

**TMK-ARTROM S.A.**

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

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

Fax: +40 (249) 434330, 437288

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

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

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

RAPORT DE ADMINISTRARE

la 30 iunie 2017, intocmit conform Ordin MFP 2844/2016 privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață si a Regulamentului A.S.F. nr. 1/2006

Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006 (CNVM)

Data raportarii: 30.06.2017**Data raportului: 16.08.2017****Denumirea societatii: TMK-ARTROM S.A.****Sediul social: str.Draganesti, nr 30, loc Slatina, jud Olt****Numarul de telefon /fax 0249434640; 0249434330****Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210****Numarul de Ordine in Registrul Comertului J 28/9/1991****Capitalul social subscris si varsat : 291.587.538,34 lei****Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI Piata Reglementata - Categoria STANDARD (simbol: ART)**

Prezentare generala

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

Societatea este o societate cu capital integral privat.

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

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

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

In 26 aprilie 2016 Consiliul de Administratie al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea infiintarii unei companii comerciale in SUA, denumita TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, avand ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016 si activeaza incepand cu 1 iunie 2016 ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata americana. Scopul acestei investitii este dezvoltarea unui sistem de vanzari specializat in tevi industriale in piata Americii care sa duca la cresterea cifrei de afaceri a companiei in acest domeniu.

Indicatori financiari	TMK-ARTROM SA individual		TMK-ARTROM SA consolidat	
	Semestrul 1 2017	Semestrul 1 2016	Semestrul 1 2017	Semestrul 1 2016
Productia de tevi (to)	98.098	87.204	98.098	87.204
Vanzari de tevi (to)	93.646	88.116	94.525	88.116
Cifra de afaceri totala RON	508.056.319	404.234.125	516.306.336	404.443.882
Profitul exercitiului financiar RON	15.993.042	2.464.699	18.080.065	2.580.537
Rezultatul global net al perioadei	15.993.042	2.464.699	18.064.557	2.574.820

ISO 9001 AD-2000 WO/W4
ISO 14001 TRD 100/102
OHSAS 18001 Vd TUV

LRS
DNV 5CT-0440
GL-RULES 5L-0352

PED 97/23/EC
EN 10297

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed.3 Rev. 1/2014

EN 10210-1,2
EN 10255
DIN 1629
EN 10210
ISO/TS 16949

1. Situatia economico – financiara

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

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

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

Comparativ cu semestrul I 2016 imobilizarile corporale au crescut de la 455.446.169 lei la 567.550.816 lei (creștere cu 25%), datorită derulării proiectului de investiții “Complex de tratamente termice”. În acest semestru s-au primit în mare parte utilajele din această capacitate și s-au demarat lucrările de montaj a acestora. În continuare se lucrează la punerea în funcțiune a acestui Complex având programat primele teste la cald în luna octombrie 2017.

Activele curente consolidate au crescut de la 446.319.696 lei la 30.06.2016 la 575.668.449 lei la 30.06.2017 (cu 29%) ca urmare a creșterii creanțelor totale cu 39%, a creșterii disponibilităților banesti cu 23%, a scaderii platilor în avans cu 2% și a creșterii stocurilor cu 33%.

Avansurile către TMK-RESITA au scăzut de la 79.510.978 lei la 30.06.2016 la 75.898.030 lei fără TVA la 30.06.2017 ca urmare a scaderii finanțării capitalului circulant necesar pentru asigurarea producției de tagle necesar consumului TMK ARTROM. Sumele plătite efectiv ca avansuri sunt cu TVA în suma de 90.318.656 lei.

Creanțele totale au crescut de la 199.852.797 lei la 30.06.2016 la 277.265.650 lei (cu 39%) la 30.06.2017 în principal ca urmare a creșterii creanțelor comerciale cu 40%, a creșterii creanțelor de încasat de la bugetul statului pentru TVA cu 18% precum și a scaderii sumelor de încasat de la debitori cu 38%.

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere semnificativă cu 40% în principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri aferente marfurilor vândute (tagle și tevi din Rusia) cu 86% dar și a cifrei de afaceri cu tevi producție TMK-ARTROM cu 15%.

La 30.06.2017, societatea înregistrează clienți incerti la încasare în suma de 2.670.921 lei pentru care s-au constituit ajustări de valoare în suma de 1.988.795 lei.

Societatea are de recuperat la 30.06.2016 de la bugetul statului taxa pe valoare adăugată în suma de 12.354.308 lei (la 30.06.2016: 10.426.147 lei), reprezentând TVA de rambursat a grupului fiscal aferent decontului lunilor mai și aprilie 2017 și TVA de rambursat aferent decontului lunii iunie 2017 a TMK-ARTROM SA în calitate de membru al grupului fiscal.

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

Obligația lunară privind TVA de plată a TMK RESITA SA este compensată cu TVA de rambursat a TMK ARTROM SA prin decontul de TVA consolidat al grupului fiscal.

Vanzările s-au realizat în semestrul I 2017 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 Dusseldorf, 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 America prin TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, și în Orientul Mijlociu respectiv prin TMK-Middle East –Dubai și direct către clienți.

Creantele comerciale de incasat de la companiile din cadrul grupului au scazut cu 17% fata de 30.06.2016. TMK- ARTROM SA consolidat are de incasat la data de 30.06.2017 creante comerciale de la firme inrudite din cadrul Grupului TMK dupa cum urmeaza:

TMK IPSCO = 474.675 lei fata de 4.134.818 lei la 30.06.2016;

TMK RESITA SA = 8.193.734 lei fata de 8.916.281 lei la 30.06.2016;

TMK MIDDLE EAST = 922.651 lei fata de 0 lei 30.06.2016;

TMK SINARSKY PIPE PLANT = 1.060.472 lei fata de 326.588 lei la 30.06.2016.

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

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

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an au crescut fata de semestrul I al anului 2016 de la 238.007.928 lei la 30.06.2016 la 461.976.481 lei la 30.06.2017 (cu 94%) in principal ca urmare a cresterii volumului creditelor bancare pe termen scurt cu 111%, a cresterii datoriilor comerciale (cu 80%), a cresterii avansurilor incasate in contul comenzilor cu 202%.

Cresterea creditelor bancare pe termen scurt in suma de 105.036.063 lei, de la 94.09.652 lei la 30.06.2016 la 199.345.715 lei se datoreaza in principal schimbarii portofoliului de credite la 30.06.2017 comparativ cu perioada precedenta, astfel partea scurta a imprumuturilor din BCR si UNICREDIT de la 30.06.2016 a fost rambursata in totalitate 8,9 milioane euro, overdraftul din BCR care la 30.06.2016 era pe termen lung la 30.06.2017 era pe termen scurt si in plus societatea a contractat si un overdraft de la Bancpost care la 30.06.2017 era pe termen scurt.

Comparativ cu semestrul I 2016, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au scazut de la 192.835.918 lei la 30.06.2016 la 184.229.286 lei la 30.06.2017 (cu 4%) in principal ca urmare a transferurilor dintre termen lung si termen scurt la contractele de credit si imprumut in vigoare; astfel la la 30.06.2016 aveam credite pe termen lung 17.297.024 euro si 18.037.540 usd iar la 30.06.2017 avem termen lung 15.747.142 euro si 18.037.540 usd.

Cursurile valutare la 30.06.2017 au fost de 4,5539 lei/eur si 3,9915 lei/usd comparativ cu 4,5210 lei/eur si 4,0624 lei/usd la 30.06.2016.

Societatea a calculat si impozit pe profit amanat consolidat cu o datorie la 30.06.2017 de 35.688.410 lei fata de 37.974.222 lei la 30.06.2016.

Datoriile comerciale TMK-Artrom SA la 30.06.2017 catre firmele din cadrul TMK au crescut de la 84.335.816 lei la 30.06.2016 la 164.611.324 lei la 30.06.2017 si sunt datorate in principal catre PAO TMK in suma de 161.903.456 lei (30.06.2016: 77.147.369 lei) pentru achizitia de produse metalurgice (tagle si tevi) in scopul vanzarii la piata interna si externa si catre TMK EUROPE GmbH Germania in suma de 2.099.829 lei (30.06.2016: 6.043.136 lei) pentru achizitii de scule de productie, piese de schimb si comision de agent.

Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH germania este creditor pe termen scurt cu suma de 19.581.770 lei echivalentul a 4.300.000 euro aferenta contractului de imprumut 2016/2A din 24.11.2016, in suma de 5.000.000 euro, cu dobanda 3.5% pe an si scadenta finala in 29.09.2017.

Alte datorii pe termen lung catre entitati afiliate

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 71.996.841 lei reprezentand 18.037.540,03 USD, aferenta contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) in suma initiala de 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON.

In anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD si 38.425,07 RON din imprumut conform scadentarii

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

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite
 2. Garantie reala mobiliara fara deposedare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24,03,2004.

3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003.

4. Garantie reala fara deposedare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii. Creanta se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv. Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540.03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009

Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecarei luni pentru luna precedenta.

In 21.11.2013 a fost incheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea imprumutului incepe din 25.01.2015, cu respectarea aceluasi numar de rate.

In 3.12.2015 a fost incheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea imprumutului se suspenda pe o perioada de 3 ani, urmand sa fie reluata incepand cu ianuarie 2019 in 44 rate in suma de 400.000 USD si o ultima rata de 437.540,03 USD ca urmare la 31.12.2016 intreaga valoare a imprumutului era pe termen lung.

In 08.08.2016 prin Amendamentul nr.3 s-a renuntat expres la toate garantiile mobiliare si imobiliare mentionate mai sus.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2017 este de 25.912,28 usd, respectiv 103.428,87 lei.

Creditele bancare au crescut fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu suma de 78.851.302 lei de la 171.954.083 lei la 30.06.2016 la 250.805.385 lei la 30.06.2017, ca urmare a tragerilor efectuate.

In sold la 30.06.2017 existau urmatoarele credite bancare:

denumire societate bancara	moneda	30/06/2017		cu scadenta mai mica de un an		cu scadenta mai mare de un an		dobanda datorata la 30/06/2017	
		Lei	valuta	lei	Valuta	lei	valuta	lei	valuta
BCR overdraft	EUR	71.770.382	15.760.202	71.770.382	15.760.202			328.445	72.124
BCR 5 INV	EUR	71.710.910	15.747.142			71.710.910	15.747.142	187.901	41.262
UNICREDIT BANK	EUR	63.754.595	13.999.999	63.754.595	13.999.999			121.252	26.626
Bancpost	EUR	43.569.498	9.567.513	43.569.498	9.567.513			68.086	14.951
Total credite bancare		250.805.385	55.074.856	179.094.476	39.327.714	71.710.910	15.747.142	705.685	154.963

- ❖ Suma de 63.754.59,45lei (echivalentul a 13.999.999 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma initiala de 27.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 , care in urma actului additional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, iar in urma actului additional din 16.03.2017 a fost redus la 16 mil euro ,cu scadenta finala (valabilitate) pina in 17.02.2019 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2019 pentru utilizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive , care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 15.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditive(credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+2.7% daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x
- In suma maxima de 10.000.000 EURO pentru cheltuieli generale pe cont curent (overdraft) cu rata dobanzii EURLIBOR O/N+3.5% daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x
- In suma maxima de 1.000.000 EURO pentru tranzactii de trezorerie;

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

În decembrie 2015 a fost încheiat un act adițional prin care s-a prelungit valabilitatea până în 17.04.2017 pentru utilizările pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garanție bancară și a deschiderii de Acreditiv.

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

In cursul anului 2016 compania a decis rambursarea voluntara anticipata a 1.000.000 EURO.

In octombrie 2016 a fost incheiat un act aditional prin care s-a prelungit scadenta pina in 17.01.2017 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2017 pentru utilizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive, urmand sa se finalizeze negocierile cu banca petru prelungirea facilitatii cu inca 2 ani.

Prin actul aditional din martie 2017, valoarea imprumutului a scazut la 16.000.000 euro , iar marja utilizata in calculul de dobanda variaza in functie de rezultatele consolidate ale grupui PAO TMK si maturitatea imprumutui s-a prelungit pina in 17.02.2019 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2019 pentru utilizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive.

Pentru acest credit societatea a constituit garentii astfel:

- Garanție reală mobilieră fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA având ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garanție de companie emisă de OAO Volzsky Pipe Plant, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract.

- ❖ Suma de 71.770.382,36 lei, reprezentand 15.760.202 euro, este aferenta creditului de exploatare – facilitate de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

- Garanție reală mobilieră fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TMK ARTROM SA;
- Garanție reală mobilieră fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TMK RESITA SA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract;

În februarie 2012 a fost încheiat un amendament prin care acest credit era transformat într-un credit angajat de către BCR SA, drept pentru care la sfârșitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung și nu pe termen scurt cum era la sfârșitul anului 2011. În septembrie 2013 un nou

amendament a fost încheiat cu BCR și creditul overdraft a fost transformat în facilitate multiprodus care poate fi utilizată atât ca overdraft cât și ca plafon pentru emitere scrisori de garanție și acreditive și care a redus marja de dobândă fixă aplicată lângă EURIBOR 3M de la 3.5% la 1.9%. În 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finală a facilității a fost prelungită până la 03.10.2017 cu apobarea anuală a utilizărilor. La 30.06.2017 societatea avea emise în cadrul facilității mai multe scrisori de garanție bancară, respectiv, o scrisoare de garanție în suma de 150.000 ron în favoarea VAMEI Slatina una în suma de 168962.49 în favoarea TRANSELECTRICA, o scrisoare de garanție bancară în suma de 80000 euro în favoarea INOTAL și una în suma de 19687 euro în favoarea NIS SERBIA.

- ❖ Suma de 71.710.910 lei (respectiv echivalentul a 15.747.192 EURO) este aferentă unui credit de investiții pe 7 ani în suma contractată de 25.000.000 EURO- încheiat cu BCR în 07.11.2016, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 3,35% în scopul finanțării COMPLEXULUI DE TRATAMENTE TERMICE

Scadența finală este în data de 07.11.2023.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

- Garanție reală mobilă fără deposedare având ca titular TMK-ARTROM SA;
- Ipoteca imobiliară pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 mp (șasezecișinouămiișutetreizecișinouă mp) identificat cu nr.cadastral 58253, împreună cu C1 – construcție industrială și edilitară având suprafața construită la sol și desfășurată de 66.346 mp, identificată cu nr.cadastral 58253-C1, situat în Municipiul Slatina, Str.Drăgănești Nr.30, Jud.Olt, înțabulat în Cartea Funciară a localității Slatina, jud.Olt cu nr.58253;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TMK RESITA SA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract.

La 30.06.2017 în cadrul acestei facilități erau deschise acreditive în sume neutilizate de 3490993 euro pt SMS GROUP SPA Italia și 2.115.000 EURO pentru SMS GmbH Germania

- ❖ Suma de 43.569.498 lei (echivalentul a 9.567.513 EURO) este aferentă unui overdraft neangajat pe 3 ani în suma contractată de 10.000.000 EURO- încheiat cu BANCPOST în 07.11.2016, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 2,0% utilizat pt finanțarea nevoilor de capital circulant.

Scadența finală este în data de 07.11.2019.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BANCPOST SA având ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract.
- Garanție personală (fideiusiune) a TMK-RESITA SA.

- ❖ Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin în suma inițială 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 scadență. În iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusă la 4.000.000 RON, iar în august 2016 la 2.000.000 RON.

La 30.06.2017 nu existau în sold bilete decontate și neajunse la scadență.

- ❖ 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 Comerciala Romana. In iulie 2015 valoarea contractului a fost majorata la 51.000.000 lei, iar in septembrie 2016 a fost majorata la 65.000.000 lei. La 30.06.2017 din acest plafon 1.900.000 ron erau alocati pentru furnizori TMK-ARTROM si din acestia 540.138 ron erau utilizati

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

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

Compania prezinta urmatoarea structura a profitului net:

	TMK-ARTROM SA individual		TMK-ARTROM SA consolidat	
	Semestul 1 2017	Semestul 1 2016	Semestul 1 2017	Semestul 1 2016
Profit din exploatare	18.633.013	5.168.118	21.936.636	5.309.621
Profit (Pierdere) din activitatea financiara	165.190	(2.038.883)	164.433	(2.039.170)
Cheltuieli cu impozit pe profit curent	(3.632.484)	(300.921)	(4.817.247)	(309.617)
Venituri din impozit pe profit amanat	1.063.807	353.412	1.063.807	353.412
Cheltuieli din impozit pe profit amanat	(236.484)	(717.027)	(267.564)	(733.709)
Profitul net al exercitiului financiar RON	15.993.042	2.464.699	18.080.065	2.580.537

In conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 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 30.06.2017 cursurile de referinta BNR au fost de 4,5539 lei/eur si 3,9915 lei/usd in scadere fata de 31.12.2016 cand au fost de 4,5411 lei/eur si 4,3033 lei/usd determinand un castig net din diferente de curs valutar in suma de 4.030.426 lei fata de aceeaasi perioada a anului trecut cand s-a inregistrat o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 803.309 lei.

Cifra de afaceri totala consolidata a crescut cu 27,7% (cu 25,7% crestere individual TMK-ARTROM) in semestrul I al anului 2017 fata de semestrul I anul 2016, de la 404.443.882 lei la 516.306.336 lei.

Cifra de afaceri din vanzarile de tevi de otel productie TMK-ARTROM a crescut cu 15,34%, de la 328.498.026 lei la 30.06.2016 la 378.905.620 lei la 30.06.2017 datorita cresterii pretului de vanzare cu 8,5% si a cresterii volumului productiei vandute de la 88.116 tone in semestrul 1 2016 la 93.646 tone in semestrul 1 2017 (a crescut cu 6,3%). Aceasta crestere se datoreaza in principal livrarilor mai mari de teava in piata Nord Americana unde am crescut livrarile in aceasta perioada de 3,5 ori pe fondul pretului mai mare la barilul de petrol comparativ cu anul trecut care a dus la o crestere substantiala la investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-Artrom avand in vedere ca o mare parte din clientii nostri din aceasta piata activeaza in acest sector.

Vanzarile de marfuri au crescut valoric in semestrul 1 2017 cu 86% datorita modificarii structurii tipurilor de produse precum si a cresterii preturilor ca urmare a modificarii conditiilor de livrare a profilelor metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului, prin PAO TMK si vandute atat la piata interna si la piata externa comparativ cu semestrul 1 2016.

Productia fizica obtinuta in semestrul I 2017 a fost de 98.098 tone, fata de 87.204 tone in aceeaasi perioada a anului 2016, inregistrand o crestere cu 12,5% ca urmare a cresterii volumului de comenzi.

Pe fondul cresterii cifrei de afaceri costul vanzarilor a crescut cu 22,5% in semestrul I 2017 fata de semestrul I 2016.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2016 astfel:

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au crescut cu 77,3% ca urmare a modificarii structurii tipurilor de produse metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului.

- costurile cu materiile prime si materialele au crescut cu 27%, ca urmare a cresterii consumului fizic de materii prime si materiale generat de cresterea volumului productiei fizice. Costul mediu al materiei prime in semestrul I 2017 a crescut fata de semestrul I 2016, cu 10,8%, ca urmare a cresterii pretului materiei prime, tagla. Pretul taglei achizitionate de la TMK-RESITA a crescut in semestrul 1 2017 fata de aceeaasi perioada a anului trecut ca urmare a cresterii pretului in piata a otelului si a fierului vechi.

- costurile energetice (energie electrica, gaze naturale) au crescut cu 2,6%, ca urmare a cresterii consumurilor fizice determinate de cresterea productiei. Fata de semestrul I al anului 2016 preturile de achizitie ale energiei electrice au inregistrat o crestere cu 8,5% iar la gaze naturale o scadere cu 7,9%. In data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obtinut exceptarea la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comertului si Turismului.

- cheltuielile totale cu personalul au crescut cu 19% in principal datorita cresterii numarului de personal atat individual cat si cu cel al filialei TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS, a cresterii salariilor la 1.07.2016 cu indicele de inflatie de 1,5% precum si la 1.01.2017 cu indicele de inflatie de 1% precum si a acordarii de crestere de salarii pentru specialisti si tineri pana in 35 de ani.

Numarul mediu de personal al TMK-ARTROM –individual - la 30.06.2017 a fost de 1311 persoane fata de 1295 persoane la 30.06.2016. Numarul efectiv de personal la 30.06.2017 a fost de 1336 persoane fata de 1301 persoane la 30.06.2016.

Numarul mediu de personal al TMK-ARTROM –consolidat - la 30.06.2017 a fost de 1321 persoane fata de 1302 persoane la 30.06.2016. Numarul efectiv de personal la 30.06.2017 a fost de 1346 persoane fata de 1308 persoane la 30.06.2016.

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

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei semestrului I 2017 sau anului 2016 .

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

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

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2017) a fost de 18.076.998 lei iar la 30.06.2017 a fost de 5.979.828 lei.

In semestrul I 2017 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 66.481.929 lei.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1 Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de

incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În primele luni din 2017 s-au menținut efectele crizei economice financiare internaționale menținându-se un nivel scăzut al prețurilor de vânzare la tevi din oțel fără sudură.

S-a înregistrat menținerea duratelor de încasare a creanțelor comerciale la export (30-60-90-120 de zile).

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societății comerciale în perioada următoare sunt: instabilitatea cursului valutar, crizele economice, politice și financiare ale statelor din zona euro și noneuro, ritmul lent al creșterii economice în țară, creșterea prețurilor la energie electrică și la gazele naturale.

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

Fata de semestrul I 2016 cheltuielile de capital au înregistrat o creștere. Societatea are demarat un program investițional destinat creșterii valorii adăugate a producției sale.

În semestrul I 2016 societatea TMK-ARTROM a contractat cu firma SMS group, unul dintre cei mai mari producători de linii și instalații pentru procesele de fabricație a tuturor tipurilor de tevi, a unei linii de tratament termic pentru tevi din oțel fără sudură.

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

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

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

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

Contractul este parte a proiectului de investiții "Complex de tratamente termice" ce are o valoare bugetată de 35,2 milioane euro, proiect ce urmează a fi realizat în perioada 2016 -2018.

Pentru realizarea acestui proiect compania a contractat în data de 7.11.2016 de la principalul finanțator Banca comercială Română un credit de investiții în suma de 25 milioane de euro cu scadență finală 7.11.2023.

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

Veniturile din activitatea de bază față de perioada corespunzătoare a anului trecut au înregistrat o creștere cu 28%.

Piața Europeană a tevelor a înregistrat în primele 6 luni din 2017 un consum de teavă în creștere comparativ cu perioada similară a anului trecut ca urmare a situației pozitive din piețele Europene, care a caracterizat acest început de an. Situația pozitivă în piața Europeană de tevi a fost generată în principal de cererea ridicată de tevi pentru industria de petrol și gaz din piața USA dar și de un consum de teavă în creștere în piața EU28, ceea ce a permis o acoperire mult mai bună a capacităților de producție teavă ale producătorilor din Europa și o creștere aproape lunară a prețurilor la tevele fără sudură în medie cu 20-30 Euro/to (produse realizate și de TMK-Artrom).

Concurența pe segmentul de teavă industrială se menține în continuare ridicată, aceasta fiind determinată de prezența agresivă pe piața a producătorilor de teavă OCTG (teavă destinată industriei de petrol și gaz), producători care în urma prăbușirii prețului la barilul de petrol, concomitent cu reducerea investițiilor în domeniul extractiv, au înregistrat reduceri drastice ale volumelor de comenzi ceea ce i-a

facut sa-si orienteze capacitatile de productie catre producerea de teava industrială. In aceste conditii oferta de teava industrială pe piata este tot mai mare generand o presiune tot mai ridicata pe preturile la care se comercializeaza aceste produse.

Pentru Semestrul II estimam o mentinere cel puțin la acelasi nivel a livrarilor de teava din TMK-Artrom cu posibile cresteri in piata Americana determinate si de finalizarea noii investitii in tratamente termice ceea ce ne va permite acceptarea unui volum mai mare de tevi cu tratamente termice de calire si revenire din otel aliat unde in prezent avem o capacitate limitata. Totodata suntem increzatori ca vom creste usor si livrari in tari din America de Sud ca Brazilia unde avem contacte cu cativa clienti si unde deja am livrat tevi mecanice si tevi alezate si roluite la interior.

In cea de-a doua jumatate a anului 2017 ne bazam si pe o crestere a profitului obtinut avand in vedere volumele in crestere de comenzi pentru produsele sectie ACH unde realizam operatii de procesare ulterioara pentru o parte a tevilor produse de celelalte sectii in vederea cresterii valorii adaugate si a abordarii unor segmente noi de piata, dar si ca urmare a cresterii livrarilor de tevi in piata North Americana unde se solicita in special tevi din otel aliat cu tratamente termice de calire si revenire, recoacere si unde nivelul de pret si profitul obtinut este mult mai mare comparativ cu alte piete. La acest lucru va contribui si punerea in folosinta a investitiei in tratamente termice care ne va da posibilitatea sa crestem productia de tevi cu tratamente termice si ca atare livrarile de tevi cu valoare adaugata ridicata. In acest sens se continua directia pe care ne-am propus-o de a ne orienta catre productia de teava cu valoare adaugata ridicata care asigura o profitabilitate mai ridicata pentru companie dar si o extindere a gamei de clienti.

Gradul de utilizare al capacitatii de productie in semestrul 1 2017 a fost de 90%.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

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

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in semestrul I 2017.

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

Nu au existat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM.

Structura capitalului social la 30.06.2017 este urmatoarea:

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

Incepand cu data de 24.02.2014 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA a devenit actionar semnificativ prin tranzactie pe piata secundara cu un numar de actiuni detinute dupa tranzactie de 5.810.951 reprezentand 5,002% din capitalul social si numarul de voturi in AGA a TMK-ARTROM. La data de 30.06.2017 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA detinea un numar de 6.381.540 actiuni reprezentand 5,4933% din capitalul social (ultimele date publice).

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

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

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

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

Prerogativele de conducere a Societatii sunt delegate catre Directorul General si trei directori adjuncti si anume:

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

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

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

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

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

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

a) de catre Directorul General actionand individual ; sau

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

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

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

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

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

4. Tranzactii Semnificative

1. Contract de remunerare cu PAO TMK ('Garantul') nr. 4 din 27.12.2016, prin care TMK-ARTROM ('Debitorul') va remunera Garantul pentru garantia acordata Debitorului conform contractului de credit incheiat intre Debitor si BANCA COMERCIALA ROMANA SA, referitor la deschiderea unei linii de credit cu scopul finantarii pentru investitii. Suma remunerarii este in prima luna 0,1% din soldul creditului contractat la sfarsitul lunii, iar in lunile urmatoare 0,1% din suma ce excede soldul perioadei precedente. Contractul este valabil pana la 07.11.2023.

2. Contract de achizitie nr. 17-5001 ART din 11.01.2017 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 618.989 euro + costurile de transport, avand ca obiect achizitionarea de dornuri si tije banc, termenul de plata fiind de 90 zile de la data livrarii.

3. Contract de achizitie nr. 17-5003 ART din 20.04.2017 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 141.713 euro, avand ca obiect achizitionarea de bare de otel, termenul de plata fiind de 60 zile de la data livrarii bunurilor.

4. Contract de achizitie nr. 17-5005 ART din 29.03.2017 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 77.405 euro, avand ca obiect achizitionarea de role expanzitor, role caja reglabila, role caja fixa, termenul de plata fiind de 60 zile de la data livrarii bunurilor.

5. Contract de achizitie cu PAO "TMK" ('Vanzatorul') contractul TA-003/6A din 20.04.2017, avand ca obiect cumpararea de tevi si produse metalice de la compania inrudita Volzhsky Pipe Plant din Rusia, conform specificatiilor aferente contractului, suma acestor specificatii determina valoarea contractului valabil pana la data de 20.04.2019, termenul de plata stabilit este de 150 zile de la data livrarii bunurilor.

6. Act aditional nr. 39 din 03.01.2017 la contractul de vanzare-cumparare 2389 din 23.12.2014 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), avand ca obiect vanzarea de subproduse/ deseuri metalice feroase, cantitatea contractata pentru anul 2017 fiind de aproximativ 33.000 tone in valoare de aproximativ 32.000.000 lei, iar valabilitatea contractului se prelungeste pana la 31.12.2017.

7. Act aditional nr. 1/2017 din 04.01.2017 la contractul de vanzare-cumparare 2919 din 04.01.2016 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), avand ca obiect vanzarea de tevi laminate din otel fara sudura, prin care se prelungeste valabilitatea contractului pana la 31.12.2017.

8. Adendum nr. 1 din 08.12.2016 la contractul de vanzare-cumparare nr. 283/1000 din 21.12.2015 cu TMK-RESITA ('Vanzatorul'), avand ca obiect cumpararea a aproximativ 210.000 tone produse turnate continuu si produse neferoase recuperate, in valoare de aproximativ 415.851.568 lei +TVA (+/-10%), iar valabilitatea contractului se extinde pana la 31.12.2017.

9. Adendum nr. 212 din 22.12.2016 la contractul de vanzare nr. PM-026/2A din 09.01.2012 cu TMK Middle East ('Cumparatorul'), avand ca obiect vanzarea de tevi, aproximativ 995 tone (+/-10%), valoarea contractului fiind de aproximativ 1.000.000 usd (+/- 10%), iar valabilitatea contractului se extinde pana la 31.12.2017.

10. Adendum nr. 213 din 27.12.2016 la contractul de vanzare nr. 14-2043 din 22.01.2015 cu Sinarsky Pipe Plant ('Cumparatorul'), avand ca obiect vanzarea de tevi, conform specificatiilor aferente contractului, prin care se extinde valabilitatea contractului pana la data de 31.12.2017.

11. Adendum nr. 2 din 27.12.2016 la contractul de agent nr. 3223 din 27.06.2016 cu TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC ('Agentul'), prin care se extinde valabilitatea contractului pana la 31.12.2017.

12. Adendum nr. 3 din 08.03.2017 la contractul de agent nr. 3223 din 27.06.2016 cu TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC ('Agentul'), prin care se adauga la articolul 1.1 din contract mentiunea ca pentru anumiti clienti si/sau contracte incheiate, Agentul va asista Comitentul in executarea contractelor de vanzare cumparare prin organizarea si contractarea operatiunilor logistice in sume de maxim 2.500 USD pe tranzactie. Agentul va factura costurile logistice Comitentului o data pe luna percepend un comision de 5% din suma fiecarei tranzactii.

13. Adendum nr. 3 din 27.12.2016 la contract de agent nr. 1818 din 07.11.2013 cu TMK Europe GmbH ('Agentul'), prin care se precizeaza ca Agentul poate promova si comercializa produsele mentionate in contract pe alte piete decat cele mentionate in Anexa 1 la contract, numai cu acordul Principalului. Acest acord va fi dat prin emiterea unei scrisori de acceptare de catre Principal.

14. Adendum nr. 8 din 10.01.2017 la contractul de agent nr. 868 din 13.09.2011 cu TMK ITALIA SRL ('Agentul'), prin care se extinde valabilitatea contractului pana la 31.12.2017.

15. Amendament nr. 1 din 26.05.2017 la contractul de imprumut nr. 2016/2 A din 24.11.2016 cu TMK EUROPE GmbH ('Creditorul'), prin care se prelungeste rambursarea imprumutului pana in data de 29.09.2017.

16. Adendum nr. 9 din 12.07.2017 la contractul de agent 868/13.09.2011 cu TMK ITALIA SRL ('Agentul'), prin care se modifica art 2.2 cu privire la plata facturilor de comision agent, care se face in 5 zile de la data emiterii facturii.

17. Specificatia nr. 17-067 din 14.06.2017 la contractul de achizitie TA-003/6A din 20.04.2017 cu PAO "TMK" ('Vanzatorul'), avand ca obiect cumpararea de produse metalice, in suma totala de 3.827.670 euro.

18. Specificatia nr. 17-086 din 06.06.2017 la contractul de achizitie TA-001/6A din 16.04.2015 cu PAO "TMK" ('Vanzatorul'), avand ca obiect cumpararea de produse metalice, in suma totala de 453.124 euro.

5.Litigii

(informatii valabile la data de 26 iulie 2017)

1. Litigiu in contradictoriu cu Agentia Nationala de Administrare Fiscala ("ANAF") si cu Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili ("DGAMG")

In data de 15.02.2016 s-a incheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 si au fost emise urmatoarele documente: (i) Raportul de inspectie fiscala nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016; (ii) Decizia de impunere privind obligatorii fiscale suplimentare de plata nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016; si (iii) Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016 (inregistrate de TMK - ARTROM sub numarul 1735 din 15 februarie 2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit in cuantum de 796.197 lei, majorari de intarziere in cuantum de 1.524.559 lei si penalitati de intarziere in cuantum de 262.427 lei.

TMK- ARTROM a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit in conditiile facilitatilor fiscale acordate in baza OUG 44/2015. Astfel TMK-ARTROM a achitat sumele stabilite in

Raportul de inspectie fiscala cu aplicarea unor reduceri de (i) 77,1% a majorarilor de intarziere si de (ii) 54,2% a dobanzilor. De asemenea, penalitatile de intarziere stabilite in sarcina TMK-ARTROM au fost anulate.

Astfel in primul trimestru al anului 2016 TMK-ARTROM a platit debitele suplimentare stabilite prin raportul de inspectie fiscala in valoare de: (i) 1.332.027 lei, reprezentand diferenta pentru impozitul pe profit si TVA si (ii) 787.113 lei reprezentand majorari si penalitati. Prin decizia nr. 202 din data de 19 aprilie 2016 s-au calculat accesorii intre data raportului de inspectie fiscala si data platii efective a debitelor stabilite.

Prin decizia de anulare nr. 3687 din 24 mai 2016 emisa de ANAF, conform prevederilor OUG 44/2015, s-au anulat accesorii in suma de 2.129.582 lei din care 2.102.332 lei sume stabilite in raportul de inspectie fiscala (1.663.294 lei reprezentand majorari si dobanzi de intarziere si 439.037 lei penalitati de intarziere) diferenta reprezentand accesorii intre data raportului de inspectie fiscala si data platii efective a debitelor stabilite.

In privinta debitelor suplimentare si a accesoriilor stabilite prin raportul de inspectie fiscala societatea a depus contestatie impotriva deciziei ANAF, contestatie care a fost respinsa. In consecinta, TMK - ARTROM a formulat o cerere de chemare in judecata contestand decizia ANAF de respingere a contestatiei (primita in 13 octombrie 2016) solicitand instantei:

A. In principal:

1. Anularea Raportului de inspectie fiscala nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016;
2. Anularea tuturor actelor subsecvente raportului amintit, respectiv anularea: deciziei de impunere privind obligatiile fiscala suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016 si decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 5 din data de 8 februarie 2016;
3. Obligarea paratelor Agentia Nationala de Administrare Fiscala si cu Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili la plata cheltuielilor de judecata.

B. In subsidiar:

1. Anularea in tot a Deciziei nr. 42 din data de 7 octombrie 2016 privind solutionarea contestatiei depusa de TMK – ARTROM, prin care ANAF, prin DGAMG, serviciul de solutionare contestatii, a respins ca neintemeiata contestatia formulata de TMK – ARTROM;
2. Anularea in parte a raportului de inspectie fiscala nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016 si a deciziei de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016, in ceea ce priveste:
 - a. Impozitul de profit in cuantum de 727.223 LEI, dobanzile/majorarile de intarziere in cuantum de 1.392.488 LEI si penalitatile de intarziere in cuantum de 239.693 LEI;
 - b. TVA-ul lunar in cuantum de 481.237 LEI, dobanzile/majorarile de intarziere in cuantum de 867.632 LEI si penalitatile de intarziere in cuantum de 158.622 LEI; si
 - c. dobanzile/majorarile de intarziere si penalitatile de intarziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015;
3. Obligarea paratelor ANAF si DGAMC la plata sumelor achitate de TMK – ARTROM in baza deciziei de impunere privind obligatiile fiscala suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016.

Primul termen de judecata a fost stabilit in data de 22 septembrie 2017.

2. Litigiu in contradictoriu cu Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei (“ANRE”)

In data de 2 iulie 2014, autoritatile romane au notificat un ajutor de stat sub forma unei finantari reduse a sprijinului pentru electricitatea din surse regenerabile de energie planificat a fi acordat marilor consumatori de energie. Urmarea a Deciziei Comisiei Europene C(2014) 7287 din 15 octombrie 2014 prin care nu se ridica obiectiuni cu privire la ajutor, considerand ca este compatibil si justificat pentru piata interna, la data de 1 decembrie 2014, a intrat in vigoare HG nr. 495/2014 prin care a fost instituita o schema de ajutor de stat prin exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei electrice din surse regenerabile

de energie. Conform dispozitiilor Art. 3 alin. (1) din aceasta hotarare (in versiunea de la acea data), exceptarea se aplica de la 1 ianuarie a anului in care a fost emis acordul de exceptare.

La data de 3 decembrie 2014, TMK-ARTROM a depus cererea de emitere a acordului pentru exceptare, cerere ce a fost solutionata in data de 3 iunie 2015 prin emiterea Acordului de exceptare nr. 3. Astfel cum am mentionat anterior, in raport de dispozitiile Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014, aceasta exceptare urma sa se aplice incepand cu data de 1 ianuarie 2015. Cum insa furnizorul de energie nu a putut aplica aceasta exceptare pana la obtinerea efectiva a acordului, in perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015, TMK - ARTROM a achitat pretul integral al certificatelor verzi. In raport de dispozitiile Legii nr. 220/2008, furnizorul de energie electrica urma sa compenseze pana la data de 1 septembrie 2016 pretul deja achitat de catre TMK-ARTROM pentru perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015. Precizam faptul ca valoarea ce urma sa fie compensata era de 516.104,75 lei.

Insa, anterior compensarii acestei sume, in data de 24 februarie 2016, Guvernul Romaniei a aprobat HG nr. 113/2016 care modifica Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014 in sensul ca exceptarea se aplica incepand cu data emiterii acordului de exceptare obtinut de beneficiarii ajutorului de stat. In Nota de fundamentare a acestei hotarari se mentioneaza ca aceste modificari urmeaza sa fie aplicabile la nivelul anului 2015, deci retroactiv.

Mai mult, in data de 26 februarie 2016, Autoritatea Nationata de Reglementare in Domeniul Energiei (ANRE) aproba Ordinul nr. 5 privind stabilirea cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi aferenta anului 2015. In cadrul calculului cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi, autoritatea are in vedere aplicarea retroactiva a dispozitiilor HG nr. 113/2016 si stabileste o cota obligatorie in raport de data obtinerii acordurilor de exceptare si nu data de 1 ianuarie 2015. Ca urmare, acest ordin a impiedicat furnizorul de energie electrica sa compenseze suma de 516.104,75 lei deja achitata de catre societate.

In acest context, TMK-ARTROM, a solicitat instantei de judecata, in contradictoriu cu ANRE:

1. Anularea Ordinului ANRE nr. 5 din 26 februarie 2016 publicat in Monitorul Oficial, Partea I, nr. 152 din 29 februarie 2016 privind stabilirea cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi, aferenta anului 2015;
2. Anularea Adresei nr. 22225/23.03.2016 emisa de ANRE prin care se respinge plangerea prealabila;
3. Obligarea ANRE la plata de daune materiale in cuantum de 516.104,75 lei; si
4. Obligarea paratei la plata cheltuielilor de judecata.

In data de 1 martie 2017 Curtea de Apel Bucuresti respinge actiunea formulata de TMK – Artrom. Decizia instantei poate fi atacata cu recurs in termen de 15 zile de la comunicarea acesteia. TMK – Artrom intentioneaza sa formuleze recurs impotriva deciziei Curtii de Apel.

3. Litigiu in contradictoriu cu Guvernul Romaniei

In acelasi context expus anterior, privind litigiul cu ANRE, TMK – ARTROM a formulat si o actiune in contradictoriu cu Guvernul Romaniei, inregistrata pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, prin care a solicitat instantei:

1. Anularea HG nr. 113/2016;
2. Plata prejudiciului suferit de catre societate din imposibilitatea compensarii sumei de bani achitata pentru certificatele verzi achitate in perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015, respectiv suma de 516.104,75 lei;
3. Obligarea paratului la plata cheltuielilor de judecata.

In data de 21 martie 2017 Curtea de Apel Bucuresti a respins actiunea formulate de TMK – ARTROM. Decizia instantei poate fi atacata cu recurs in termen de 15 zile de la comunicarea acesteia. TMK – ARTROM intentioneaza sa formuleze recurs impotriva deciziei Curtii de Apel.

Evenimente ulterioare

Director General

Ing. Popescu Adrian

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