



**TMK-ARTROM S.A.**

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

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

Fax: +40 (249) 434330, 437288

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

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

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

## RAPORT DE ADMINISTRARE

**la 30 iunie 2016, intocmit conform Ordin MFP 881 si 1286/2012 privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006**

### **Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006 (CNVM)**

**Data raportarii: 30.06.2016**

**Data raportului: 11.08.2016**

**Denumirea societatii: TMK-ARTROM S.A.**

**Sediul social: str.Draganesti, nr 30, loc Slatina, jud Olt**

**Numarul de telefon /fax 0249434640; 0249434330**

**Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210**

**Numarul de Ordine in Registrul Comertului J 28/9/1991**

**Capitalul social subscris si varsat : 291.587.538,34 lei**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI Piata Reglementata - Categoria STANDARD (simbol: ART)**

### **1.Situatia economico – financiara**

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;
- b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;
- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

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

Comparativ cu semestrul I 2015 imobilizarile corporale au scazut de la 458.288.636 lei la 455.446.169 lei, ca urmare a calculului amortizarii in semestrul 2 2015 si in semestrul 1 2016, suma ce a fost mai mare decat achizițiile efectuate.

Au scazut activele curente de la 518.256.149 lei la 30.06.2015 la 446.319.696 lei la 30.06.2016 (cu 14%) ca urmare a scaderii creantelor totale cu 23%, a scaderii disponibilitatilor banesti cu 75%, a scaderii platilor in avans cu 18% si a cresterii stocurilor cu 16%.

Avansurile catre TMK-RESITA au scazut de la 99.196.126 lei la 30.06.2015 la 79.510.978 lei fara TVA la 30.06.2016 ca urmare a scaderii finantarii capitalului circulant necesar pentru asigurarea productiei de tagle necesar consumului TMK ARTROM. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 95.413.174 lei.

Creantele totale au scazut de la 260.636.145 lei la 30.06.2015 la 199.852.797 lei (cu 23,3%) la 30.06.2016, in principal ca urmare a scaderii creantelor comerciale cu 23,2%, a scaderii creantelor de

incasat de la bugetul statului pentru TVA cu 30% precum si a cresterii sumelor de incasat de la debitori cu 132% .

Creantele comerciale au inregistrat o scadere semnificativa cu 23,2% in principal ca urmare a scaderii cu 74,7% a creantelor in cadrul grupului dar si a creantelor aferente marfurilor vandute (tagle si tevi din Rusia) cu 14% ca urmare a scaderii cifrei de afaceri cu marfuri vandute (tagle si tevi din Rusia) ce au fost achizitionate de la companiile din cadrul grupului cu 32%.

La 30.06.2016, societatea inregistreza clienti incerti la incasare in suma de 3.635.643 lei pentru care s-au constituit ajustari de valoare in suma de 3.010.164 lei.

Societatea are de recuperat la 30.06.2016 de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 10.426.147 lei (la 30.06.2015: 14.847.289 lei), reprezentand TVA de rambursat a grupului fiscal aferent decontului lunii mai 2016 si TVA de rambursat aferent decontului lunii iunie 2016 a TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal.

Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.- D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin Decizia nr. 22 din 28.05.2010 s-a aprobat mentinerea pe o perioada de 5 ani a grupului fiscal si s-a prelungit prin Decizia nr. 6026/SRC din 6.05.2015 pe o perioada de minimum 2 ani.

Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK ARTROM SA prin decontul de TVA consolidat al grupului fiscal.

La 30.06.2016 TMK-ARTROM are impozit pe profit curent platit in avans in suma de 750.335 lei ca urmare a scaderii profitului impozabil in trimestrul al doilea fata de trimestrul 1 2016.

Vanzarile s-au realizat in semestrul 1 2016 direct si prin traderi firme afiliate astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct catre clienti;
- In Europa de Nord si Centrala direct catre clienti, prin TMK EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar, care actioneaza ca agent;
- In Europa de Sud si Vest direct catre clienti, prin TMK Italia din Lecco, care actioneaza ca agent;
- In SUA si Orient prin TMK Ipsco International din SUA, respectiv TMK Middle East Dubai.

Creantele comerciale de incasat de la companiile din cadrul grupului au scazut cu 74,7% fata de 30.06.2015. TMK- ARTROM SA are de incasat la data de 30.06.2016 creante comerciale de la firme inrudite din cadrul Grupului TMK dupa cum urmeaza:

TMK IPSCO = 4.134.818 lei fata de 37.309.524 lei la 30.06.2015;

TMK RESITA SA = 8.916.281 lei fata de 9.234.584 lei la 30.06.2015;

TMK MIDDLE EAST = 0 lei fata de 6.120.705 lei la 30.06.2015;

TMK SINARSKY PIPE PLANT = 326.588 lei fata de 257.378 lei la 30.06.2015.

Precizam ca TMK-EUROPE GmbH Germania este actionar majoritar atat la TMK-RESITA SA cat si la TMK-ARTROM SA Slatina.

TMK-EUROPE GmbH Germania are ca actionar unic compania rusa PAO TMK care incepand cu data de 9 Iulie 2015 si-a schimbat denumirea in PAO TMK din OAO TMK.

Consiliul de Administratie al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea infiintarii unei companii comerciale in SUA, denumita TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, avand ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016 si va activa ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata Americana. Scopul acestei investitii este dezvoltarea unui sistem de vanzari specializat in tevi industriale in piata Americana care sa duca la cresterea cifrei de afaceri a companiei in acest domeniu.

In semestrul 1 2016 TMK-ARTROM SA a pus la dispozitia noii societati in calitate de asociat unic o suma de 73.934 USD din imprumutul de 150.000 USD, cu dobanda de 1,9% pe an, pentru finantarea necesitatilor de capital circulant, prima dotare si alte necesitati legate de infiintarea si functionarea TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC.

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an au scazut fata de semestrul I al anului 2015 de la 249.585.471 lei la 30.06.2015 la 238.007.928 lei la 30.06.2016 (cu 5%) in principal ca urmare

a scaderii volumului creditelor bancare pe termen scurt cu 12%, a scaderii avansurilor incasate in contul comenzilor cu 14,5%, a cresterii datoriilor comerciale (cu 1,1%).

Scaderea creditelor bancare pe termen scurt in suma de 13.140.564 lei, de la 107.450.216 lei la 30.06.2015 la 94.09.652 lei se datoreaza in principal evolutiei transferurilor dintre termen lung si termen scurt inregistrate in perioada 01.07.2015-30.06.2016 la contractele de credit si imprumut in vigoare, dar si rambursarilor la facilitatea de 26 mil EURO- suma acordata de UNICREDIT BANK; astfel la 30.06.2015 aveam in termen scurt 4.800.000 USD si 19.616.666 EURO, iar la 30.06.2016 doar 20.737.500 EURO.

Comparativ cu semestrul I 2015, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au scazut de la 241.727.480 lei la 30.06.2015 la 192.835.918 lei la 30.06.2016 (cu 20%) in principal ca urmare a transferurilor dintre termen lung si termen scurt inregistrate in perioada 01.07.2015-30.06.2016 la contractele de credit si imprumut in vigoare; astfel la 30.06.2015 aveam in termen lung 15.637.540 USD si 30.757.944 EURO, iar la 30.06.2016 17.297.024 EURO si 18.037.540 USD

Cursurile valutare la 30.06.2016 au fost de 4,5210 lei/eur si 4,0624 lei/usd comparativ cu 4,4735 lei/eur si 3,9969 lei/usd la 30.06.2015.

Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie la 30.06.2016 de 37.974.222 lei fata de 38.449.064 lei la 30.06.2015.

Datoriile comerciale TMK-Artrom SA la 30.06.2016 catre firmele din cadrul TMK au scazut de la 88.383.199 lei la 30.06.2015 la 84.335.816 lei la 30.06.2016 si sunt datorate in principal catre PAO TMK in suma de 77.147.369 lei (30.06.2015: 34.196.412 lei), TRADE HOUSE TMK in suma de 0 lei (30.06.2015: 46.247.272 lei) pentru achizitia de profile metalurgice in scopul vanzarii la piata interna si externa si catre TMK EUROPE GmbH Germania in suma de 6.043.136 lei (30.06.2015: 7.059.445 lei) pentru importuri de scule de productie, piese de schimb precum si de marfuri destinate revanzarii catre TMK RESITA: feroaliaje, materiale refractare, electrozi de grafit si comision de agent.

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 73.275.702,62 lei reprezentand echivalentul a 18.037.540,03 USD ( la 30.06.2015: 81.686.804 lei reprezentand echivalentul a 20.437.540,03 USD) aferente contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) in suma initiala de 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON.

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

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

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii: creanta se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv.

Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540,03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii 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 rambursarea imprumutului incepe din 25.01.2015, cu respectarea aceleiasi numar de rate.

In 3.12.2015 a fost incheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea imprumutului se suspenda pe o perioada de 3 ani, urmand sa fie reluata incepand cu ianuarie 2019 in 44 rate in suma de 400.000 USD si o ultima rata de 437.540,03 USD.

La 30.06.2016 intreaga valoare a imprumutului era pe termen lung.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2016 este de 14.506 usd (30 iunie 2015: 11.884 usd), respectiv 58.929 lei (30 iunie 2015: 47.501 lei).

Creditele bancare au scazut fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu suma de 54.283.338 lei de la 226.237.421 lei la 30.06.2015 la 171.954.083 lei la 30.06.2016, ca urmare a rambursarilor efectuate.

In sold la 30.06.2016 existau urmatoarele credite bancare:

denumire societate bancara	moneda	30/06/2016		cu scadenta mai mica de un an		cu scadenta mai mare de un an		dobanda datorata la 30/06/2016	
		Lei	valuta	lei	Valuta	lei	valuta	lei	valuta
BCR overdraft	EUR	78.199.845	17.297.024			78.199.846	17.297.024	396.823	87,773
BCR 5 ani	EUR	26.843.438	5.937.500	26.843.437	5.937.500			208.784	46,181
UNICREDIT BANK	EUR	13.563.000	3.000.000	13.563.000	3.000.000			39.559	8,750
UNICREDIT BANK	EUR	53.347.800	11.800.000	53.347.800	11.800.000			81.937	18,124
Total credite bancare		171,954,083	38.034.524	93.754.237	20.737.500	78.199.846	17.297.024	727.103	160.828

- ❖ Suma de 78.199.846 lei, reprezentand 17.297.024 euro, este aferenta creditului de exploatare – linie de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011 cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiprodus care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3,5% la 1,9%. In 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finala a facilitatii a fost prelungita pina la 03.10.2017. La 30.06.2015 societatea avea emisa in baza acestei facilitati mai multe scrisori de garantie bancara, respectiv, o scrisoare de garantie in suma de 500.000 ron in favoarea VAMEI Slatina si 3 scrisori bancare de buna executie in favoarea clientului NIS JSC din Serbia in suma de 177.139 EUR.

Din valoarea de 20.000.000 EUR a facilitatii era disponibila pentru utilizare la 30.06.2016 suma de 2.396.968 EUR.

- ❖ Suma de 26.843.437 lei ( respectiv echivalentul a 5.937.500 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 03.10.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

- Garantie de companie emisa de PAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract.

Pina la 30.06.2016 s-a rambursat din acest credit suma de 14.062.500 euro.

In septembrie 2013 marja de dobanda aplicata langa EURIBOR 3M a scazut de la 3,5% la 3%.

- ❖ Suma de 13.563.000 lei (respectiv echivalentul a 3.000.000 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT BANK in 16.11.2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 16.11.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor/ subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- 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 prezentului Contract.

Conform contractului acest credit urma sa se ramburseze intr-o singura transa la scadenta finala, dar in cursul anilor 2014-2016 s-au rambursat anticipat 12.000.000 EURO ca o continuare a efortului constant si sustinut al companiei de a reduce cat mai mult costurile financiare aferente activitatii de finantare.

- ❖ Suma de 53.347.800 lei (echivalentul a 11.800.000 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 26.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala (valabilitate) pina in 17.10.2016 ( la contractarea creditului valoarea acestuia a fost de 27.000.000 EURO), care se poate utiliza astfel:

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

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

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

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

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

La 30.06.2016 societatea avea emise in cadrul facilitatii o Scrisoare de garantie bancara de buna plata in suma de 80.000 EURO in favoarea INOTAL si mai multe acreditive in valoare totala de 11.866.294 EURO deschise pentru plata obligatiilor contractuale atat pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. cat si pentru TMK-RESITA S.A.

Suma de de 53.347.800 lei in sold la 30.06.2016 a fost doar pentru finantare de nevoi generale si are scadenta pe termen scurt deoarece conform contractului fiecare tragere are scadenta de pana la un an, cu posibilitatea de prelungire.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

- ❖ 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. In iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusa la 4.000.000 RON

La 30.06.2016 nu erau bilete la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon.

- ❖ 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 mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. In iulie 2015 valoarea contractului a fost majorata la 51.000.000 lei. La 30.06.2016 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizorii TMK-ARTROM S.A.

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

**b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni; dividendele declarate si platite;**

La 30.06.2016 societatea a inregistrat profit net in suma de 2.464.699 lei, format din:

- Profit din exploatare	5.168.118 lei
- Pierdere din activitatea financiara	2.038.883 lei
- Cheltuieli cu impozit pe profit curent	300.921 lei;
- Venituri din impozit pe profit amanat	353.412 lei;
- Cheltuieli din impozit pe profit amanat	717.027 lei.

In conformitate cu prevederile OMFP 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR. La 30.06.2016 cursurile de referinta BNR au fost au fost de 4,5210 lei/eur si 4,0624 lei/usd in scadere fata de 31.12.2015 cand au fost 4,5245 lei/eur si 4,1477 lei/usd determinand un castig net din diferente de curs valutar in suma de 803.309 lei fata de aceeasi perioada a anului trecut cand s-a inregistrat o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 1.989.769 lei.

Cifra de afaceri totala a scazut cu 19,6% in semestrul I al anului 2016 fata de semestrul I anul 2015, de la 503.052.762 lei la 404.234.125 lei.

Cifra de afaceri din vanzarile de tevi de otel productie TMK-ARTROM a scazut cu 16%, de la 390.709.038 lei la 30.06.2015 la 328.498.026 lei la 30.06.2016 datorita scaderii pretului de vanzare cu 11,2% si a scaderii volumului productiei vandute de la de 93.107 tone in semestrul 1 2015 la 88.116 tone in semestrul 1 2016 (a scazut cu 5,36%). Aceasta scadere se datoreaza in principal livrarilor mai mici de teava in piata TMK IPSCO (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 avand in vedere ca majoritatea clientilor nostri din aceasta piata activeaza in acest sector.

Vanzarile de marfuri au scazut valoric in semestrul 1 2016 cu 32,5% datorita scaderii cantitatilor si modificarii structurii tipurilor de produse si conditiilor de livrare a profilelor metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului, prin PAO TMK si vandute atat la piata interna si la piata externa

comparativ cu semestrul 1 2015. In semestrul 1 2016 s-au vandut 42.664 tone de profile metalurgice (tagle si tevi) achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului fata de semestrul 1 2015 cand s-au vandut 50.284 tone.

Productia fizica obtinuta in semestrul I 2016 a fost de 87.204 tone, fata de 90.640 tone in aceeaasi perioada a anului 2015, inregistrand o scadere cu 3,8% ca urmare a scaderii volumului de comenzi.

Pe fondul scaderii cifrei de afaceri costul vanzarilor a scazut cu 20,8% in semestrul I 2016 fata de semestrul I 2015.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2015 astfel:

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au scazut cu 31% ca urmare a scaderii cantitatii si modificarii structurii tipurilor de produse metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului.

- costurile cu materiile prime si materialele au scazut cu 20%, ca urmare a scaderii consumului fizic de materii prime si materiale generat de scaderea volumului productiei fizice. Costul mediu al materiei prime in semestrul I 2016 a fost mai mic fata de semestrul I 2015, cu 21%, ca urmare a scaderii pretului materiei prime, tagla. Pretul taglei achizitionate de la TMK-RESITA a scazut in semestrul 1 2016 fata de aceeaasi perioada a anului trecut ca urmare a scaderii pretului in piata a otelului si a fierului vechi.

- costurile energetice (energie electrica, gaze naturale) au scazut cu 6%, ca urmare a scaderii consumurilor fizice determinate de scaderea productiei. Fata de semestrul I al anului 2015 preturile de achizitie ale energiei electrice au inregistrat o scadere cu 10,6% si la gaze naturale cu 11%. In data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obtinut exceptarea la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comertului si Turismului.

- cheltuielile totale cu personalul au crescut cu 7,6% in principal datorita cresterii salariilor la 1.01.2016 cu indicele de inflatie 1,2% si a cresterii numarului de personal.

Numarul mediu de personal la 30.06.2016 a fost de 1295 fata de 1267 la 30.06.2015. Numarul efectiv de personal la 30.06.2016 a fost de 1301 persoane fata de 1267 la 30.06.2015.

Nu se inregistreaza oprirea nici unui segment de activitate in ultimele 6 luni .

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei semestrului I 2016 sau anului 2015 .

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

Toate schimbarile in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare au fost determinate de incasarile din vanzari de tevi si produse metalurgice, rambursari de credite catre BCR si UNICREDIT, plati pentru achizitia de imobilizari corporale si plati pentru activitatea curenta si avansuri catre TMK RESITA.

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2016) a fost de 4.078.542 lei iar la 30.06.2016 a fost de 4.849.637 lei.

In semestrul I 2016 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 23.387.912 lei.

## **2. Analiza activitatii societatii comerciale**

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

In primele 6 luni din 2016 incertitudinea pe piata s-a mentinut afectand volumul investitiilor cu un consum de teava important ceea ce a dus la mentinerea la un nivel scazut al preturilor de vanzare la tevi din otel fara sudura.

S-a inregistrat mentinerea duratelor de incasare a creantelor comerciale la export (30-60-90-120 de zile).

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale in perioada urmatoare sunt: instabilitatea cursului valutar, crizele economice, politice si financiare ale statelor din zona euro si noneuro, ritmul lent al cresterii economice in tara, cresterea preturilor la energie electrica si mentinerea nivelului ridicat al pretului la gazele naturale.

**2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Fata de semestrul I 2015 cheltuielile de capital au inregistrat o crestere. Societatea are demarat un program investitional destinat cresterii valorii adaugate a productiei sale.

In 8 iunie 2015 TMK-ARTROM a inaugurat o noua capacitate de producție și anume “Secția ACH - țevi pentru Automobile și Cilindrii Hidraulici”. Investiția este prima parte a unui program mai larg de dezvoltare a companiei spre produsele de tip Premium, cu valoare adăugată mare și va avea un impact pozitiv asupra creșterii eficienței activității derulate la uzina din Slatina a Grupului TMK.

In semestrul 1 2016 societatea TMK-ARTROM a contractat cu firma SMS group, unul dintre cei mai mari producatori de linii si instalatii pentru procesele de fabricatie a tuturor tipurilor de tevi, a unei linii de tratament termic pentru tevi din otel fara sudura.

Linia de tratament termic va produce tevi din otel fara sudura pentru aplicatii in industria petroliera si de gaz dar si tevi de inalta rezistenta pentru aplicatii mecanice. Capacitatea anuala va fi de 160.000 de tone si va putea trata tevi din otel fara sudura de pina la 60 mm grosime de perete.

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

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

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

Contractul este parte a proiectului de investitii "Complex de tratamente termice" ce are o valoare bugetata de 35,2 milioane euro, proiect ce urmeaza a fi realizat in perioada 2016 -2017.

**2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

Veniturile din activitatea de baza fata de perioada corespunzatoare a anului trecut au inregistrat o scadere cu 16%.

Piata europeana a tevilor a inregistrat pe primele 6 luni din 2016 o reducere a consumului comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut ce a determinat si reducerea preturilor de vanzare.

În prima jumătate a anului 2016 din producția de teava TMK-ARTROM a fost vândută o cantitate de 88.116 tone, cu 5,36% mai puțin comparativ cu perioada similară din anul precedent aceasta datorându-se livrărilor mai mici de teava în piața Americană unde pe fondul prețului scăzut la barilul de petrol s-au redus substanțial investițiile în industria extractivă cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM având în vedere că majoritatea clienților noștri din această piață activează în acest sector.

Concurența pe segmentul de teava industrială se menține în continuare ridicată, aceasta fiind determinată de prezenta agresivă pe piața a producătorilor de teava OCTG (teava destinată industriei de petrol și gaz), producători care în urma prăbușirii prețului la barilul de petrol, concomitent cu reducerea investițiilor în domeniul extractiv, au înregistrat reduceri drastice ale volumelor de comenzi ceea ce i-a făcut să-și orienteze capacitățile de producție către producerea de teava industrială. În aceste condiții oferta de teava industrială pe piața este tot mai mare generând o presiune tot mai ridicată pe prețurile la care se comercializează aceste produse.

Gradul de utilizare al capacitatii de productie in semestrul 1 2016 a fost de 75%.

În semestrul I 2016 prețurile de vânzare al tehnicilor exprimate în lei au avut o evoluție descrescătoare în piața Nord Americană cu 34%, iar în piața europeană o scădere cu 9%.

### 3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

#### 3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în semestrul I 2016.

#### 3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM.

Structura capitalului social la 30.06.2016 este următoarea:

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

Începând cu data de 24.02.2014 Societatea de Investiții Financiare OLTENIA SA a devenit acționar semnificativ prin tranzacție pe piața secundară cu un număr de acțiuni deținute după tranzacție de 5.810.951 reprezentând 5,002% din capitalul social și numărul de voturi în AGA a TMK-ARTROM. La data de 31.03.2016 Societatea de Investiții Financiare OLTENIA SA deținea un număr de 6.349.511 acțiuni reprezentând 5,4657% din capitalul social (ultimele date publice).

Obligațiile societății sunt garantate cu patrimoniul social, acționarii răspunzând numai până la concurența capitalului social subscris.

Acțiunile deținute conferă acționarilor dreptul la vot și dividende.

Acțiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

#### Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație în următoarea componență:

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

Prerogativele de conducere a Societății sunt delegate către Directorul General și trei directori adjuncți și anume:

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

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

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

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

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

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

a) de catre Directorul General actionand individual ; sau

b) de catre Directorul General Adjunct Operatiuni (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General,

c) de catre Directorul General Adjunct Comercial-Logistica-Administrativ (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General

precum si

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

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

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

#### 4. Tranzactii Semnificative

1. Adendum nr. 2 la contractul de imprumut Agreementul w\n din 01.12.2008 cu TMK EUROPE GmbH ('Creditorul') prin care se suspenda rambursarea lunara timp de 3 ani, pana in ianuarie 2019.

2. Adendum la contractul de vanzare-cumparare in comision nr. 990 din 30.12.2011 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), Adendum nr 4 din 28.12.2015, prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2016 la aproximativ 28.000.000 euro, se introduce inca o modalitate de plata, respectiv prin ordin de compensare, la 30 zile de la data emiterii facturii, iar valabilitatea contractului se prelungeste pana la 31.12.2016.

3. Act aditional la contractul de vanzare-cumparare 2389 din 23.12.2014 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), nr. 2896 din 04.01.2016, avand ca obiect vanzarea de subproduse/ deseuri metalice feroase, cantitatea contractata pentru anul 2016 fiind de aproximativ 30.000 tone in valoare de 30.000.000 lei, iar valabilitatea contractului se prelungeste pana la 31.12.2016.

4. Contract de vanzare-cumparare cu TMK-RESITA ('Vanzatorul'), contractul nr. 283/1000 din 21.12.2015, avand ca obiect cumpararea a aproximativ 243.000 tone produse turnate continuu si produse neferoase recuperate, in valoare de aproximativ 549.630.538 lei, contract valabil pana la 31.12.2016.

5. Contract de vanzare-cumparare nr. 2919 din 04.01.2016 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), avand ca obiect vanzarea de tevi laminate din otel fara sudura, cantitatea contractata pentru anul 2016 fiind de aproximativ 200 tone in valoare de aproximativ 200.000 euro, contract valabil pana la 31.12.2016.

6. Adendum la contractul de agent cu TMK ITALIA SRL ('Agentul'), Adendum nr. 7 la contractul 868/13.09.2011 din 27.01.2016, prin care se prelungeste valabilitatea contractului pana la 31.12.2016.

7. Contract de cumparare certificate emisii gaze cu efect de sera EUA nr. 3206 din 14.06.2016 cu TMK-RESITA S.A ('Vanzatorul'), in valoare de 4.085.481 lei fara TVA, operatiunea de vanzare cumparare facandu-se prin intermediul "Registrului unic consolidat al UE".

8. Contract de cumparare nr 16-5003 ART RES din 14.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 1.555.932 euro (inclusiv +/- 5% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit SGL.

9. Contract de cumparare nr 16-5004 ART RES din 14.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 149.556 USD (inclusiv +/-10% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit Fangda Carbon.

10. Contract de cumparare nr 16-5005 ART din 02.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 153.934 euro, avand ca obiect achizitionarea de bare de otel.

11. Contract de cumparare nr 16-5006 ART RES din 14.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 245.964 euro (inclusiv +/-10% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit Energoprom.

12. Contract de cumparare nr 16-5007 ART din 02.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 55.661 euro + costurile de transport, avand ca obiect achizitionarea de tije banc Heinrich Geissler.

13. Contract cadru de cumparare nr 16-5012 ART-RES din 04.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), valoarea acestuia fiind suma valorilor specificatiilor viitoare, avand ca obiect achizitia de materiale refractare RHI, contract valabil de la 01.01.2016 pana la 31.12.2016.

14. Specificatia la contractul cadru de cumparare nr 16-5012 ART-RES din 04.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), Specificatia nr. 2 din 15.03.2016, in valoare de 668.667 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare RHI pentru trimestrul II 2016.

15. Specificatia la contractul cadru de cumparare nr 16-5012 ART-RES din 04.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), Specificatia nr. 5 din 10.05.2016, in valoare de 584.815 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare RHI pentru trimestrul III 2016.

16. Contract de cumparare nr 16-5015 ART din 04.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 495.760 euro + costurile de transport, avand ca obiect achizitia de dornuri laminare Heinrich Geissler.

17. Adendum la contractul de cumparare nr 16-5015 ART din 04.03.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), Adendum nr. 1 din 03.05.2016, prin care valoarea contractului creste si se ridica la 566.582 euro + costurile de transport, avand ca obiect achizitia de dornuri laminare Heinrich Geissler.

18. Contract de agent cu TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC ('Agentul'), contractul nr 3223 din 27.06.2016, prin care 'Comitentul' desemneaza 'Agentul' sa promoveze produsele pe teritoriul Americii de Nord si de Sud, sa identifice potentiali clienti pentru produse in scopul vanzarii acestora, sa negocieze cu clientii contracte de vanzare cumparare pentru produsele urmatoare: tevi din otel din gama de productie TMK-ARTROM, tevi industriale din gama de productie a producatorilor rusi TMK, precum si tagle rotunde si blumuri turnate continuu din gama de productie a TMK-RESITA si a producatorilor rusi TMK, contract valabil pana la 31.12.2016.

19. Contract de finantare prin sume puse la dispozitie, purtatoare de dobanda, cu TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC ('Beneficiarul'), contractul nr. 3143-1 din 03.05.2016, in suma de 150.000 USD, valabil 1 an.

**Director General**

**Ing. Popescu Adrian**

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