinata raportat la EBITDA combinata, EBITDA combinata pozitiva, total venituri definite bazandu-se pe situatiile financiare combinate, capitalul propriu al actionarilor in total active combinate.

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

**Alte datorii pe termen lung**

	2015 RON	2014 RON
Creditori diversi pe termen lung	29.459	10.901
Garantii termen lung	15.648	1.698
<b>Sold alte datorii pe termen lung</b>	<b>45.107</b>	<b>12.599</b>

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)****16.3. Valori juste**

Societatea utilizeaza determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare doar prin tehnici de evaluare care folosesc ipoteze care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate si care nu se bazeaza pe date de piata observabile, folosind extrapolari ale datelor furnizate de agentia Bloomberg.

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

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

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

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

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

Datorie financiara	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2014	
		Valoare contabila RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	180.861.489	172.365.101
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	84.235.866	77.314.250

**17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE**

	2015 RON	2014 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	9.227.177	11.371.656
<b>Total</b>	<b>9.227.177</b>	<b>11.371.656</b>

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

**18. STOCURI**

Stocurile includ urmatoarele:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Produse in curs de executie	43.300.989	37.783.192
Materii prime	34.226.622	34.542.399
Produse finite	32.718.363	24.816.352
Materiale consumabile	16.493.568	11.488.759
Alte materiale	5.057.890	7.216.738
Semifabricate	2.977.874	16.614
Produse aflate la terti (in tranzit)	2.224.429	8.131.489
Materiale in curs de aprovizionare	627.778	-
Materii prime si materiale aflate la terti	52.146	280.342
Marfuri si ambalaje	52.987	107.556
Marfuri aflate la terti (in tranzit)	-	5.800.161
<b>Total</b>	<b>137.732.646</b>	<b>130.183.602</b>

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

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

**Analiza vechimii stocurilor:**

	<b>Sub 1 an</b>	<b>1 - 2 ani</b>	<b>2 - 3 ani</b>	<b>Peste 3 ani</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
31.12.2015	104.958.452	18.123.255	7.033.072	7.617.867	137.732.646
31.12.2014	101.170.367	18.823.584	4.957.613	5.232.038	130.183.602

In anul 2015 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand in considerare valoarea realizabila neta a materiilor prime, produselor finite si a productiei in curs – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Sold la 1 Ianuarie</b>	<b>4.743.742</b>	<b>5.134.718</b>
Ajustari suplimentare constituite	5.077.881	3.108.775
Utilizarea ajustarilor de valoare	(4.415.501)	(3.499.751)
<b>Sold la sfarsitul perioadei de raportare</b>	<b>5.406.122</b>	<b>4.743.742</b>

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

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Creante comerciale, din care:	207.842.378	187.749.093
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	26.044.276	49.837.236
TVA de recuperat	12.632.991	16.274.085
Debitori diversi, din care:	2.214.388	866.957
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	915.971	11.041
Creante fata de personal	491.255	480.191
Impozit pe profit de recuperat	22.727	-
<b>Mai putin:</b>		
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(1.976.655)	(1.396.559)
Ajustari de depreciere pentru debitori diversi	(662.854)	(662.854)
<b>Total</b>	<b>220.564.230</b>	<b>203.310.913</b>

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au in general o perioada medie de incasare de 80 de zile (2014: 72 zile).

Termenul mediu de incasare a creantelor a crescut cu 8 zile in 2015 pana la 80 zile comparativ cu anul anterior pe fondul inrautatii conditiilor din piata de teava. Clientii mari/distribuitorii de teava incasand cu dificultate contravaloarea produselor livrate la utilizatorii finali. In plus am avut distribuitori care pentru a mentine un volum relativ bun de livrari au oferit clientilor lor conditii de plata avantajoase inclusiv plata facturilor pana la 120 de zile in conditiile in care aceste termene de plata erau deja oferite de producatorii de teava din Europa ca Podbrezova, ArcelorMittal, etc. Toate acestea au afectat capacitatea de plata a distribuitorilor / clientilor mari. O parte din aceasta crestere a termenului de plata a creantelor a fost determinata si de firmele care activau, respectiv ofereau produse companiilor din domeniul petrolier, care pe fondul pretului redus la petrol fie au inceput sa plateasca cu intarziere facturile fie au solicitat termene de plata mai mari afectand astfel si capacitatea clientilor nostri de a plati in timp cat mai scurt facturile.

Ajustarile de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi in suma de 662.854 lei au fost constituite in anul 2014 pentru creanta reprezentand TVA aferenta avansului nerestituit de firma Metalkid 2008 SRL Iasi. Debitul privind avansul acordat a fost recuperat de la firma de asigurari dar TVA-ul aferent avansului nu a putut fi recuperat.

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	<b>RON</b>
<b>La 1 Ianuarie 2015</b>	<b>1.396.559</b>
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	600.011
Utilizate	(19.915)
<b>La 31 Decembrie 2015</b>	<b>1.976.655</b>

**19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE) (continuare)****Analiza maturitatii creantelor comerciale**

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante si depreciate > 120 zile	Total
	RON	< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON	RON	RON
<b>2015</b>	174.620.530	15.664.147	4.779.739	5.926.596	2.683.426	1.430.499	2.737.441	207.842.378
<b>2014</b>	168.475.607	15.208.179	1.352.650	171.948	-	1.144.150	1.396.559	187.749.093

TMK-ARTROM SA Slatina a evidenciat in cadrul creantelor comerciale urmatoarele sume:

Creante	Moneda	2015		2014	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	41.836.220		38.040.653	
	EUR	47.062.052	10.401.603	11.776.835	2.627.526
Clienti externi	EUR	98.568.611	21.785.526	89.808.968	20.249.132
	USD	15.838.840	3.818.704	44.145.862	11.974.032
Clienti incerti	LEI	1.587.354		1.591.041	
	EUR	1.150.087	254.191	949.667	211.880
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.799.214		1.436.067	
<b>Total</b>		<b>207.842.378</b>		<b>187.749.093</b>	

La 31 Decembrie 2015, Societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 2.737.441 lei (2014: 2.540.708 lei). Pentru sumele inregistrate in aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.976.655 lei, deoarece sunt considerate ca avand un grad ridicat de risc la incasare.

Din suma de 174.215.574 lei aferenta creantelor comerciale la 31.12.2015 nici restante nici depreciate, suma de 137.166.029 lei este considerata fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 74.852.923 lei, respectiv 43% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 47.062.053 lei, respectiv 27% creante acoperite de acreditive de export;
- 15.251.053 lei, respectiv 9% creante intragroup.

Diferenta de 37.049.545 RON, respectiv 21% sunt considerate creante cu grad scazut de risc avand in vedere faptul ca respectivii clienti sunt in general localizati in tari si industrii diferite din piete independente mari.

**20. PLATI IN AVANS**

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	2015 RON	2014 RON
Furnizori debitori, din care:	98.810.404	132.509.304
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	98.799.404	131.866.156
Cheltuieli inregistrate in avans	1.344.373	1.210.787
<b>Total</b>	<b>100.154.777</b>	<b>133.720.091</b>

Suma de 98.799.404 lei (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA (2014: 131.866.156 lei).

## 21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	2015 RON	2014 RON
Numerar in casa	19.793	33.978
Numerar la banci in lei	530.189	2.044.499
Numerar la banci in devize	1.687.568	25.751.132
Alte echivalente de numerar	1.327	363.577
Depozite pe termen scurt	1.839.665	1.280.751
<b>Total</b>	<b>4.078.542</b>	<b>29.473.937</b>

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

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

Depozite pe termen scurt	2015	2014
in RON	1.839.665	1.280.751

Nu exista numerar restrictionat.

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

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2015	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 31 Decembrie 2015	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

**Rezerve legale si alte rezerve**

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
<b>Sold la 1 Ianuarie 2014</b>	<b>12.576.840</b>	<b>857.553</b>	<b>13.434.393</b>
Majorare din profitul anului	2.315.345	-	2.315.345
Majorare aferenta profitului reinvestit	70.468	1.338.893	1.409.361
<b>Sold la 31 Decembrie 2014</b>	<b>14.962.653</b>	<b>2.196.446</b>	<b>17.159.099</b>
Majorare din profitul anului	144.419	-	144.419
Majorare aferenta profitului reinvestit	14.997	284.961	299.958
<b>Sold la 31 Decembrie 2015</b>	<b>15.122.069</b>	<b>2.481.407</b>	<b>17.603.476</b>

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

Societatea a reinvestit 299.959 lei din profitul exercitiului in echipamente tehnologice achizitionate si puse in functiune in trimestrele I si IV 2015. Acest profit reinvestit beneficiaza in totalitate de scutire de impozit pe profit, conform OUG nr. 19/2014. Pentru impactul impozitului amanat a se vedea nota 12.

Suma profitului reinvestit pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit, mai putin partea aferenta rezervei legale in valoare de 14.997 lei, a fost repartizata la sfarsitul exercitiului financiar pentru constituirea altor rezerve.



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

### Rezultat reportat

#### Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2015

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

In luna aprilie 2015, conform aprobarii AGA din 28.04.2015 Compania a inregistrat acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti cu profitul anului 2014 in suma de 9.916.468 lei precum si acoperirea pierderilor contabile reportate provenite din adoptarea pentru prima data a IAS 29 existente in sold la 31.12.2014, in suma de 6.158.919 lei din 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 (2014) incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 01.01.2011.

In anul 2015 suma de 7.349.272 lei inregistrata in rezultatul reportat provenit din utilizarea la data trecerii la aplicarea IFRS a valorii juste drept cost presupus, a fost realizata prin amortizare.

**22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)****Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2014**

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2014	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(11.470.643)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	120.193.190	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	23.795.810	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(6.158.919)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(3.724.706)	
Rezultatul exercitiului financiar	40.617.555	
Total rezultat reportat	<u>176.045.995</u>	

**23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

Compensatiile la pensionare sunt acordate in conformitate cu contractul colectiv de munca incheiat la nivel de Companie dupa cum urmeaza:

- **Beneficii la pensionare:** salariatii care se pensioneaza, primesc o indemnizatie egala cu doua salarii brute avute in luna pensionarii, acordata o singura data.
- **Beneficii la deces din orice cauza:** in cazul decesului salariatului, familia acestuia primeste doua salarii medii negociate pe societate. Acest salariu mediu se calculeaza anual pentru toti angajatii si este indexat anual cu inflatia.

Beneficiile angajatilor sunt clasificate ca beneficii pe termen lung conform IAS 19 revizuit.

	2015 RON	2014 RON
<b>Datorie neta la inceputul anului</b>	<b>2.661.347</b>	<b>2.851.708</b>
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	300.892	245.068
Beneficii platite	(91.530)	(106.612)
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	57.187	(328.817)
<b>Datorie neta la sfarsitul anului</b>	<b>2.927.896</b>	<b>2.661.347</b>
Datoria pe termen scurt	302.200	284.247
Datoria pe termen lung	2.625.696	2.377.100

La 31.12.2015 s-a estimat obligatia privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare si in caz de deces, inregistrandu-se urmatoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere în valoare de 300.892 lei;
- beneficii platite în valoare de 91.530 lei.

Datoria neta totala la 31.12.2015 este în valoare de 2.927.896 lei.

Ipotezele semnificative utilizate în calculul efectiv de la începutul perioadei curente pentru determinarea obligatiilor privind pensiile si beneficiile post-angajare ale Societatii sunt:

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

**Rotatia personalului:** rata de rotație a angajaților utilizata este de 1,88% (2014: 1.88%), care corespunde cu datele istorice din ultimii 4 ani.

**Rata de actualizare:** rata de actualizare a fluxurilor viitoare de numerar folosită în evaluarea actuarială este rata fără risc reprezentată de rata medie de dobândă la 31 decembrie 2015 a titlurilor de stat fara cupon emise în lei conform Bloomberg. Per ansamblu rata de actualizare scade în anul 2015. Scaderea medie este de 6%. Am utilizat titluri de stat fara cupon emise în lei cu scadenta 1 an, 2 ani, etc unde au fost disponibile. Unde nu au existat titluri disponibile cu o anumita scadenta s-au utilizat interpolari ale ratelor furnizate de Bloomberg.

**Indexarea salariilor si inflatia pe termen lung:** Salariul de baza se estimează că va crește cu 1% din 1 ianuarie 2016, 2.1% din 1 iulie 2016 respectiv 1 ianuarie 2017 si cu 2.5% pe an începând cu 1 ianuarie 2018, în concordanță cu inflația proiectată de Banca Naționala a României.

Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar lunar de 2.252 lei / angajat la 31 Decembrie 2015 (2014: 2.241 lei / angajat).

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

**Taxe:** IAS 19 impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Ambele beneficii incluse în evaluare generează costuri cu contribuții sociale. S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 23,1% (2014: 22,35%) pentru scopul evaluării beneficiilor angajaților în sensul că valoarea obligației și a componentelor periodice corespunzătoare cresc cu această rată. Această rată este rata actuală de contribuții aplicată de Societate.

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

Evaluarea beneficiilor angajaților este întocmită aplicând principiul continuității activității la data de 31 Decembrie 2015 și nu există planuri de restructurare anunțate angajaților la această dată.

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

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 2015	Total 2014
	RON	RON	RON	RON
<b>Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie</b>	<b>2.195.266</b>	<b>466.081</b>	<b>2.661.347</b>	<b>2.851.708</b>
Costul serviciului curent	156.588	60.911	217.499	170.602
Costul dobanzii	68.940	14.453	83.393	74.466
<b>(Castiguri) / Pierderi actuariale:</b>	<b>(394)</b>	<b>57.581</b>	<b>57.187</b>	<b>(328.817)</b>
- (Castiguri) / Pierderi actuariale - Experienta	2.530	128.205	130.735	178.342
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor financiare	(44.407)	(1.105)	(45.512)	(192.008)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor demografice	41.483	(69.519)	(28.036)	(315.151)
Beneficii platite	(85.867)	(5.663)	(91.530)	(106.612)
<b>Valoarea actualizata a obligatiilor la 31 Decembrie</b>	<b>2.334.533</b>	<b>593.363</b>	<b>2.927.896</b>	<b>2.661.347</b>

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

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 2015	Total 2014
	RON	RON	RON	RON
Costul serviciului curent	156.588	60.911	217.499	170.602
Costul dobanzii	68.940	14.453	83.393	74.466
<b>Total in contul de profit si pierdere</b>	<b>225.528</b>	<b>75.364</b>	<b>300.892</b>	<b>245.068</b>

Reconcilierea miscarilor in anul curent:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 2015	Total 2014
	RON	RON	RON	RON
<b>Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial</b>	<b>2.195.266</b>	<b>466.081</b>	<b>2.661.347</b>	<b>2.851.708</b>
Componente inregistrate in contul de profit si pierdere	225.528	75.364	300.892	245.068
Componente inregistrate in alte elemente ale rezultatului global	(394)	57.581	57.187	(328.817)
Beneficii platite	(85.867)	(5.663)	(91.530)	(106.612)
<b>Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final</b>	<b>2.334.533</b>	<b>593.363</b>	<b>2.927.896</b>	<b>2.661.347</b>

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

Estimari cu privire la contul de profit si pierderea pentru anul financiar 2016:

	<b>VAO Pensionare RON</b>	<b>VAO Deces RON</b>	<b>Total RON</b>
Costul serviciului curent 2016	156.588	60.911	217.499
Costul dobanzii 2016	67.341	17.360	84.701
<b>Total</b>	<b>223.929</b>	<b>78.271</b>	<b>302.200</b>

Estimări cu privire la contul de profit sau pierdere pentru anul financiar 2016 au fost calculate considerând o rată medie de actualizare de 2.94% si o creștere salarială de 2.5%.

**Alte prezentari de informatii**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Media duratei beneficiului	15	20
Media de vârstă a angajatului	44	44
Media ratei de actualizare	2,94%	3,1%
Media de creștere salarială	2,5%	2,6%

**24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)**

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
Datorii comerciale curente, din care:	106.813.203	64.284.378
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	66.383.491	27.232.381
Datorii pentru active imobilizate	3.442.178	3.231.026
Efecte de comert de platit	3.866.820	5.144.798
Salarii	1.562.622	1.587.205
Avansuri incasate in contul comenzilor	1.490.850	1.940.497
Garantii termen scurt	4.533	76.878
Datorii angajate si alte datorii	164.609	176.209
<b>Total datorii financiare</b>	<b>117.344.815</b>	<b>76.440.991</b>
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.783.009	5.686.838
Datorii cu alte taxe	127.835	110.010
<b>Total datorii nefinanciare</b>	<b>5.910.844</b>	<b>5.796.848</b>
<b>Total general</b>	<b>123.255.659</b>	<b>82.237.839</b>

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 31 Decembrie 2015, exista in sold de plata suma de 5.910.844 lei (2014: 5.796.848 lei), ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice si fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 41 de zile.

**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE**

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

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

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

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

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

## 25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

## Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	2015 RON	2014 RON
TMK IPSCO International USA	15.769.970	40.963.224
TMK - RESITA S.A.	10.262.712	5.686.786
TMK Middle East Dubai	-	3.182.638
TMK Real Estate Bucuresti	5.890	2.480
TMK Assets Bucuresti	3.720	1.116
Land Properties Investments Bucuresti	1.984	992
<b>Total</b>	<b>26.044.276</b>	<b>49.837.236</b>

Creantele comerciale catre TMK IPSCO International au scazut in anul 2015 fata de anul 2014 datorita scaderii livrarilor de teava in piata SUA unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM.

Alte creante	2015 RON	2014 RON
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	98.799.404	131.866.156
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	905.779	7.068
TMK Real Estate Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	50.653	83.795
TMK Real Estate Bucuresti (debitori diversi)	8.156	1.128
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.036	2.017
TMK Gulf International Pipe Industry Oman (debitori diversi)	-	828
<b>Total</b>	<b>99.766.028</b>	<b>131.960.992</b>

Datorii comerciale	2015 RON	2014 RON
PAO TMK Rusia	58.032.279	55.302
TMK Europe GmbH Germania	7.835.499	6.376.089
TMK Italia s.r.l. Italia	386.533	657.093
SCEA Domaine de Bebian Franta	77.202	72.014
RosNITI JSC Rusia	49.772	-
TMK Real Estate Bucuresti	2.206	11.792
Trade House TMK Rusia	-	19.856.276
TMK-Inox Rusia	-	127.953
TMK IPSCO International USA	-	75.862
<b>Total</b>	<b>66.383.491</b>	<b>27.232.381</b>

Datoriile comerciale catre PAO TMK au crescut in anul 2015 fata de anul 2014 datorita cresterii activitatii de comert cu produse metalurgice. In anul 2015 Compania a achizitionat produse metalurgice destinate comercializarii preponderent de la PAO TMK fata de anul 2014 cand au fost achizitionate preponderent de la Trade House TMK.



**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)**

<b>Alte datorii</b>	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	74.814.305	84.235.868
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	60.910	48.545
<b>Total</b>	<b>74.875.215</b>	<b>84.284.413</b>

**Tranzactiile cu entitati afiliate**

<b>Vanzari (cifra de afaceri)</b>	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
TMK IPSCO International USA (tevi)	63.674.194	202.311.035
TMK-RESITA S.A. (tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	31.281.466	35.465.816
TMK Middle East Dubai (tevi)	4.167.016	7.173.751
Sinarsky pipe plant Rusia (tevi)	255.652	
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	348.588	
TMK-Inox Rusia (executie dornuri)	253.809	
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	24.643	24.329
TMK Europe GmbH Germania (tevi, servicii de audit)	13.439	10.334.106
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management, vanzari de obiecte de inventar si imobilizari corporale)	11.080	6.000
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	3.600	3.600
Land Properties Investments Bucuresti (servicii de management)	2.400	2.400
TMK IPSCO Canada (tevi)	-	249.883
<b>Total</b>	<b>100.035.887</b>	<b>255.570.920</b>

Cifra de afaceri din productia vanduta catre TMK IPSCO International SUA a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi dar si a scaderii pretului mediu de vanzare al acestora determinate de scaderea livrarilor de teava in piata SUA unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM.

## 25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Achizitii	2015 RON	2014 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	445.437.271	490.209.212
Trade House TMK Rusia (tagle si tevi pentru revanzare)	61.213.935	91.714.160
PAO TMK Rusia (tagla pentru revanzare, servicii de consultanta)	92.830.260	201.908
TMK Europe GmbH Germania (materiale refacturate la TMK Resita, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor, materiale pentru consum propriu, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	37.814.187	51.901.137
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	9.262.581	9.097.633
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament)	850.116	1.072.804
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	569.910	126.186
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	83.547	103.538
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	77.511	232.101
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia (remuneratie pentru garantii)	-	45.879
Scea Domaine de Bebian Franta (cheltuieli de protocol)	75.614	71.140
Seversky pipe plant Rusia (taxa participare Congres 13 International al specialistilor in elaborarea otelului)	-	10.405
<b>Total</b>	<b>648.214.932</b>	<b>644.786.103</b>

## Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 74.900.885 lei reprezentand 18.037.540,03 USD (2014: 84.235.867 lei reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 lei).

Sumele sunt aferente imprumutului acordat de societatea mama in 01.12.2008, ca urmare a AGEA din 17.11.2008, cand a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540 USD si 38.425 lei, in urmatoarele conditii:

- imprumutul se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 septembrie 2018 inclusiv valoarea de 38.425 lei a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale 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 s-a stabilit ca rambursarea creditului se va face in 57 de rate si va incepe din 25.01.2015 pana in 25.09.2019. Valoarea de 38.425 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2015 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2014.

- in 03.12.2015 a fost incheiat Amendamentul nr. 2 prin care rambursarea imprumutului se suspenda pe o perioada de 3 ani incepand 1 ianuarie 2016, urmand sa fie reluata incepand cu ianuarie 2019 in 44 rate lunare egale in suma de 400.000 USD si o ultima rata de 437.540,03 USD.

La 31.12.2015 intreaga valoare a imprumutului era pe termen lung.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31 Decembrie 2015 este de 14.367 USD (2014: 13.167 USD, respectiv 48.567 lei).

**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)**

Pentru imprumutul prezentat mai sus Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GmbH), astfel:

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

Valoarea activelor gajate este in suma de 202.846 mii lei la 31 Decembrie 2015.

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in anul 2015 sunt in suma de 14.437.820 lei (2014: 13.186.795 lei).

**26. PROVIZIOANE**

Alte provizioane pe termen scurt	2015 RON	2014 RON
Provizioane pentru bonusuri manageri	1.719.322	2.792.904
Provizioane pentru impozite si taxe	893.743	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	843.546	-
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	231.652	1.525.398
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	55.374	157.708
Provizioane pentru concediu neefectuat	5.638	-
<b>Total</b>	<b>3.749.275</b>	<b>4.476.010</b>

Alte provizioane pe termen lung	2015 RON	2014 RON
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	219.350
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	7.931	12.431
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	-	197.691
<b>Total</b>	<b>227.281</b>	<b>429.472</b>

**26. PROVIZIOANE (continuare)**

Miscarile in provizioanele pe termen scurt se prezinta astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Provizioane pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite si taxe	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Total
<b>La 01.01.2014</b>	<b>1.226.748</b>	<b>305.870</b>	<b>2.764.562</b>	-	-	-	<b>4.297.180</b>
Constituite in perioada	2.056.976	407.126	2.792.904	-	-	-	5.257.006
Utilizate	(1.758.326)	(555.288)	(2.764.562)	-	-	-	(5.078.176)
<b>La 31.12.2014</b>	<b>1.525.398</b>	<b>157.708</b>	<b>2.792.904</b>	-	-	-	<b>4.476.010</b>
Constituite in perioada	613.712	93.244	1.719.321	5.638	893.743	843.546	4.169.204
Utilizate	(1.907.458)	(195.578)	(2.792.903)	-	-	-	(4.895.939)
<b>La 31.12.2015</b>	<b>231.652</b>	<b>55.374</b>	<b>1.719.322</b>	<b>5.638</b>	<b>893.743</b>	<b>843.546</b>	<b>3.749.275</b>

Cheltuielile cu provizioanele au crescut fata de anul precedent ca urmare a constituirii de provizioane de riscuri si cheltuieli in principal pentru urmatoarele cheltuieli:

- 338.904 lei provizion pentru cheltuieli privind prima de asigurare suplimentara conform contractului de asigurare a riscului de neplata pentru clienti incheiat cu COFACE S.A. Germania.
- 504.642 lei provizion pentru cheltuieli privind cota de exceptare la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 pentru perioada ianuarie 2015-mai 2015 ce urmeaza a fi recuperata de la furnizorul de energie. Conform HG nr. 113 / 24.02.2016, privind modificarea alin. (1) al art. 3 din Hotărârea Guvernului nr. 495/2014 pentru instituirea unei scheme de ajutor de stat privind exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie se stipuleaza ca exceptarea se aplica incepand cu data emiterii acordului de exceptare obtinut. Avand in vedere aceasta precizare societatea a decis constituirea unui provizion pentru sumele apartinand exceptarii din perioada Ianuarie 2015 - Mai 2015.
- 893.743 lei provizion pentru impozite si taxe reprezentand cheltuieli privind debite si accesorii estimate a fi inregistrate in urma controlului fiscal de fond. In data de 15.02.2016 s-a incheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspectie fiscala nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligatii fiscale suplimentare de plata nr. F-MC 4/8.02.2016 si Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (inregistrate in TMK-ARTROM sub numarul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit si TVA in suma de 1.332.027 lei si accesorii (majorari, dobanzi si penalitati) in suma de 2.889.444 lei contestate de TMK-ARTROM.

Miscarile in provizioanele pe termen lung se prezinta astfel:

Provizioane termen-lung	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	Total
<b>La 1 Ianuarie 2014</b>	<b>197.691</b>	<b>12.431</b>	-	<b>210.122</b>
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-
Recunoscut in contrapartida cu mijloace fixe	-	-	219.350	<b>219.350</b>
Utilizate	-	-	-	-
<b>La 31 Decembrie 2014</b>	<b>197.691</b>	<b>12.431</b>	<b>219.350</b>	<b>429.472</b>
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	7.931	-	7.931
Utilizate	(197.691)	(12.431)	-	(210.122)
<b>La 31 Decembrie 2015</b>	<b>-</b>	<b>7.931</b>	<b>219.350</b>	<b>227.281</b>

**27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI**

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

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

**Riscul de piata**

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

**Riscul ratei dobanzii**

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

TMK-ARTROM se imprumuta in principal la rate ale dobanzii variabile. In anul 2015 toate imprumuturile au avut rate variabile ale dobanzii, EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 27,5% din portofoliu la 31.12.2015 si 22,5% la sfarsitul anului 2014. La 31.12.2015 si la 31.12.2014 compania nu a avut in sold credite care aveau ca baza de calcul ROBOR. Evolutia in ultimii 3 ani din piata a EURIBOR si LIBOR a facut ca si Societatea sa nu considere necesara utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Societatea monitorizeaza nivelul ratelor dobanzii si va considera utilizarea unor instrumente de acoperire a riscului daca va fi cazul.

Societatea nu a avut la 31.12.2015 active financiare cu rata de dobanda variabila.

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

Tabelul de mai jos demonstreaza analiza sensibilitatii posibilelor schimbari in rata dobanzii, cu toate celelalte variabile detinute constante in profitul inainte de impozitare.

	Variatie In marja	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
<b>31 Decembrie 2015</b>			
crestere in EURIBOR	10	(2,55)	(2,14)
scadere in EURIBOR	(10)	2,55	2,14
crestere in LIBOR	10	(17,5)	(14,7)
scadere in LIBOR	(10)	17,5	14,7
<b>31 Decembrie 2014</b>			
crestere in EURIBOR	10	(38,6)	(32,4)
scadere in EURIBOR	(10)	38,6	32,4
crestere in LIBOR	10	(12,1)	(10,2)
scadere in LIBOR	(10)	12,1	10,2

**Riscul ratei de schimb**

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

Societatea in anul 2015 nu a incheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat ca evolutia cursului de schimb nu poate aduce variatii care sa produca pierderi semnificative Societatii.

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

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

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

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
<b>31 Decembrie 2015</b>			
EUR/RON	10%	(13.078)	(10.985)
EUR/RON	-10%	13.078	10.985
USD/RON	10%	(5.980)	(5.023)
USD/RON	-10%	5.980	5.023
<b>31 Decembrie 2014</b>			
EUR/RON	10%	(18,723)	(15,727)
EUR/RON	-10 %	18,723	15,727
USD/RON	10%	(1,808)	(1,519)
USD/RON	-10%	1,808	1,519

**Riscul de lichiditate**

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

Societatea incearca sa targeteze o rata optima intre capitaluri si total datorii si sa mentina un nivel al lichiditatii si capacitati financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor. La 31.12.2015 aproximativ 44% din totalul creditelor si imprumuturilor sunt scadente in urmatoarele 12 luni, gradul de indatorare este monitorizat astfel incat sa nu depaseasca limita stabilita de management. Precizam de asemenea ca accesul la sursele de finantare este disponibil, iar creditele bancare scadente in 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenti conform contractelor in vigoare.

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

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

<b>Riscul lichiditatii</b>	<b>Mai putin de 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Intre 1 si 5 ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>2015</b>					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	5.552.217	119.982.521	121.245.037	35.312.959	282.092.734
Leasing	51.281	163.205	193.753	-	408.239
Alte datorii pe termen lung	-	-	45.107	-	45.107
Datorii comerciale si similare	94.038.324	21.815.641	-	-	115.853.965
<b>Total</b>	<b>99.614.822</b>	<b>141.961.367</b>	<b>121.483.897</b>	<b>35.312.959</b>	<b>398.400.045</b>
<b>2014</b>					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	9.536.245	102.598.509	223.955.209	13.452.911	349.542.874
Leasing	73.461	150.976	76.525	-	300.962
Alte datorii pe termen lung	-	-	12.599	-	12.599
Datorii comerciale si similare	67.586.351	6.913.411	732	-	74.500.494
Alte datorii pe termen scurt	1.386.460	-	-	-	1.386.460
<b>Total</b>	<b>78.582.517</b>	<b>109.662.896</b>	<b>224.045.065</b>	<b>13.452.911</b>	<b>425.743.389</b>

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 31 Decembrie 2015 si pana la data aprobarii situatiilor financiare.

### **Riscul de credit**

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

Societatea 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.



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

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

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

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

**Creante comerciale**

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

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

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

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

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

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

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

B = Companii (societati) stabile 15%

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

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

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

C = Companii (societati) instabile 30%

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

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

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

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

E = Companii (societati) in stare falimentara 100%

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

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

Situatia este supusa aprobarii Conducerii societatii si Comitetului Director.

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

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

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

Societatea vinde produsele catre parteneri externi si interni oferindu-le acestora in functie de bonitatea fiecaruia limite de credit pe durate cuprinse in general intre 30 si 90 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 neefectuari de plati de catre parteneri.

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. In anul 2013 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, iar in decembrie 2015 s-a prelungit pentru inca un an. La 31.12.2015 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 72% din limitele solicitate, iar la piata interna 49% din limitele solicitate. La 31.12.2015 80% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 27% din totalul creantelor fata de terte parti erau deschise acreditive irevocabile. Clienti care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sau care nu au acreditiv deschis sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

Singurul client care detinea un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri din anul incheiat la 31.12.2015 este DONALAM SRL 118.239.187 RON (13%) reprezentand vanzari de tagla achizitionata de la TRADE HOUSE TMK si PAO TMK. Vanzarile catre acest client au fost acoperite de acreditive.

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

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

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

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

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

**28. ONORARII SOCIETATI DE AUDIT**

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

In anul 2015 pentru auditarea Situatiilor financiare statutare s-a platit catre societatea de audit suma de 181.272 lei (146.187 lei fara TVA), iar pentru auditarea Pachetului de raportare catre Grup s-a achitat suma de 164.885 lei (132.971 lei fara TVA).

Evaluarea beneficiilor angajatilor pe baza de calcul actuarial, in conformitate cu IAS 19, este realizata de catre societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Pentru aceste servicii in anul 2015 s-a achitat suma de 15.150 lei (12.218 lei fara TVA).

**29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE**

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 31 Decembrie 2015 sunt in suma de 64.929.845 lei (2014: 19.481.252 lei).

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

**Cheltuieli cu chirii viitoare (legate de leasing operational):**

	<b>2015 RON</b>	<b>2014 RON</b>
Perioada mai mica de un an	520.232	1.338.692
Perioada intre unu si doi ani	7.550	831.246
	<b>527.782</b>	<b>2.169.938</b>

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

### **30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Societatea TMK-ARTROM, unul din producătorii europeni de top în producția de țevi din oțel fără sudură pentru aplicații industriale, a încheiat contractarea cu firma SMS group, unul dintre cei mai mari producători de linii și instalații pentru procesele de fabricație a tuturor tipurilor de țevi, a unei linii de tratament termic pentru țevi din oțel fără sudură.

Linia de tratament termic va produce țevi din oțel fără sudură pentru aplicații în industria petrolieră și de gaz dar și țevi de înaltă rezistență pentru aplicații mecanice. Capacitatea anuală va fi de 160.000 de tone pe an și va putea trata țevi din oțel fără sudură de până la 60 mm grosime de perete.

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

Multumită înaltei flexibilități a produsului, linia de tratament termic este de asemenea potrivită și pentru procesarea în condiții de eficiență a costului a loturi mici și a diferitelor grupe de produse. Arzatoarele cu recuperare ecologică cu foarte mici emisii de oxid azot în cuptor permit economii de combustibil de până la 5% comparative cu arzatoarele convenționale.

Prin instalarea acestei linii de tratamente termice, TMK-ARTROM S.A. își întărește prezența în piață cu țevi pentru aplicații mecanice și pentru aplicații de gaz și petroliere.

Contractul este parte a proiectului de investiții "Complex de tratamente termice" ce are o valoare bugetată de 35,2 milioane euro, proiect ce urmează a fi realizat în perioada 2016 -2017.

**Director General**  
**Ing. Popescu Adrian**

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