

TMK-ARTROM S.A.

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

30 Iunie 2016

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.....	8
2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	19
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI	20
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	24
6. COSTUL VANZARILOR	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.....	47
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.....	60
28. ONORARII SOCIETATI DE AUDIT.....	66
29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	67
30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	67

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	30.06.2016 RON	30.06.2015 RON
Cifra de afaceri totala	5	404.234.125	503.052.762
Vanzari de bunuri	5	404.023.414	502.772.841
Prestari de servicii	5	210.711	279.921
Costul vanzarilor	6	(351.462.023)	(443.806.525)
Profit brut		52.772.102	59.246.237
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(32.288.975)	(35.119.479)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(103.104)	(240.033)
Cheltuieli generale si administrative	9	(13.994.660)	(13.618.567)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(64.198)	(330.530)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(2.248.392)	(961.315)
Alte venituri din exploatare	11.1	1.095.345	218.644
Profit din exploatare		5.168.118	9.194.957
Castigul net / (pierderea neta) din diferente de curs valutar	11.4	803.309	(1.989.769)
Venituri financiare	11.4	1.015	2.787
Costuri financiare	11.3	(2.843.207)	(3.475.061)
Profit inainte de impozitare		3.129.235	3.732.914
Impozit pe profit	12	(664.536)	(494.955)
Profitul exercitiului financiar		2.464.699	3.237.959
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclassificate in profit sau pierdere			
Castiguri / (pierderi) actuariale		-	-
Efectul impozitului pe profit		-	(101.843)
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		-	(101.843)
Rezultatul global net al perioadei		2.464.699	3.136.116
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,02	0,03

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	30.06.2016 RON	01.01.2016 RON
ACTIVE			
Active curente			
Numerar si echivalente de numerar	21	4.849.637	4.078.542
Creante comerciale si alte creante	19	199.852.797	220.564.230
Stocuri	18	156.985.271	132.326.524
Plati in avans	20	84.631.991	100.154.777
		446.319.696	457.124.073
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	15	1.949.860	1.519.161
Imobilizari corporale	14	455.446.169	459.542.424
Imobilizari financiare	16.1.	366.645	50.653
Alte active imobilizate	17	15.413.020	9.227.177
		473.175.694	470.339.415
Total active		919.495.390	927.463.488
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	24	141.718.831	121.764.809
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	585.364	1.490.850
Provizioane pe termen scurt	26	1.195.578	3.749.275
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	94.309.652	120.873.604
Leasing financiar	16.2.	198.503	205.139
Total datorii curente		238.007.928	248.083.677
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	151.438.105	152.192.228
Leasing financiar	16.2.	99.191	189.847
Impozit pe profit amanat	12	37.974.222	37.610.607
Provizioane pe termen lung	26	227.281	227.281
Beneficiile angajatilor	23	3.056.614	2.927.896
Alte datorii pe termen lung	16.2.	40.505	45.107
Total datorii pe termen lung		192.835.918	193.192.966
Total datorii		430.843.846	441.276.643
CAPITALURI PROPRII			
Capital si rezerve			
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(1.102.272)	(1.102.272)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.603.476	17.603.476
Rezultat reportat	22	178.098.103	175.601.617
Profitul exercitiului		2.464.699	2.496.486
Total capitaluri proprii		488.651.544	486.186.845
Total datorii si capitaluri proprii		919.495.390	927.463.488

TMK ARTROM S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON

Pentru anul incheiat la 30 Iunie 2016

La 1 Ianuarie 2016	291.587.538	15.122.069	2.481.407	178.098.103	(1.102.272)	486.186.845
Profitul anului	-	-	-	2.464.699	-	2.464.699
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	2.464.699	-	2.464.699
La 30 Iunie 2016	291.587.538	15.122.069	2.481.407	180.562.802	(1.102.272)	488.651.544

Pentru anul incheiat la 30 Iunie 2015

La 1 Ianuarie 2015	291.587.538	14.962.653	2.196.447	176.045.994	(943.242)	483.849.390
Profitul anului	-	-	-	3.237.959	-	3.237.959
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	(101.843)	(101.843)
Total rezultat global	-	-	-	3.237.959	(101.843)	3.136.116
La 30 Iunie 2015	291.587.538	14.962.653	2.196.447	179.283.953	(1.045.085)	486.985.506

Metoda indirecta	Nota	1 Ianuarie - 30 Iunie 2016 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2015 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		3.129.235	3.732.914
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	14, 15	20.516.124	17.293.102
Crestere / (anulare) de provizioane	26	(2.553.697)	(3.365.703)
Crestere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	(1.384.416)	(1.110.105)
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare		(1.747.095)	5.283.007
Variatia beneficiilor la pensionare	23	151.100	141.624
Rezultat din cedari de active imobilizate	11.2	968.229	178.261
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.3, 11.4	2.508.683	3.094.943
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descrasteri / (cresteri) ale stocurilor	18	(22.608.310)	(8.277.599)
Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	35.163.072	(26.516.863)
(Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	18.604.170	57.384.788
mai putin:			
Dobanzi platite		(2.556.333)	(3.236.804)
Impozitul pe profit platit		(421.064)	-
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		49.769.698	44.601.565
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale		9.931	53.979
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(23.387.912)	(18.379.128)
Dobanzi primite	11.4	1.015	2.786
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)		(23.376.966)	(18.322.363)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Rambursarea imprumuturilor		(25.525.137)	(35.896.800)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(96.500)	(245.100)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		(25.621.637)	(36.141.900)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		771.095	(9.862.698)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	4.078.542	29.473.937
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	4.849.637	19.611.239

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale TMK-ARTROM S.A. ("Societatea") pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2016 sunt pregătite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și completările ulterioare și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de 10 august 2016.

Situațiile financiare individuale ale TMK-ARTROM sunt consolidate la nivelul societății mamă, PAO TMK (fosta OAO TMK), cu sediul social în Moscova, Federația Rusă. Parintele final al PAO TMK este D.A.Pumpyanskiy.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de către public la adresa www.tmk-group.com.

În semestrul I 2016, Consiliul de Administrație al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea înființării unei companii comerciale în SUA, denumită TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, având ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA.

TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost înregistrată la data de 26 Aprilie 2016 și va activa ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea tevelor industriale produse de companiile TMK pentru piața americană. Scopul acestei investiții este dezvoltarea unui sistem de vânzări specializat în tevi industriale în piața americană care să ducă la creșterea cifrei de afaceri a companiei în acest domeniu.

Societatea nu întocmește situații financiare consolidate întrucât valoarea activelor, cifrei de afaceri nete și numărul de salariați aferent filialei TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC nu influențează semnificativ situațiile financiare individuale.

Începând cu mai 2016 TMK Artrom deține 100% din acțiunile TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, cu sediul social în 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064 și care funcționează conform legislației US, Delaware.

La 30 Iunie 2016 Societatea prezintă investiția în TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC la cost de achiziție, filiala fiind la momentul acesta la nivel de start-up și fără un volum semnificativ de active, datorii sau activitate.

TMK-ARTROM S.A. este înregistrată în Slatina, str. Drăganesti, nr. 30, județul Olt, România. Fabrica este specializată în producția de tevi fără sudură, pentru utilizări industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societății îl constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420

TMK-Artrom deține în prezent o cota importantă a pieței europene pentru tevi industriale fără sudură cuprinzând tevi mecanice, cilindri hidraulici, tevi pentru industria auto și energetică. Mai mult de 80% din producția de tevi a fabricii este destinată pentru extern, în principal în țări din Uniunea Europeană, SUA și 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 30 Iunie 2016, Societatea a avut active nete in valoare de 208.311.768 lei (2015: 209.040.396 lei) si a inregistrat un profit net de 2.464.699 lei. Societatea a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (inaintea modificarii capitalului circulant) in semestrul I al anului 2016 si in aceeaasi perioada a anului precedent si a bugetat o crestere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru intregul an 2016.

La 30 Iunie 2016 Societatea 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 Societatii 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ratele de schimb pentru o unitate exprimată în valută, sunt după cum urmează:

	<u>30 Iunie 2016</u>	<u>31 Decembrie 2015</u>	<u>30 Iunie 2015</u>
1 EURO	4,5210	4,5245	4,4735
1 USD	4,0624	4,1477	3,9969

Elementele nemonetare exprimate în valută și evaluate la valoarea justă sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb din data la care a fost determinată valoarea justă.

c) Rationamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze

Intocmirea situațiilor financiare ale Societății presupune ca managementul să facă raționamente profesionale, estimări și ipoteze, care influențează valorile raportate ale veniturilor și cheltuielilor, ale activelor și datoriilor, și prezentarea datoriilor contingente la data bilanțului. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe experiența anterioară și pe alți factori considerați a fi relevanți. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni și estimări ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor și datoriilor în perioadele viitoare.

Estimările și ipotezele care stau la baza judecăților contabile sunt revizuite constant. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care este revizuită estimarea dacă revizuirea afectează acea perioadă sau în perioada revizuirii și în perioadele următoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și cele viitoare.

Pentru detalii legate de raționamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze, a se vedea Nota 3.

d) Instrumente financiare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții pastrate până la scadență, active financiare disponibile pentru vânzare sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Societatea stabilește clasificarea activelor și datoriilor financiare la data recunoașterii inițiale.

Activele financiare ale Societății cuprind numerar și echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii de leasing financiar.

Pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă în contul de profit și pierdere, castigurile sau pierderile rezultate din schimbarea valorii juste se înregistrează în contul de profit și pierdere al perioadei.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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 reduca 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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

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

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

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

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

g) Imobilizari necorporale

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

Perioada si metoda de amortizare a unei imobilizari necorporale cu o durata de utilizare finita sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbari ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate incorporate in activ sunt

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

contabilizate prin modificarea amortizarii perioadei sau a metodei, dupa cum este cazul, si considerate a fi schimbari ale estimarilor contabile.

Duratele de viata pentru imobiliarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

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

Costurile de cercetare - dezvoltare

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

h) Avansuri

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

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

i) Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare data de raportare, Societatea analizeaza valorile contabile nete ale imobiliarizilor corporale si imobiliarizilor 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 redusa la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute în momentul în 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, luând în considerare termenii de plată contractuali si excluzând taxele sau impozitele. Când nu se poate determina valoarea justa, veniturile se evaluează la valoarea justa a bunurilor sau serviciilor vandute.

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

Beneficiile pe termen scurt platite de către Societate includ salarii, contributii conexe, concedii platite, bonusuri si beneficii nemonetare (cum sunt serviciile medicale). Astfel de beneficii sunt estimate în anul în care angajatii efectuează prestațiile respective.

Planuri de pensii cu beneficii determinate

Societatea acordă beneficii post-angajare si alte beneficii pe termen lung (sume fixe pentru plăți post-angajare si plăți în caz de deces). Toate beneficiile post-angajare nu au un plan de active. Dreptul la astfel de beneficii este, de regulă, condiționat de statutul angajaților – aceștia să rămână în serviciu până la data pensionării, finalizarea unei perioade minime de serviciu si suma stipulată în contractul colectiv de muncă. Datoria recunoscută pentru beneficiile post-angajare si alte beneficii pe termen lung se măsura la valoarea prezenta a obligației de plată la sfârșitul perioadei de raportare, inclusiv ajustările pentru costul serviciului anterior, nerecunoscut. Datoria cu beneficiul determinat este calculată de către consultanți externi, folosind metoda factorului de credit.

Toate câștigurile si pierderile actuariale sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în perioada în care se generează. Costul dobânzii se recunoaște în cheltuieli financiare.

q) Taxe**► Impozitul pe profit curent**

Creanțele si datoriile privind impozitul curent pentru perioada curentă si pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se așteaptă a fi recuperată sau plătită autorităților fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate în calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare, în România.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct în capitaluri este recunoscut în capitaluri si nu în contul de profit si pierdere. Managementul evaluează periodic declarațiile de impunere în legătură cu situațiile când normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretări si stabilește provizioane când este necesar.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

► 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 anularea 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 parti sau a întregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute în măsura în care există posibilitatea unor profituri impozabile care să permită stingerea creanței privind impozitul pe profit amanat.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

► 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 întreg 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.

u) Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera achizitionate in cursul anului sunt inregistrate in contul de "Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător" atunci cand sunt utilizate in cursul anului.

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea 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.

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.

Managementul considera ca valoarea beneficiilor la pensionare nu difera semnificativ de valoarea estimata pentru anul 2016 in situatiile financiare ale anului anterior; datoria a fost actualizata cu efectul trecerii timpului.

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

➤ 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

Politicele 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 2016:

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

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

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

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa 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 rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (continuare)

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizariilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): 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.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele 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 „conditiilor 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 a IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si a 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 neactualizarii 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 brute.
- **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 brute.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (continuare)

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea consideră că acest standard nu are un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.
 - **IFRS 5 Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifică faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare nu trebuie comprese în raportul financiar interimar.
 - **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifică faptul că adăncimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o adăncime a pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare sau să fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și locul în care acestea sunt incluse în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceiași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎNCĂ ÎN VIGOARE ȘI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU

Suplimentar standardelor și interpretărilor care au fost prezentate în situațiile financiare pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015, au fost emise standarde, modificări și interpretări ale standardelor noi, care nu sunt încă în vigoare în exercitiul financiar începând la data de 1 ianuarie 2016 și nu au fost adoptate în avans de către Societate:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**
Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

- **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 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 executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

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

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a 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: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

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

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

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

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

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.

	30 Iunie 2016 RON	%	30 Iunie 2015 RON	%
Vanzari interne	134.187.967	33,20	144.543.899	28,73
Vanzari externe	270.046.158	66,80	358.508.863	71,27
Total	404.234.125	100	503.052.762	100

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:		
Piata interna	60.929.023	64.621.609
Europa	247.606.903	269.590.079
America de Nord	8.040.985	48.818.920
Alte zone	11.921.115	7.678.431
Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM	328.498.026	390.709.039
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	73.050.688	79.673.883
Vanzari de alte bunuri piata externa	2.474.700	32.389.920
Prestari servicii piata interna	208.256	248.406
Prestari servicii piata externa	2.455	31.514
Total vanzari de alte bunuri si servicii	75.736.099	112.343.723
Total cifra de afaceri	404.234.125	503.052.762

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.

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Vanzarile de marfuri au scăzut valoric în semestrul I 2016 cu 32,5% datorită scăderii cantităților și modificării structurii tipurilor de produse și condițiilor de livrare a profilelor metalurgice achiziționate de la întreprinderile din cadrul grupului, prin PAO TMK și vândute atât la piața internă și la piața externă comparativ cu semestrul I 2015.

Vanzarile s-au realizat în semestrul I 2016 direct și prin traderi firme afiliate astfel:

- În România și zona Europa de Est direct către clienți;
- În Europa de Nord și Centrală direct către clienți, prin TMK EUROPE din Düsseldorf, acționarul majoritar, care acționează ca agent;
- În Europa de Sud și Vest direct către clienți, prin TMK Italia din Lecco, care acționează ca agent;
- În SUA și Orient prin TMK Ipsco International din SUA, respectiv TMK Middle East Dubai.

Informatii geografice**Marja brută pe zone geografice**

1 Ianuarie - 30 Iunie 2016	Romania	Europa	America de Nord	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	134.187.968	250.084.057	8.040.985	11.921.115	404.234.125
Costul vanzarilor	(125.057.574)	(209.929.720)	(6.228.371)	(10.246.358)	(351.462.023)
Profit brut aferent vanzarilor	9.130.394	40.154.337	1.812.614	1.674.757	52.772.102

1 Ianuarie - 30 Iunie 2015	Romania	Europa	America de Nord	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	144.543.897	279.155.978	48.818.920	30.533.967	503.052.762
Costul vanzarilor	(138.984.908)	(245.347.623)	(30.786.717)	(28.687.277)	(443.806.525)
Profit brut aferent vanzarilor	5.558.989	33.808.355	18.032.203	1.846.690	59.246.237

6. COSTUL VANZARILOR

Costul vanzarilor la sfarsitul semestrului I încheiat la 30 iunie, include urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
	RON	RON
Cheltuieli cu materii prime	197.902.916	252.940.882
Cheltuieli cu energia si utilitatile	25.224.762	26.856.285
Salarii (nota 11.5)	23.541.426	22.454.534
Materiale consumabile	21.236.645	21.246.920
Amortizarea si deprecierea	19.608.977	16.461.804
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	5.856.677	5.456.514
Alte compensatii salariale	1.977.682	1.471.166
Reparatii si intretineri	1.048.214	1.689.080
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	938.986	775.741
Cheltuieli de transport	891.277	935.475
Taxe	726.723	679.703
Cheltuieli de deplasare	256.440	252.756
Cheltuieli cu chirii	130.171	79.571
Asigurari	63.254	28.722
Cheltuieli de telecomunicatii	45.649	36.404
Alte cheltuieli	3.025	9.778
Total cost de productie	299.452.824	351.375.335
Variatia stocurilor	(819.438)	8.365.861
Cheltuieli privind marfurile	60.416.835	88.055.512
Venituri din productia de imobilizari corporale si necorporale	(5.328.484)	(2.497.594)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(2.259.714)	(1.492.589)
Costul vanzarilor	351.462.023	443.806.525

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare si desfacere la sfarsitul semestrului I încheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
	RON	RON
Cheltuieli de transport	19.751.688	22.533.361
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	8.370.167	8.675.369
Salarii (nota 11.5)	1.627.363	1.600.931
Asigurari	667.256	531.419
Materiale consumabile	441.251	425.432
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	404.077	386.353
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	370.656	382.484
Amortizarea si deprecierea	190.942	190.584
Alte compensatii salariale	120.292	99.544
Utilitati si intretineri	79.108	93.027
Deplasari	97.569	53.234
Taxe	75.142	66.726
Cheltuieli de telecomunicatii	57.314	52.998
Alte cheltuieli	36.150	27.776
Cheltuieli cu chirii	-	241
Cheltuieli de vanzare si desfacere	32.288.975	35.119.479

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama si publicitate la sfarsitul semestrului I încheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
	RON	RON
Servicii de marketing	82.177	216.764
Servicii mass-media	20.927	17.936
Cheltuieli cu materialele	-	5.333
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	103.104	240.033

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale si administrative la sfarsitul semestrului I încheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
	RON	RON
Salarii (nota 11.5)	6.597.730	6.138.884
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	2.017.556	2.273.779
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.615.679	1.464.448
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	716.205	640.713
Cheltuieli cu chirii	599.578	613.933
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	493.400	538.102
Alte compensatii salariale	401.561	19.867
Cheltuieli cu deplasările	397.067	605.416
Cheltuieli de telecomunicatii	385.505	391.201
Materiale consumabile	383.777	551.031
Taxe	255.538	161.695
Alte cheltuieli	101.197	157.771
Asigurari	29.867	61.727
Cheltuieli generale si administrative	13.994.660	13.618.567

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfarsitul semestrului I încheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
	RON	RON
Salarii (nota 11.5)	36.275	36.575
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	18.154	27.763
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	8.752	8.839
Alte compensatii salariale	1.014	1.039
Cheltuieli cu materiale consumabile	3	256.314
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	64.198	330.530

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

Alte venituri din exploatare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli (nota 26)	843.546	-
Despagubiri, cheltuieli de judecata	132.284	217.981
Anulare provizioane pentru impozite si taxe (nota 26)	110.919	-
Prescriere avansuri acordate de clienti	7.250	-
Materiale cu titlu gratuit	1.248	-
Alte venituri	98	663
Total	1.095.345	218.644

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	968.230	178.261
Ajustari de valoare pentru debitori diversi (nota 19)	504.642	-
Cheltuieli cu actiuni sociale	502.000	359.924
Cheltuieli cu servicii profesionale	68.276	73.868
Cheltuieli salariale - dispensar medical	53.767	47.144
Cheltuieli cu sponsorizarea	50.000	33.579
Amenzi fiscale	42.571	6.463
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	13.281	11.447
Penalitati, despagubiri persoane juridice	263	1.259
Alte cheltuieli	45.362	249.370
Total	2.248.392	961.315

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	1.393.744	673.727
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	1.110.196	2.414.913
Cost amortizat pentru comision de gestiune	211.873	209.659
Alte cheltuieli financiare	119.727	147.677
Dobanda leasingului financiar	5.471	9.089
Cheltuieli privind sconturi acordate	2.196	-
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	-	19.996
Total	2.843.207	3.475.061

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**11.4 Venituri financiare**

Veniturile financiare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Dobanda depozitelor	408	1.099
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate	287	-
Alte venituri financiare	320	1.688
Total	1.015	2.787

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

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Venituri din diferente de curs valutar	10.580.637	19.581.021
Cheltuieli din diferente de curs valutar	9.777.328	21.570.790
Total	803.309	(1.989.769)

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 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 aceeaasi perioada a anului trecut cand s-a inregistrat o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 1.989.769 lei.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	31.856.561	30.278.068
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	7.898.466	7.327.601
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	5.475.362	5.290.563
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	1.365.305	1.296.225
Alte compensatii salariale - tichete de vacanta acordate	89.280	-
Alte compensatii salariale - altele	1.045.964	295.391
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	42.166.296	39.197.285

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
Numar mediu salariati	1.295	1.267
Numar efectiv de salariati existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.301	1.267

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2016, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 231.947 lei.

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
Impozit pe profit curent	(231.947)	(30.633)
Impozit pe profit curent calculat conform Raport de Inspectie Fiscala F-MC15/08.02.2016	(68.974)	-
Impozit pe profit amanat:	(363.615)	(464.322)
- Venituri din impozit pe profit amanat	353.412	305.833
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(717.027)	(770.155)
Impozit pe profit	(664.536)	(494.955)

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In semestrul I al anului 2016 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 717.027 lei (30.06.2015: 770.155 lei) si venituri din impozitul amanat in suma de 353.412 lei (30.06.2015: 305.833 lei).

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul curent si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata in Romania la sfarsitul semestrului I incheiat la 30 Iunie se prezinta astfel:

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
Profit inainte de impozitare	3.129.235	3.732.914
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	500.678	597.266
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(5.450.062)	(5.076.851)
- Amortizare fiscala	(4.360.343)	(4.116.429)
- Venituri din anulare provizioane	(1.089.719)	(960.422)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	5.231.331	4.556.874
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.396.427	1.413.411
- Amortizare contabila	3.282.580	2.766.896
- Cheltuieli cu provizioanele	480.216	263.372
- Alte elemente	72.108	113.195
Credit fiscal, din care:	(50.000)	(46.656)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(50.000)	(15.457)
- profit reinvestit in echipamente tehnologice	-	(31.199)
Impozit pe profit calculat	231.947	30.633
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	231.947	30.633

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castiguri / (pierderi) actuariale rezultate din modificarea ipotezelor financiare	-	(101.843)
Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global	-	(101.843)

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Ajustari de valoare pentru stocuri	503.426	864.980
Provizioane pentru creante incerte	455.373	318.182
Beneficiile angajatilor	378.066	468.463
Provizioane pentru reclamatii de calitate	66.407	47.193
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	35.096
Provizioane concediu neefectuat	902	902
Provizioane bonus management	-	275.092
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	134.967
Total (a)	1.439.270	2.144.875
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	39.413.492	39.755.482
Total (b)	39.413.492	39.755.482
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(37.974.222)	(37.610.607)

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

	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2015 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Ajustari de valoare pentru stocuri	(361.554)	(238.814)
Provizioane bonus management	(275.092)	(446.865)
Provizioane pentru creante incerte	137.191	64.385
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(134.967)	-
Beneficiile angajatilor	(90.398)	117.735
Provizioane pentru reclamatii de calitate	19.214	(91.648)
<u>Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global</u>		
Beneficiile angajatilor	-	(101.843)
Total (a)	(705.606)	(697.050)
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(341.991)	(130.885)
Total (b)	(341.991)	(130.885)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(363.615)	(566.165)

13. REZULTAT PE ACTIUNE

Valorile rezultatului pe acțiune de bază sunt calculate împărțind profitul net al exercitiului atribuibil acționarilor ordinari din cadrul entității la numărul mediu de acțiuni ordinare în circulație în cursul exercitiului.

Rezultat pe acțiune Valori în RON	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
<u>Castiguri</u>		
Profitul net	2.464.699	3.237.959
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334
Castig pe număr mediu de acțiuni	0,02	0,03

În cursul semestrului I 2016 nu au existat tranzacții care să implice acțiuni ordinare sau acțiuni potențial ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul semestrului I al anului 2016 incheiat la 30 Iunie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2016	115.522.786	453.879.622	13.302.464	1.857.673	11.497.562	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	16.966.106	16.966.106
Cedari	(74.532)	(1.694.775)	(6.009)	-	-	(1.775.316)
Transferuri	1.030.687	11.146.995	52.593	30.589	(12.260.864)	-
In curs de aprovizionare	-	174.979	-	-	-	174.979
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	209.277	209.277
La 30 Iunie 2016	116.478.941	463.506.821	13.349.048	1.888.262	16.412.081	611.635.153
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2016	(17.258.222)	(112.961.256)	(5.534.820)	(763.385)	-	(136.517.683)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(1.867.440)	(17.870.669)	(650.293)	(80.053)	-	(20.468.455)
Cedari	24.654	769.678	2.822	-	-	797.154
La 30 Iunie 2016	(19.101.008)	(130.062.247)	(6.182.291)	(843.438)	-	(156.188.984)
Valoarea contabila neta						
La 30 Iunie 2016	97.377.933	333.444.574	7.166.757	1.044.824	16.412.081	455.446.169

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

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

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

Cresterile de immobilizari corporale s-au realizat in semestrul I al anului 2016 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie.

In cursul semestrului I al anului 2016 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametrii proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a immobilizarilor corporale in valoare de 5.334.912 lei.

lesirile de immobilizari corporale din cursul semestrului I al anului 2016 in valoare de 1.775.316 lei sunt reprezentate de valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul primului semestru al anului 2016 in suma de 978.160 lei (30 Iunie 2015: 185.762 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 797.155 lei (30 Iunie 2015: 96.757 lei).

Valoarea bruta a immobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 30 Iunie 2016 este in suma de 5.577.473 lei (31 Decembrie 2015: 4.711.549 lei).

Din totalul immobilizarilor corporale existente in sold la 30 Iunie 2016, activele cu o valoare neta contabila de 183.990.062 lei (31 Decembrie 2015 : 193.523.578 lei) au fost gajate in favoarea TMK Europe.

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a immobilizarilor corporale reprezentand autovehicule detinute in leasing financiar la 30 Iunie 2016 a fost de 536.396 lei (31 Decembrie 2015: 596.440 lei). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2016	506.905	50.522	1.340.501	1.897.928
Intrari	34.464	-	443.902	478.366
La 30 Iunie 2016	541.369	50.522	1.784.403	2.376.294
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(46.962)	(705)	-	(47.667)
La 30 Iunie 2016	(378.851)	(47.583)	-	(426.434)
Valoarea contabila neta				
La 30 Iunie 2016	162.518	2.939	1.784.403	1.949.860

Cresterea imobilizarilor necorporale in curs este reprezentata de cheltuielile suportate privind programul informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”.

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

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

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

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Alte creante financiare		
Garantii acordate, din care:	366.645	50.653
- Garantii acordate societăților din cadrul grupului (nota 25)	44.737	50.653
Total alte creante financiare	366.645	50.653
Total alte active financiare	366.645	50.653

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

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Credite bancare purtatoare de dobândă pe termen lung	78.199.845	77.490.250
Imprumuturi purtatoare de dobândă pe termen lung - afiliați (nota 25)	73.275.703	74.814.305
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(37.443)	(112.327)
Soldul imprumuturilor pe termen lung	151.438.105	152.192.228

Comisionul de gestiune plătit la acordarea creditelor se amortizează pe durata acestora.

Rambursari viitoare	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt net de dobanzi viitoare	245.229.786	272.712.811
Dobanzi de plata la data raportării	786.032	832.953
Comision de gestiune neamortizat	(268.061)	(479.932)
Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune	245.747.757	273.065.832
Dobanzi viitoare	5.720.003	8.546.968
Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente	251.467.760	281.612.800

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2016		Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma primita	Scadenta			
BCR ERSTE	Linie de credit - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	78.199.845	17.297.024
Total credite bancare pe termen lung						78.199.845	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	73.275.703	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(37.443)	
Total						151.438.105	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2015		Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma primita	Scadenta			
BCR ERSTE	Linie de credit - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	77.490.250	17.126.810
Total credite bancare pe termen lung						77.490.250	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	74.814.305	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(112.327)	
Total						152.192.228	

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

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Datorii brute de leasing cu scadența mai mică de 3 luni	51.197	51.281
Datorii brute de leasing cu scadența între 3 și 12 luni	153.553	163.205
Datorii brute de leasing cu scadența între 1 și 5 ani	100.779	193.753
Totalul datorii minime brute de leasing	305.529	408.239
Mai puțin: cheltuieli cu dobânzi viitoare	7.835	13.253
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	297.694	394.986
Impartite după cum urmează:		
Scadente sub un an	198.502	205.138
Scadente între 1 și 2 ani	88.970	155.519
Scadente între 2 și 3 ani	10.222	34.329
Total	297.694	394.986

La data de 30 Iunie 2016, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea în derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 6 contracte de leasing financiar pentru achiziționarea a 6 autovehicule.

Nu există restricții impuse prin contractele de leasing Societății.

Credite și împrumuturi pe termen scurt

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Partea curentă a creditelor pe termen lung	40.406.438	67.019.156
Credite bancare termen scurt	53.347.800	53.389.100
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	645.166	690.329
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	81.937	81.714
Dobanda împrumuturilor pe termen lung de la afiliați	58.929	60.910
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(230.618)	(367.605)
Total	94.309.652	120.873.604

Comisionul de gestiune plătit la acordarea creditelor se amortizează pe durata acestora.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2016
(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

30 Iunie 2016							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	10/17/2016	EURIBOR 1M+marja	53.347.800	11.800.000
Total credite bancare pe termen scurt						53.347.800	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	26.843.438	5.937.500
UNICREDIT BANK	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	13.563.000	3.000.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						40.406.438	
Total						93.754.238	

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

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

- Creditele acordate de BCR 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 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 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 30.06.2016 suma utilizata cu cash era de 11.800.000 euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT BANK de TMK-ARTROM S.A.
 - Garantie de companie emisa de Uzina de tevi Volzsky Rusia, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.

La 30.06.2016 societatea avea emise mai multe scrisori de garantie bancara precum si mai multe acreditive 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	8
1	UNICREDIT BANK	KARL DEUTSCH PRUF-UNDMESSGERATEBAU GMBH	00777-01-0007334	391.500	EUR	43.500	14.10.2016
2	UNICREDIT BANK	DANIELI CENTRO CRANES SPA	00777-01-0011347	558.000	EUR	279.000	31.07.2016
3	UNICREDIT BANK	SMS MEER S.P.A	00777-01-0015593	9.742.500	EUR	9.663.794	16.04.2017
4	BCR	YAMAZEN CORPORATION	89107737	18.365.000	JPY	18.365.000	15.07.2016
5	UNICREDIT BANK	SMS GROUP GMBH	00777-01-0016324	1.880.000	EUR	1.880.000	17.03.2017

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Nr. Crt	Banca ce a emis garanția	Organizația care a primit garanția	Tipul obligației pentru care este emisă garanția	Numărul și data contractului/acordului cu privire la acordarea garanției	Suma garanției	Valută	Data expirării termenului de valabilitate a garanției
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	VAMA SLATINA	tva export san marino	DGLC/260/6406/2 4.11.2011	500.000	RON	30.09.2016
2	BCR	NIS J.S.C	pentru calitatea tevilor vandute	NM-041000/UD-ra/07497/08.07.15	28.016	EUR	10.02.2017
3	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	NM-041000/IZ-OD/000338/01.09.15	129.436	EUR	31.03.2017
4	UNICREDIT BANK	INOTAL Aluminiumfeldolgozo Zrt.	de buna plata	00888-02-0241326	80.000	EUR	31.12.2016
5	BCR	NIS JSC Novi SAD	pentru calitatea tevilor vandute	G060706/836/28.0 4.16	19.687	EUR	27.09.2017

Facilitati credite neretrase:

Creditor	Tipul facilitatii	Moneda	Suma agreată	Suma disponibilă	Scadenta
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	2.396.968	10/03/2017
UNICREDIT	Credit line	EUR	26.000.000	1.253.706	10/17/2016

Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin în suma de 10.000.000 lei cu o dobândă de ROBOR 3M +3% care se poate transforma în credit dacă clienții nu decontează biletele la ordin ajunse la scadenta. Plafonul a fost redus la suma de 4.000.000 lei în 24.07.2015 prin act adițional.

La 30.06.2016 nu existau bilete la ordin scontate și girate în cadrul acestui plafon. Aceasta facilitate este garantată cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM și TMK-RESITA au contractat de la Banca Comercială Română SA un Contract de Reverse Factoring - conform căruia BCR va accepta spre finanțare facturi emise de către furnizorii TMK-ARTROM și TMK-RESITA în limita globală aprobată de 45 milioane RON, în vederea menținerii unei rețele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garanțiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comercială Română de către TMK-ARTROM S.A. și ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comercială Română. În iulie 2015 valoarea contractului a fost majorată la 51.000.000 lei. La 30.06.2016 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizori TMK-ARTROM S.A.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 30.06.2016 toate convenantele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu bancile au fost respectate.

Compania trebuie să îndeplinească anumite condiții, legate de capitalul său, care sunt impuse prin contractele încheiate cu BCR: datorie netă combinată raportată la EBITDA combinată, EBITDA combinată, bazându-se pe situațiile financiare combinate, capitalul propriu al acționarilor în total active combinate. Unicredit Bank analizează indicatorii financiari precum: datorie netă combinată raportată la EBITDA.

Alte datorii pe termen lung

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Creditori diversi pe termen lung	16.759	29.459
Garantii termen lung	23.746	15.648
Sold alte datorii pe termen lung	40.505	45.107

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Avansuri pentru imobilizări corporale	11.327.538	9.227.177
Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	4.085.482	-
Total	15.413.020	9.227.177

Avansurile pentru imobilizări corporale reprezintă plăți în avans către diferiți furnizori, în principal pentru achiziția de echipamente de producție.

18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Produse in curs de executie	48.410.456	43.300.989
Materii prime	43.237.174	34.226.622
Produse finite	21.940.843	32.718.363
Materiale consumabile	16.375.072	16.493.568
Marfuri aflate la terti (in tranzit)	13.871.083	-
Produse aflate la terti (in tranzit)	5.873.372	2.224.429
Alte materiale	4.956.497	5.057.890
Semifabricate	3.101.872	2.977.874
Produse aflate la terti (consignatie)	1.364.487	-
Materiale in curs de aprovizionare	851.708	627.778
Materii prime si materiale aflate la terti	105.324	52.146
Marfuri si ambalaje	43.792	52.987
Total	160.131.680	137.732.646

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

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

Analiza vechimii stocurilor:

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
30.06.2016	129.052.518	16.445.895	6.926.958	7.706.309	160.131.680
31.12.2015	104.958.452	18.123.255	7.033.072	7.617.867	137.732.646

In semestrul I al anului 2016 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand in considerare valoarea realizabila neta – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Sold la 1 Ianuarie	5.406.122	4.743.742
Ajustari suplimentare constituite	1.613.684	5.077.881
Reluarea / Utilizarea ajustarilor de valoare	(3.873.397)	(4.415.501)
Sold la sfarsitul perioadei de raportare	3.146.409	5.406.122

Ajustarile de valoare au fost reversate ca urmare a vanzarii unei parti din stocul care a suferit depreciere in trecut si a re-analizarii valorii realizabile nete la 30 iunie 2016 considerand preturile actuale si cele stabilite pentru trimestrul 3 al anului.

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON
Creante comerciale, din care:	188.157.042	207.842.378
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	13.382.427	26.044.276
TVA de recuperat	10.426.147	12.632.991
Debitori diversi, din care:	3.198.360	2.214.388
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	1.803.221	915.971
Impozit pe profit de recuperat	750.335	22.727
Creante fata de personal	535.085	491.255
Decontari intre entitati afiliate	300.634	-
Mai puțin:		
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(3.010.164)	(2.639.509)
Ajustari de depreciere pentru debitori diversi	(504.642)	-
Total	199.852.797	220.564.230

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au în general o perioada medie de incasare de 88 de zile (2015: 80 zile).

Termenul mediu de incasare a creantelor a crescut cu 8 zile în 2016 până la 88 zile comparativ cu anul anterior pe fondul înrautătirii condițiilor din piața de teava. Clientii mari/distribuitorii de teava incasand cu dificultate contravaloarea produselor livrate la utilizatorii finali. În 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 până la 120 de zile în condițiile în care aceste termene de plata erau deja oferite de producătorii 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 început sa plateasca cu intarziere facturile fie au solicitat termene de plata mai mari afectand astfel si capacitatea clientilor nostri de a plati în timp cât mai scurt facturile.

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru debitori diversi:

	RON
La 1 Ianuarie 2016	-
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	504.642
Utilizate	-
La 30 Iunie 2016	504.642

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

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

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
La 1 Ianuarie 2016	2.639.509
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	370.655
Utilizate	-
La 30 Iunie 2016	3.010.164

În primul semestru al anului 2016 Societatea a constituit ajustari de valoare pentru creante incerte în suma de 370.655 lei pentru clientul Arikan Import Export Romania care a intrat în procedura de faliment.

Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante si depreciate > 120 zile	Total
	< 30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile			
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
30.06.2016	154.415.085	28.224.984	1.021.653	690	103.385	755.602	3.635.643	188.157.042
31.12.2015	174.620.530	15.664.147	4.779.739	5.926.596	2.683.426	551.326	3.616.614	207.842.378

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

Creante	Moneda	30 Iunie 2016		31 Decembrie 2015	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	47.391.750		40.957.047	
	EUR	35.075.101	7.758.262	47.062.052	10.401.603
Clienti externi	EUR	96.536.289	21.352.862	98.568.611	21.785.526
	USD	4.195.451	1.032.752	15.838.840	3.818.704
Clienti incerti	LEI	2.567.824		2.466.527	
	EUR	1.067.819	236.191	1.150.087	254.191
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.322.808		1.799.214	
Total		188.157.042		207.842.378	

La 30 Iunie 2016, Societatea înregistreaza clienti incerti la incasare în suma de 3.635.643 lei (1 Ianuarie 2016: 3.616.614 lei). Pentru sumele înregistrate în aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare în suma de 3.010.164 lei, deoarece sunt considerate ca având un grad ridicat de risc la incasare.

Din suma de 154.425.826 lei aferenta creantelor comerciale la 30.06.2016 nici restante nici depreciate, suma de 119.272.851 lei este considerata fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 73.857.521 lei, respectiv 48% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 35.075.101 lei, respectiv 23% creante acoperite de acreditive de export;
- 10.340.229 lei, respectiv 7% creante intragroup.

Diferenta de 35.152.975 RON, respectiv 22% sunt considerate creante cu grad scazut de risc având în vedere faptul ca respectivii clienti sunt în general localizati în tari si industrii diferite din pietele independente mari.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Furnizori debitori, din care:	79.567.307	98.810.404
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	79.510.977	98.799.404
Cheltuieli inregistrate in avans	3.123.108	1.344.373
Impozit pe profit, TVA, majorari dobanzi si penalitati contestate, stabilite conform Raport de Inspecție Fiscala F-MC15/08.02.2016	1.941.576	-
Total	84.631.991	100.154.777

Suma de 79.510.977 lei (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA (31 Decembrie 2015: 98.799.404 lei).

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Numerar in casa	18.497	19.793
Numerar la banci in lei	876.189	530.189
Numerar la banci in devize	2.980.508	1.687.568
Alte echivalente de numerar	241.827	1.327
Depozite pe termen scurt	732.616	1.839.665
Total	4.849.637	4.078.542

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

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight in Banca Comerciala Romana, in functie de disponibilitatile de numerar existente in cont la sfarsitul zilei, purtatoare de dobanzi. TMK-ARTROM are constituit la Banca Comerciala Romana si un depozit in JPY colateral pentru un acreditiv deschis in favoarea unui furnizor in suma echivalenta de 726.855 lei.

Depozite pe termen scurt	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
in RON	5.761	1.839.665
in JPY	726.855	-

Nu exista numerar restrictionat.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT

Capitalul social

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 30 Iunie 2016	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

Rezerve legale si alte rezerve

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	15.122.069	2.481.407	17.603.476
Sold la 30 Iunie 2016	15.122.069	2.481.407	17.603.476

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.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)**Rezultat reportat****Prezentarea structurii rezultatului reportat la 30 Iunie 2016**

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	29.028.489	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
Rezultatul exercitiului financiar	2.464.699	
Total rezultat reportat	180.562.802	

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

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

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

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2015

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

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

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

	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Datorie neta la începutul anului	2.927.896	2.661.347
Cheltuiala recunoscuta în situația contului de profit și pierdere	151.100	300.892
Beneficii platite	(22.382)	(91.530)
Componente ale costurilor beneficiului definit înregistrate în rezultatul global	-	57.187
Datorie neta la sfârșitul anului	3.056.614	2.927.896
Datoria pe termen scurt	302.200	302.200
Datoria pe termen lung	2.754.414	2.625.696

La 30.06.2016 s-a estimat obligația privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare și în caz de deces, înregistrându-se următoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere în valoare de 151.100 lei;
- beneficii platite în valoare de 22.382 lei.

Datoria neta totală la 30.06.2016 este în valoare de 3.056.614 lei.

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

Mortalitatea: rata de mortalitate a angajaților s-a bazat 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 previzionată a fost de 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 fără cupon emise în lei conform Bloomberg.

Indexarea salariilor și inflația pe termen lung: Salariul de bază se estimează că va crește cu 1% din 1 ianuarie 2016, 2.1% din 1 iulie 2016 respectiv 1 ianuarie 2017 și cu 2.5% pe an începând cu 1 ianuarie 2018, în concordanță cu inflația proiectată de Banca Națională a României. Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar de 2.252 lei / angajat.

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

Taxe: IAS 19 revizuit 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% 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 30 Iunie 2016 și nu există planuri de restructurare anunțate angajaților la această dată.

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

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON	RON	RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.334.533	593.363	2.927.896	2.661.347
Costul serviciului curent	78.294	30.456	108.750	217.499
Costul dobanzii	33.670	8.680	42.350	83.393
(Castiguri) / Pierderi actuariale:	-	-	-	57.187
- (Castiguri) / Pierderi actuariale - Experienta	-	-	-	130.735
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor financiare	-	-	-	(45.512)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor demografice	-	-	-	(28.036)
Beneficii platite	(22.382)	-	(22.382)	(91.530)
Valoarea actualizata a obligatiilor	2.424.115	632.499	3.056.614	2.927.896

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

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON	RON	RON
Costul serviciului curent	78.294	30.456	108.750	217.499
Costul dobanzii	33.670	8.680	42.350	83.393
Total in contul de profit si pierdere	111.964	39.136	151.100	300.892

Reconcilierea miscarilor in anul curent:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON	RON	RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.334.533	593.363	2.927.896	2.661.347
Componente inregistrate in contul de profit si pierdere	111.964	39.136	151.100	300.892
Componente inregistrate in alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	57.187
Beneficii platite	(22.382)	-	(22.382)	(91.530)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.424.115	632.499	3.056.614	2.927.896

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON
Datorii comerciale curente, din care:	126.168.168	106.813.203
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	84.335.816	66.383.491
Datorii pentru active imobilizate	3.859.560	3.442.178
Efecte de comert de platit	3.725.591	3.866.820
Salarii	1.715.070	1.562.622
Avansuri incasate in contul comenzilor	585.364	1.490.850
Garantii termen scurt	24.238	4.533
Datorii angajate si alte datorii	86.131	164.609
Total datorii financiare	136.164.122	117.344.815
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	6.020.438	5.783.009
Datorii cu alte taxe	119.635	127.835
Total datorii nefinanciare	6.140.073	5.910.844
Total general	142.304.195	123.255.659

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 54 de zile.

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 30 Iunie 2016, exista in sold de plata suma de 6.140.073 lei (1 Ianuarie 2016: 5.910.844 lei), ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice si fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

In data de 15.02.2016 s-a incheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspectie fiscala nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligatii fiscale suplimentare de plata nr. F-MC 4/8.02.2016 si Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (inregistrate in TMK-ARTROM sub numarul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit si TVA in suma totala de 4.221.471 (din care debite suplimentare de 1.332.027 lei si accesorii (majorari, dobanzi si penalitati) in suma de 2.889.444 lei).

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

La 31 Decembrie 2015 Societatea a inregistrat un provizion pentru taxe ca urmare a controlului fiscal in suma de 893.743 lei (782.824 lei la 30 iunie 2016 – Nota 26).

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din PAO TMK este actionarul majoritar al TMK-ARTROM SA Slatina 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 tevilor din otel pentru industria petrolului si gazelor naturale (OCTG) si tevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicata, in 85 tari.

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

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 (inruditi), sub control comun
- TMK IPSCO CANADA L.T.D.	Canada	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK-RESITA S.A. Resita	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK GLOBAL SA Zurich	Elvetia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (inruditi), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Real Estate SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Assets SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Land SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Gulf International Pipe Industry L.L.C.	Sultanate of Oman	afiliat (inruditi), sub control comun
- SCEA Domaine de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (inruditi), filiala, control unic

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
TMK IPSCO International USA	4.134.818	15.769.970
TMK - RESITA S.A.	8.916.281	10.262.712
Sinarsky pipe plant Rusia	326.588	-
TMK Real Estate Bucuresti	600	5.890
TMK Assets Bucuresti	2.700	3.720
Land Properties Investments Bucuresti	1.440	1.984
Total	13.382.427	26.044.276

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Alte creante	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	79.510.978	98.799.404
PAO TMK (debitori diversi)	1.768.012	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (decontari intre entitati afiliate)	300.348	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (dobanzi aferente decontarilor intre entitati afiliate)	286	-
TMK Assets Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	44.737	-
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	20.987	905.779
TMK IPSCO International USA (debitori diversi)	12.187	-
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.034	2.036
TMK Real Estate Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	-	50.653
TMK Real Estate Bucuresti (debitori diversi)	-	8.156
Total	81.659.569	99.766.028

In semestrul I 2016 TMK-ARTROM SA a pus la dispozitia noii societati TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC 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.

Datorii comerciale	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
PAO TMK Rusia	77.147.369	58.032.279
TMK Europe GmbH Germania	6.043.136	7.835.499
TMK Italia s.r.l. Italia	465.026	386.533
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	408.993	-
TMK IPSCO International USA	145.038	-
TMK-Inox Rusia	125.537	-
TMK Real Estate Bucuresti	717	2.206
SCEA Domaine de Bebian Franta	-	77.202
RosNITI JSC Rusia	-	49.772
Total	84.335.816	66.383.491

Alte datorii	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	73.275.703	74.814.305
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	58.929	60.910
Total	73.334.632	74.875.215

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)
Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
	RON	RON
TMK IPSCO International USA (tevi)	7.867.147	48.274.414
TMK-RESITA S.A. (subproduse, tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	11.814.005	17.494.462
TMK Middle East Dubai (tevi)	827.847	2.504.553
Sinarsky pipe plant Rusia (tevi)	323.409	255.652
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	-	239.474
TMK-Inox Rusia (executie dornuri)	-	74.950
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	2.232	24.643
TMK Europe GmbH Germania (tevi, servicii de audit)	(1.909)	(9.367)
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management, vanzari de obiecte de inventar si imobilizari corporale)	5.250	5.380
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	2.250	1.800
Land Properties Investments Bucuresti (servicii de management)	1.200	1.200
TMK IPSCO Canada (tevi)	89.370	-
Total	20.930.800	68.867.161

Achizitii	30 Iunie 2016	30 Iunie 2015
	RON	RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	201.500.459	253.408.516
Trade House TMK Rusia (tagle si tevi pentru revanzare)	-	61.080.889
PAO TMK Rusia (servicii de consultanta, tagla pentru revanzare)	78.764.633	34.229.820
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)	13.569.184	17.756.679
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	4.416.629	4.877.658
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament, chirie masina)	228.626	528.393
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	124.855	239.717
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	144.559	81.908
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	18.154	27.763
TMK Assets Bucuresti (chirie sediu reprezentanta)	44.643	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (comision agent)	412.013	-
Total	299.223.755	372.231.343

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)**Imprumuturi in cadrul Grupului**

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 73.275.703 lei reprezentand 18.037.500 USD (1 Ianuarie 2016: 74.900.885 lei reprezentand 18.037.540 USD).

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 30.06.2016 intreaga valoarea a imprumutului era pe termen lung.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30 Iunie 2016 este de 14.506 USD (30 Iunie 2015: 11.884 USD), respectiv 58.929 lei (30 Iunie 2015: 47.501 lei).

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 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 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 depozitare 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 194.753 mii lei la 30 iunie 2016 (31 Decembrie 2015: 202.846 RON).

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in primul semestru al anului 2016 sunt in suma de 7.818.721 RON (30 Iunie 2015: 8.161.242 RON).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Provizioane pentru impozite si taxe	782.824	893.743
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	349.846	231.652
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	57.270	55.374
Ajustari pentru concediu neefectuat	5.638	5.638
Ajustari pentru bonusuri manageri	-	1.719.322
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	843.546
Total	1.195.578	3.749.275

Alte provizioane pe termen lung	30 Iunie 2016 RON	31 Decembrie 2015 RON
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	219.350
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	7.931	7.931
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	-	-
Total	227.281	227.281

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	Ajustari pentru bonusuri manageri	Ajustari pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite si taxe	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Total
La 1 Ianuarie 2015	1.525.398	157.708	2.792.904	-	-	-	4.476.010
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere Utilizate	613.712	93.244	1.719.321	5.638	893.743	843.546	4.169.204
	(1.907.458)	(195.578)	(2.792.903)	-	-	-	(4.895.939)
La 31 Decembrie 2015	231.652	55.374	1.719.322	5.638	893.743	843.546	3.749.275
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere Utilizate	307.344	53.925	-	-	-	-	361.269
	(189.150)	(52.029)	(1.719.322)	-	(110.919)	(843.546)	(2.914.966)
La 30 Iunie 2016	349.846	57.270	-	5.638	782.824	-	1.195.578

Mai jos este prezentata componenta la 31 Decembrie 2015 pentru Provizioane pentru riscuri si cheltuieli precum si modificarile inregistrate in 2016:

- 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. – reversat la 30 iunie 2016 ca urmare a inregistrarii facturii COFACE;
- 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 – reclasificat ca ajustare de valoare pentru alte creante la 30 Iunie 2016.

26. PROVIZIOANE (continuare)

La 30 Iunie 2016 nu s-au inregistrat miscari in provizioanele pe termen lung.

Provizioane termen-lung	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	Total
La 1 Ianuarie 2015	197.691	12.431	219.350	429.472
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	7.931	-	7.931
Recunoscut in contrapartida cu mijloace fixe Utilizate	(197.691)	(12.431)	-	(210.122)
La 31 Decembrie 2015	-	7.931	219.350	227.281
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-
Utilizate	-	-	-	-
La 30 Iunie 2016	-	7.931	219.350	227.281

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 primul semestru al anului 2016 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 30% din portofoliu la 30.06.2016 si 26,6% la 30.06.2015. La 30.06.2016 si 31.12.2015 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. Mentionam ca in 2016 EUROBOR a inregistrat valori negative fiind plafonat la 0 conform contractelor de credit.

Societatea nu a avut la 30.06.2016 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)
30 Iunie 2016			
crestere in EURIBOR	10	(94,3)	(79,3)
scadere in EURIBOR	(10)	0	0
crestere in LIBOR	10	(16,3)	(13,7)
scadere in LIBOR	(10)	16,3	13,7
31 Decembrie 2015			
crestere in EURIBOR	10	(2,55)	(2,14)
scadere in EURIBOR	(10)	2,55	2,14
crestere in LIBOR	10	(17,5)	(14,7)
scadere in LIBOR	(10)	17,5	14,7

Riscul ratei de schimb

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

Societatea in primul semestru al anului 2016 nu a incheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat ca evolutia cursului de schimb nu poate aduce variatii care sa produca pierderi semnificative 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)
30 Iunie 2016			
EUR/RON	10%	(13.637)	(11.455)
EUR/RON	-10%	13.637	11.455
USD/RON	10%	(6.916)	(5.810)
USD/RON	-10%	6.916	5.810
31 Decembrie 2015			
EUR/RON	10%	(13.078)	(10.985)
EUR/RON	-10%	13.078	10.985
USD/RON	10%	(5.980)	(5.023)
USD/RON	-10%	5.980	5.023

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare atunci cand 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 30.06.2016 aproximativ 38% din totalul creditelor si imprumuturilor sunt scadente in urmatoarele 12 luni, deoarece 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 sumarizează profilul scadențelor datoriilor financiare ale Societății, inclusiv plățile de dobândă.

Riscul lichidității	Mai puțin de 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
30 iunie 2016					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	5.402.576	91.620.654	139.868.670	14.843.920	251.735.820
Leasing	51.197	143.865	110.467	-	305.529
Alte datorii pe termen lung	-	-	40.505	-	40.505
Datorii comerciale și similare	89.654.506	45.924.252	-	-	135.578.758
Total	95.108.279	137.688.771	140.019.642	14.843.920	387.660.612
31 Decembrie 2015					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi 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 și similare	94.038.324	21.815.641	-	-	115.853.965
Total	99.641.822	141.961.367	121.483.897	35.312.959	398.400.045

Indicatorii financiari aferenți contractelor de credit au fost respectați la 30 iunie 2016 și până la data aprobării situațiilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă potențiala expunere a Societății la pierderile pe care le-ar suferi dacă partenerii săi esuează să își îndeplinească obligațiile la scadență, conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară.

Societatea este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal pentru creanțe comerciale) și din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozite la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

Trezoreria netă

Trezoreria netă din activități de exploatare a crescut în semestrul întâi al anului 2016 față de aceeași perioadă a anului precedent ca urmare a scaderii creanțelor comerciale, a creșterii într-o măsură mai mare a stocurilor față de creșterea datoriilor.

Trezoreria netă din activități de investiții a scăzut în semestrul întâi al anului 2016 față de semestrul întâi al anului 2015 ca urmare a volumului mai mare de plăți față de perioada precedentă pentru achiziții de imobilizări corporale.

Față de semestrul I 2015 cheltuielile de capital au înregistrat o creștere. Societatea are demarat un program investițional destinat creșterii valorii adăugate a producției sale.

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

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 I 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 tratament termic furnizata de SMS Group 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 ecologice cu foarte mici emisii de oxid azot in cuptor permit economii de combustibil de pina la 5% comparative cu arzatoarele conventionale.

Prin instalarea acestei linii de tratamente termice, TMK-ARTROM SA 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.

Trezoreria neta din activitati de finantare s-a imbunatatit fata de aceeaasi perioada a anului precedent ca urmare a suspendarii rambursarii imprumutului catre TMK Europe.

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.

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 % ;

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

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.

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.

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

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 si in decembrie 2015 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. La 30.06.2015 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 67% din limitele solicitate, iar la piata interna 42% din limitele solicitate. La 30.06.2016 70% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 18% din totalul creantelor fata de terte parti erau deschise acreditive irevocabile. Clientii 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 semestrul incheiat la 30.06.2016 este DONALAM SRL 60.656.165 RON (15%) reprezentand vanzari de tagla achizitionata de la PAO TMK. Vanzarile catre acest client au fost acoperite de acreditive.

Instrumente financiare, numerar si depozite

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

Diferentele negative existente intre activele monetare si datoriile 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 primul semestru al anului 2016 pentru auditarea Situatiilor financiare statutare s-a platit catre societatea de audit suma de 135.154 lei (113.163 lei fara TVA), iar pentru auditarea Pachetului de raportare catre Grup s-a achitat suma de 80.675 lei (67.229 lei fara TVA).

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

29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 30 Iunie 2016 sunt in suma de 69.575.696 lei (31 Decembrie 2015: 64.929.845 lei).

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

Cheltuieli cu chirii viitoare (legate de leasing operational):

	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015
	RON	RON
Perioada mai mica de un an	435.205	520.232
Perioada intre unu si doi ani	229.200	7.550
Perioada intre doi si trei ani	229.200	-
	893.605	527.782

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Consiliul de administratie al societatii va convoca Adunarea Extraordinara a Actionarilor in vederea aprobarii contractarii unui credit de investitii in suma de 25 milioane de EURO cu Banca Comerciala Romana pentru finantarea Complexului de tratamente termice.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana