

TMK-ARTROM S.A.

Situatii financiare individuale si consolidate pregatite
in conformitate cu prevederile OMFP nr. 2.844/2016,
cu modificarile si completarile ulterioare

30 Iunie 2017

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	21
5. CIFRA DE AFACERI	24
6. COSTUL VANZARILOR	26
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE	26
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	27
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	27
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	27
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI	28
12. IMPOZITUL PE PROFIT	30
13. REZULTAT PE ACTIUNE	33
14. IMOBILIZARI CORPORALE	33
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	37
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	38
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	46
18. STOCURI	46
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	47
20. PLATI IN AVANS.....	49
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	49
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT	50
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	52
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	55
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE	56
26. PROVIZIOANE	60
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	62
28. ONORARII SOCIETATI DE AUDIT.....	68
29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	68
30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	68

TMK ARTROM S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA SI CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Nota	Individuala		Consolidata	
		30.06.2017 RON	30.06.2016 RON	30.06.2017 RON	30.06.2016 RON
Cifra de afaceri totala	5	508.056.319	404.234.125	516.306.336	404.443.882
Vanzari de bunuri	5	507.774.844	404.023.414	513.167.789	404.023.414
Prestari de servicii	5	281.475	210.711	3.138.547	420.468
Costul vanzarilor	6	(426.104.314)	(351.462.023)	(431.293.406)	(351.462.023)
Profit brut		81.952.005	52.772.102	85.012.930	52.981.859
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(44.915.546)	(32.288.975)	(43.164.205)	(32.157.193)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(189.927)	(103.104)	(197.666)	(104.150)
Cheltuieli generale si administrative	9	(16.938.300)	(13.994.660)	(18.431.673)	(14.193.650)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(65.345)	(64.198)	(65.345)	(64.198)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(1.308.818)	(2.248.392)	(1.316.349)	(2.248.392)
Alte venituri din exploatare	11.1	98.944	1.095.345	98.944	1.095.345
Profit din exploatare		18.633.013	5.168.118	21.936.636	5.309.621
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar	11.4	4.030.426	803.309	4.030.426	803.309
Venituri financiare	11.4	1.119	1.015	362	728
Costuri financiare	11.3	(3.866.355)	(2.843.207)	(3.866.355)	(2.843.207)
Profit inainte de impozitare		18.798.203	3.129.235	22.101.069	3.270.451
Impozit pe profit	12	(2.805.161)	(664.536)	(4.021.004)	(689.914)
Profitul exercitiului financiar		15.993.042	2.464.699	18.080.065	2.580.537
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclassificate in profit sau pierdere					
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		-	-	(15.508)	(5.717)
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		-	-	(15.508)	(5.717)
Rezultatul global net al perioadei		15.993.042	2.464.699	18.064.557	2.574.820
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,14	0,02	0,16	0,02

TMK ARTROM S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA SI CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

		Individuala		Consolidata	
	Nota	30.06.2017 RON	01.01.2017 RON	30.06.2017 RON	01.01.2017 RON
ACTIVE					
Active curente					
Numerar si echivalente de numerar	21	5.423.940	16.771.796	5.979.828	18.076.998
Creante comerciale si alte creante	19	272.904.299	213.734.145	277.265.650	212.585.857
Stocuri	18	209.129.989	158.437.553	209.129.989	158.437.553
Plati in avans	20	82.795.890	101.740.816	83.005.002	101.802.916
Alte active curente	21	287.980	-	287.980	-
		570.542.098	490.684.310	575.668.449	490.903.324
Active imobilizate					
Imobilizari necorporale	15	2.118.739	2.199.489	2.128.387	2.211.205
Imobilizari corporale	14	567.337.589	495.204.358	567.550.816	495.453.535
Imobilizari financiare	16.1.	923.129	1.207.715	919.102	1.203.688
Alte active imobilizate	17	5.618.941	14.145.049	5.649.939	14.178.469
		575.998.398	512.756.611	576.248.244	513.046.897
Total active		1.146.540.496	1.003.440.921	1.151.916.693	1.003.950.221
DATORII					
Datorii curente					
Datorii comerciale si alte datorii	24	252.693.579	177.652.799	254.552.963	177.668.537
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	1.769.524	2.096.244	1.769.523	2.096.244
Provizioane pe termen scurt	26	2.904.426	2.899.042	3.212.855	3.029.112
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	199.345.715	196.239.070	199.345.715	196.239.070
Leasing financiar	16.2.	342.716	168.979	342.716	168.979
Datorii privind impozitul pe profit	24	2.006.665	-	2.752.709	-
Total datorii curente		459.062.625	379.056.134	461.976.481	379.201.942
Datorii pe termen lung					
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	143.607.990	96.877.164	143.607.990	96.877.164
Leasing financiar	16.2.	999.950	31.096	999.950	31.096
Impozit pe profit amanat	12	35.617.759	36.445.082	35.688.410	36.488.399
Provizioane pe termen lung	26	227.281	227.281	227.281	227.281
Beneficiile angajatilor	23	3.012.066	2.909.557	3.012.066	2.909.557
Alte datorii pe termen lung	16.2.	693.589	568.414	693.589	568.414
Total datorii pe termen lung		184.158.635	137.058.594	184.229.286	137.101.911
Total datorii		643.221.260	516.114.728	646.205.767	516.303.853
CAPITALURI PROPRII					
Capital si rezerve					
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(840.114)	(840.114)	(840.114)	(840.114)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.775.480	17.775.480	17.778.394	17.807.460
Rezultat reportat	22	178.803.290	177.926.099	179.105.043	177.926.099
Profitul exercitiului		15.993.042	877.190	18.080.065	1.165.385
Total capitaluri proprii		503.319.236	487.326.193	505.710.926	487.646.368
Total datorii si capitaluri proprii		1.146.540.496	1.003.440.921	1.151.916.693	1.003.950.221

TMK ARTROM S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA SI CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Individuala	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 semestrul incheiat la 30 Iunie 2017						
La 1 Ianuarie 2017	291.587.538	15.184.422	2.591.058	178.803.289	(840.114)	487.326.193
Profitul perioadei	-	-	-	15.993.042	-	15.993.042
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	15.993.042	-	15.993.042
La 30 Iunie 2017	291.587.538	15.184.422	2.591.058	194.796.332	(840.114)	503.319.236
Pentru semestrul 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 perioadei	-	-	-	2.464.699	-	2.464.699
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, 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

Consolidata	Capital subscris	Rezerve legale	Rezerve privind diferente de curs valutar	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Pentru semestrul incheiat la 30 Iunie 2017							
La 1 Ianuarie 2017	291.587.538	15.184.422	31.980	2.591.058	179.091.484	(840.114)	487.646.368
Profitul perioadei	-	-	-	-	18.080.065	-	18.080.065
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	(29.065)	-	13.558	-	(15.507)
Total rezultat global	-	-	(29.065)	-	18.093.623	-	18.064.558
La 30 Iunie 2017	291.587.538	15.184.422	2.915	2.591.058	197.185.107	(840.114)	505.710.926
Pentru semestrul 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 perioadei	-	-	-	-	2.580.537	-	2.580.537
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	(5.716)	-	-	-	(5.716)
Total rezultat global	-	-	(5.716)	-	2.580.537	-	2.574.821
La 30 Iunie 2016	291.587.538	15.122.069	(5.716)	2.481.407	180.678.640	(1.102.272)	488.761.666

Metoda indirecta	Nota	Individuala		Consolidata	
		1 Ianuarie - 30 Iunie 2017 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2016 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2017 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2016 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE					
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		18.798.203	3.129.235	22.101.069	3.270.451
Plus / Minus ajustarile din:					
Amortizare	14, 15	20.704.289	20.516.124	20.704.289	20.518.099
Crestere / (anulare) de provizioane	26	5.384	(2.553.697)	183.744	(2.503.857)
Crestere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	102.949	(1.384.416)	102.949	(1.384.416)
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare		727.314	(1.747.095)	727.314	(1.747.095)
Variatia beneficiilor la pensionare	23	148.453	151.100	148.453	151.100
Rezultat din cedari de active imobilizate	11.2	247.562	968.229	247.562	968.229
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.3, 11.4	3.606.648	2.508.683	3.607.405	2.508.683
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:					
Descrasteri / (cresteri) ale stocurilor	18	(50.817.675)	(22.608.310)	(50.817.675)	(22.608.310)
Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	(42.145.822)	35.163.072	(47.488.802)	35.205.199
(Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	57.639.333	18.604.170	59.482.976	18.595.919
mai puțin:					
Dobanzi platite		(2.862.417)	(2.556.333)	(2.865.810)	(2.556.333)
Impozitul pe profit platit		-	(421.064)	(471.975)	(421.064)
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		6.154.221	49.769.698	5.661.500	49.996.605
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE					
Incasari din cedarea activelor corporale		499.907	9.931	499.907	9.931
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(66.522.369)	(23.387.912)	(66.481.929)	(23.600.558)
Rambursari credite acordate		313.671	-	-	-
Dobanzi primite	11.4	1.119	1.015	362	728
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)		(65.707.672)	(23.376.966)	(65.981.660)	(23.589.899)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE					
Imprumuturi primite		82.582.071	-	82.582.071	-
Rambursarea imprumuturilor		(34.223.960)	(25.525.137)	(34.220.566)	(25.524.850)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(152.516)	(96.500)	(152.516)	(96.500)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		48.205.595	(25.621.637)	48.208.989	(25.621.350)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		(11.347.856)	771.095	(12.111.171)	785.356
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	16.771.796	4.078.542	18.076.998	4.078.542
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-	-	14.001	(14.261)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	5.423.940	4.849.637	5.979.828	4.849.637

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

TMK-ARTROM S.A. („Societatea” sau "Societatea mama") este o societate pe actiuni inregistrata in Slatina, str. Draganesti, nr. 30, judetul Ilt, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societatii il constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420

Situatiile financiare individuale ale societatii TMK-ARTROM S.A. si consolidate ale TMK-ARTROM S.A. impreuna cu filiala sa TMK Industrial Solutions LLC (denumite in continuare in mod colectiv „Grupul”) pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017 sunt pregatite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 15 August 2017.

Situatiile financiare individuale ale TMK-ARTROM sunt consolidate la nivelul societatii mama, PAO TMK (fosta OAO TMK), cu sediul social in Moscova, Federatia Rusa. Parintele final al PAO TMK este D.A. Pumpyanskiy.

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

TMK Industrial Solutions LLC, filiala societatii TMK-ARTROM SA, a fost inregistrata la data de 26 Aprilie 2016, are sediul social in 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064 si functioneaza conform legislatiei US, Delaware. Societatea mama detine 100% din actiunile TMK Industrial Solutions LLC.

TMK Industrial Solutions LLC activeaza ca agent comercial pentru promovarea si vanzarea tevilor industriale produse de companiile TMK pentru piata americana. Scopul acestei investitii este dezvoltarea unui sistem de vanzari specializat in tevi industriale in piata americana care sa duca la cresterea cifrei de afaceri a companiei in acest domeniu.

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

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale si consolidate ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu 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 TMK-ARTROM este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

Moneda functionala a filialei TMK Industrial Solutions este Dolarul American (USD). Elementele aferente filialei incluse in situatiile financiare sunt evaluate utilizand USD ca moneda functionala si transformate in moneda de prezentare a Grupului si anume RON.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

a) Principiul continuitatii

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

La 30 Iunie 2017, Societatea a avut active nete individuale in valoare de 111.479.473 lei (2016: 111.628.176 lei), active nete condolidate de 113.691.968 lei (2016: 111.701.382 lei) si a inregistrat un profit net individual de 15.993.042 lei si consolidat de 18.080.065 lei. Societatea a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (inaintea modificarii capitalului circulant) in semestrul I al anului 2017 si in aceeaasi perioada a anului precedent si a bugetat o crestere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru intregul an 2017.

La 30 Iunie 2017 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 si a filialei sale 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), iar moneda functionala a filialei este Dolarul American (USD).

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial 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 denuminate in valuta sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei functionale la data de raportare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 efectuării tranzacțiilor initiale.

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

	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2016
1 EURO	4,5539	4,5411	4,5210
1 USD	3,9915	4,3033	4,0624

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

c) Rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze

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

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

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

d) Instrumente financiare

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

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

Societatea si Grupul stabilesc clasificarea activelor si datoriilor financiare la data recunoasterii initiale.

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Inițial, instrumentele financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă, plus costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii de instrumente financiare, cu excepția cazului instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ulterior, activele și datoriile financiare sunt măsurate conform categoriei din care fac parte, după cum urmează:

Credite acordate și creante

Creditele acordate și creantele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau care pot fi determinate, care nu sunt cotate pe o piață activă. După măsurarea inițială creditele și creantele sunt recunoscute la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective mai puțin orice ajustare de depreciere. Castigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere când creditele și creantele sunt derecunoscute sau depreciate, cât și prin procesul amortizării.

Credite și împrumuturi

Toate creditele și împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă a contravalorii primite mai puțin costurile direct atribuibile tranzacției. După recunoașterea inițială, creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi sunt ulterior măsurate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt recunoscute în profitul sau pierderea net(a) când datoriile sunt derecunoscute la fel ca și prin procesul amortizării.

Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție fac parte din costul activului respectiv și prin urmare sunt capitalizate. Alte costuri ale îndatorării sunt recunoscute drept cheltuieli.

Cost amortizat

Costul amortizat pentru activele și datoriile financiare este calculat utilizând metoda dobânzii efective. Calculul ia în considerare orice primă sau reducere la achiziție și include costurile tranzacției și taxe care sunt parte integrantă a ratei dobânzii efective.

Derecunoașterea 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 când drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia au expirat; sau Entitatea a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia sau și-a asumat obligația de a plăti toate fluxurile de trezorerie primite fără amânare materială către a terță parte conform unui aranjament; și fie (a) Entitatea a transferat substanțial toate riscurile și recompensele activului, sau (b) Entitatea nici nu a transferat nici nu a reținut substanțial toate riscurile și recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiară este derecunoscută când obligația privind datoria este plătită sau anulată sau expirată. Când o datorie financiară existentă este înlocuită de o altă datorie de la același creditor în termeni substanțial diferiți, sau termenii existenți sunt substanțial modificați, așa 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 si Grupul 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 si Grupul nu vor putea sa incaseze toate sumele de plata conform termenilor initiali de facturare. Valoarea de depreciere este determinata luand in considerare pozitia financiara a clientului, rezultatul negocierilor cu acestia si evaluarea avocatilor. Valoarea contabila a creantelor este redusa prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Creantele depreciate sunt derecunoscute atunci cand se evalueaza ca acestea sunt irecuperabile.

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

f) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii si ale Grupului 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 contabilizate prin modificarea amortizarii perioadei sau a metodei, dupa cum este cazul, si considerate a fi schimbari ale estimarilor contabile.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

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

Costurile de cercetare - dezvoltare

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

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

i) Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare data de raportare, Societatea si Grupul analizeaza valorile contabile nete ale imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata valoarea recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii din depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine valoarea recuperabila a unui activ individual, Societatea si Grupul 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 reduca 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 si Grupul au 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 si Grupul 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 si Grupului 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 si Grupul vor 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 Grup 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 in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

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

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

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

Planuri de pensii cu beneficii determinate

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

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

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

► Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

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

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuat corespunzator in cazul in care nu mai exista posibilitatea ca sa fie disponibile profituri impozabile care sa permita utilizarea unei parti sau a intregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute in masura in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

► Taxe aferente vânzării

Veniturile, cheltuielile și activele sunt recunoscute la valoarea netă de taxe, cu excepția următoarelor:

- Atunci când o taxă ocazională de achiziția unor active sau servicii nu este recuperabilă de la autoritatea fiscală, caz în care taxă este recunoscută în costul de achiziție al activului sau ca parte a cheltuielii, după caz.
- Creanțele și datoriile care au taxele incluse în valoare.

Valoarea netă a taxei de recuperat sau de plătit către autoritatea fiscală este inclusă în valoarea creanțelor sau a datoriilor din bilanț.

r) Dividende

Dividendele sunt înregistrate în anul în care au fost aprobate de acționari.

s) Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu excepția cazului în care posibilitatea ieșirii de resurse ce implică beneficii economice este redusă.

Activele contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare, dar sunt prezentate atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

t) Segmente raportabile

Grupul TMK a desemnat Colegiul Director ca fiind factorul de decizie și datorită faptului că raportarea internă evaluată de către Colegiu pune accent pe activitatea Companiei ca întreg și nu identifică segmente raportabile individuale, Compania are doar un segment raportabil bazat pe criteriile IFRS 8:

- Produsele vândute pe diferite piețe sunt omogene;
- Clasa clienților este aceeași pentru toate piețele;
- Metodele utilizate pentru distribuirea produselor sunt similare pentru toate piețele.

u) Certificate de emisii de gaze cu efect de seră

Certificatele de emisii de gaze cu efect de seră achiziționate în cursul anului sunt înregistrate în contul de "Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător" atunci când sunt utilizate în cursul anului.

În situația în care achiziționarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră 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 si Grupului impune conducerii Societatii si Grupului 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 incalcare 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 2017 in situatiile financiare ale anului anterior; datoria a fost actualizata cu efectul trecerii timpului.

➤ 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 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**
- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**

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 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

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 a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

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

Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor 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 datoriilor 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 a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii si Grupului:

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

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

Suplimentar standardelor si interpretarilor care au fost prezentate in situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016, au fost emise standarde, modificari si interpretari ale standardelor noi, care nu sunt inca in vigoare in exercitiul financiar incepand la data de 1 Ianuarie 2017 si nu au fost adoptate in avans de catre Societate:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata 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**

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.

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

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile 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 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. 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.

- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. 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.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care aceasta interpretare 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)

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016,**

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care aceste imbunatatiri il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care aceasta interpretare il va avea asupra situatiilor financiare.

5. CIFRA DE AFACERI

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

	Individual			
	30 Iunie 2017 RON	%	30 Iunie 2016 RON	%
Vanzari interne	104.780.394	20,62	134.187.967	33,20
Vanzari externe	403.275.925	79,38	270.046.158	66,80
Total	508.056.319	100	404.234.125	100

	Consolidat			
	30 Iunie 2017 RON	%	30 Iunie 2016 RON	%
Vanzari interne	104.780.394	20,29	134.187.967	33,18
Vanzari externe	411.525.942	79,71	270.255.915	66,82
Total	516.306.336	100	404.443.882	100

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:				
Piata interna	54.550.840	60.929.023	54.550.840	60.929.023
Europa	260.536.989	247.606.903	260.536.989	247.606.903
America de Nord	50.397.232	8.040.985	50.442.854	8.040.985
Alte zone	13.420.559	11.921.115	13.420.559	11.921.115
Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM	378.905.620	328.498.026	378.951.242	328.498.026
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:				
Vanzari de alte bunuri piata interna	49.988.014	73.050.688	49.988.014	73.050.688
Vanzari de alte bunuri piata externa	78.890.046	2.474.700	84.237.369	2.474.700
Prestari servicii piata interna	241.540	208.256	241.540	208.256
Prestari servicii piata externa	31.099	2.455	2.888.171	212.212
Total vanzari de alte bunuri si servicii	129.150.699	75.736.099	137.355.094	75.945.856
Total cifra de afaceri	508.056.319	404.234.125	516.306.336	404.443.882

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 de 88.116 tone in semestrul 1 2016 la 93.646 tone in semestrul 1 2017 (a crescut cu 6,3%).

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

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Vanzarile s-au realizat in semestrul I 2017 direct si prin traderi firme afiliate astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct catre clienti;
- In Europa de Nord si Centrala direct catre clienti, prin TMK EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar, care actioneaza ca agent;
- In Europa de Sud si Vest direct catre clienti, prin TMK Italia din Lecco, care actioneaza ca agent;
- In SUA prin TMK Industrial Solutions LLC, si in Orientul Mijlociu respectiv prin TMK-Middle East – Dubai si direct catre clienti.

Informatii geografice
Marja bruta pe zone geografice
Individual

1 Ianuarie - 30 Iunie 2017	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	104.780.394	283.831.317	106.024.049	13.420.559	508.056.319
Costul vanzarilor	(93.914.219)	(246.272.630)	(73.250.725)	(12.666.740)	(426.104.314)
Profit brut aferent vanzarilor	10.866.175	37.558.687	32.773.324	753.819	81.952.005

1 Ianuarie - 30 Iunie 2016	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	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

Consolidat

1 Ianuarie - 30 Iunie 2017	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	104.780.394	283.831.317	114.274.066	13.420.559	516.306.336
Costul vanzarilor	(93.914.219)	(246.272.631)	(78.439.816)	(12.666.740)	(431.293.406)
Profit brut aferent vanzarilor	10.866.175	37.558.686	35.834.250	753.819	85.012.930

1 Ianuarie - 30 Iunie 2016	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	134.187.968	250.084.057	8.250.742	11.921.115	404.443.882
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	2.022.371	1.674.757	52.981.859

6. COSTUL VANZARILOR

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Cheltuieli cu materii prime	252.203.829	197.902.916	252.203.829	197.902.915
Cheltuieli cu energia si utilitatile	25.882.962	25.224.762	25.882.962	25.224.763
Salarii (nota 11.5)	25.860.215	23.541.426	25.860.215	23.541.426
Materiale consumabile	20.683.493	21.236.645	20.683.493	21.236.645
Amortizarea si deprecierea	19.856.517	19.608.977	19.856.517	19.608.977
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	6.418.998	5.856.677	6.418.998	5.856.677
Alte compensatii salariale	3.311.626	1.977.682	3.311.626	1.977.682
Reparatii si intretineri	1.110.101	1.048.214	1.110.101	1.048.214
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	1.670.106	938.986	1.670.106	938.986
Cheltuieli de transport	993.230	891.277	993.230	891.277
Taxe	1.065.647	726.723	1.065.647	726.723
Cheltuieli de deplasare	233.580	256.440	233.580	256.440
Cheltuieli cu chirii	201.411	130.171	201.411	130.171
Asigurari	60.069	63.254	60.069	63.254
Cheltuieli de telecomunicatii	54.839	45.649	54.839	45.649
Alte cheltuieli	4.403	3.025	4.403	3.025
Total cost de productie	359.611.026	299.452.824	359.611.026	299.452.824
Variatia stocurilor	(30.004.509)	(819.438)	(30.004.509)	(819.438)
Cheltuieli privind marfurile	101.924.434	60.416.835	107.113.525	60.416.835
Venituri din productie de imobilizari corporale si necorporale	(5.551.876)	(5.328.484)	(5.551.876)	(5.328.484)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	125.239	(2.259.714)	125.239	(2.259.714)
Costul vanzarilor	426.104.314	351.462.023	426.104.314	351.462.023

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Cheltuieli de transport	28.634.946	19.751.688	28.661.518	19.751.689
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	12.359.770	8.370.167	8.438.150	7.958.154
Salarii (nota 11.5)	1.672.427	1.627.363	2.694.230	1.759.205
Asigurari	654.838	667.256	676.569	668.508
Materiale consumabile	501.759	441.251	619.112	479.024
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	421.443	404.077	790.191	440.628
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	(18.672)	370.656	(18.672)	370.656
Alte compensatii salariale	250.318	120.292	377.589	146.661
Amortizarea si deprecierea	150.791	190.942	184.639	192.917
Deplasari	63.952	97.569	195.889	100.195
Utilitati si intretineri	119.042	79.108	119.042	79.108
Taxe	11.962	75.142	11.962	75.142
Cheltuieli de telecomunicatii	54.634	57.314	81.221	59.850
Alte cheltuieli	33.631	36.150	148.847	45.978
Cheltuieli cu chirii	4.705	-	183.918	29.478
Cheltuieli de vanzare si desfacere	44.915.546	32.288.975	43.164.205	32.157.193

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Servicii de marketing	189.927	82.177	197.666	83.223
Servicii mass-media	-	20.927	-	20.927
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	189.927	103.104	197.666	104.150

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Salarii (nota 11.5)	6.998.453	6.597.730	7.773.037	6.699.714
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	3.737.451	2.017.556	3.861.997	2.056.495
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.673.561	1.615.679	1.895.210	1.635.623
Alte compensatii salariale	1.463.636	401.561	1.630.404	421.958
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	696.980	716.205	696.980	716.205
Cheltuieli cu chirii	638.224	599.578	695.516	599.578
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	364.375	493.400	368.896	493.401
Cheltuieli cu deplasările	280.057	397.067	339.319	411.631
Materiale consumabile	351.864	383.777	399.089	383.777
Cheltuieli de telecomunicatii	388.098	385.505	400.015	388.165
Taxe	240.895	255.538	244.559	255.538
Alte cheltuieli	64.769	101.197	81.093	101.197
Asigurari	39.937	29.867	45.558	30.368
Cheltuieli generale si administrative	16.938.300	13.994.660	18.431.673	14.193.650

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Salarii (nota 11.5)	37.584	36.275	37.584	36.275
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	16.515	18.154	16.515	18.154
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	9.148	8.752	9.148	8.752
Alte compensatii salariale	1.878	1.014	1.878	1.014
Cheltuieli cu deplasările	220	-	220	-
Cheltuieli cu materiale consumabile	-	3	-	3
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	65.345	64.198	65.345	64.198

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI

11.1 Alte venituri din exploatare

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Despagubiri, cheltuieli de judecata	24.558	132.284	24.558	132.284
Venituri din materiale recuperate	74.349	-	74.349	-
Alte venituri	37	98	37	98
Anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli (nota 26)	-	843.546	-	843.546
Anulare provizioane pentru impozite si taxe (nota 26)	-	110.919	-	110.919
Prescriere avansuri acordate de clienti	-	7.250	-	7.250
Materiale cu titlu gratuit	-	1.248	-	1.248
Total	98.944	1.095.345	98.944	1.095.345

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Pierderi din cedarea imobilizariilor corporale	247.562	968.230	247.562	968.230
Cheltuieli cu actiuni sociale	827.750	502.000	827.750	502.000
Ajustari de valoare pentru debitori diversi (nota 19)	-	504.642	-	504.642
Cheltuieli cu servicii profesionale	37.140	68.276	37.139	68.276
Cheltuieli salariale - dispensar medical	49.050	53.767	49.050	53.767
Cheltuieli cu sponsorizarea	53.812	50.000	61.344	50.000
Alte cheltuieli	14.335	45.362	14.335	45.362
Amenzi fiscale	23.165	42.571	23.165	42.571
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	12.270	13.281	12.270	13.281
Penalitati, despagubiri persoane juridice	43.734	263	43.734	263
Total	1.308.818	2.248.392	1.316.349	2.248.392

11.3 Costuri financiare

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	1.336.268	1.110.196	1.336.268	1.110.196
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	2.259.876	1.393.744	2.259.876	1.393.744
Cost amortizat pentru comision de gestiune	205.201	211.873	205.201	211.873
Alte cheltuieli financiare	53.387	119.727	53.387	119.727
Dobanda leasingului financiar	11.623	5.471	11.623	5.471
Cheltuieli privind sconturi acordate	-	2.196	-	2.196
Total	3.866.355	2.843.207	3.866.355	2.843.207

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

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Dobanda depozitelor	202	408	202	408
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate	757	287	-	-
Alte venituri financiare	160	320	160	320
Total	1.119	1.015	362	728

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Venituri din diferente de curs valutar	18.711.404	10.580.637	18.711.404	10.580.637
Cheltuieli din diferente de curs valutar	14.680.978	9.777.328	14.680.978	9.777.328
Total	4.030.426	803.309	4.030.426	803.309

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 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 un castig net din diferente de curs valutar in suma de 803.309 lei.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	34.617.729	31.856.561	36.414.116	32.090.388
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	8.535.420	7.898.466	9.125.817	7.954.961
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	5.930.058	5.475.362	5.930.058	5.475.362
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	2.175.001	1.365.305	2.175.001	1.365.305
Alte compensatii salariale - tichete de vacanta acordate	122.000	89.280	122.000	89.280
Alte compensatii salariale - altele	2.730.457	1.045.964	3.024.496	1.092.729
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	48.180.607	42.255.576	50.861.430	42.592.663

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016
Numar mediu salariat	1.311	1.295	1.321	1.302
Numar efectiv de salariat existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.336	1.301	1.346	1.308

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 3.632.484 lei, iar Grupul un impozit pe profit curent de 4.817.247 lei.

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016
Impozit pe profit curent	(3.632.484)	(231.947)	(4.817.247)	(240.643)
Impozit pe profit curent calculat conform Raport de Inspectie Fiscala F-MC15/08.02.2016	-	(68.974)	-	(68.974)
Impozit pe profit amanat:	827.323	(363.615)	796.243	(380.297)
- Venituri din impozit pe profit amanat	1.063.806	353.412	1.063.806	353.412
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(236.483)	(717.027)	(267.564)	(733.709)
Impozit pe profit	(2.805.161)	(664.536)	(4.021.004)	(689.914)

Societatea si Grupul au calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In semestrul I al anului 2017 s-au inregistrat cheltuieli individuale cu impozitul amanat in suma de 236.483 lei (30.06.2016: 717.027 lei) si venituri individuale din impozitul amanat in suma de 1.063.806 lei (30.06.2016: 353.412 lei). Cheltuielile consolidate privind impozitul amanat au fost in suma de 267.564 lei (30.06.2016: 733.709 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:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016
Profit inainte de impozitare	18.798.203	3.129.235	22.101.069	3.270.451
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	3.007.712	500.678	3.536.171	523.272
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(5.067.095)	(5.450.062)	(5.063.976)	(5.467.900)
- Amortizare fiscala	(3.898.460)	(4.360.343)	(3.895.341)	(4.378.181)
- Venituri din anulare provizioane	(1.168.635)	(1.089.719)	(1.168.635)	(1.089.719)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	5.894.927	5.231.331	5.873.718	5.232.164
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.355.349	1.396.427	1.355.349	1.396.427
- Amortizare contabila	3.312.687	3.282.580	3.312.687	3.282.580
- Cheltuieli cu provizioanele	1.202.370	480.216	1.185.969	480.216
- Alte elemente	24.521	72.108	19.713	72.941
Credit fiscal, din care:	(203.060)	(50.000)	(203.060)	(50.000)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(53.812)	(50.000)	(53.812)	(50.000)
- profit reinvestit in echipamente tehnologice	(148.837)	-	(148.837)	-
- 10% impozit retinut la sursa in SUA	(411)	-	(411)	-
Efectul ratelor de impozitare din SUA	-	-	674.394	3.107
Impozit pe profit calculat	3.632.484	231.947	4.817.247	240.643
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	3.632.484	231.947	4.817.247	240.643

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.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

- 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 accesoriiilor 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 fiscale 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 fiscale 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.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Active din impozit pe profit amanat				
Provizioane pentru creante incerte	204.607	200.393	204.607	200.393
Beneficiile angajatilor	412.883	396.482	412.883	396.482
Provizioane bonus management	257.180	285.831	264.217	330.060
Provizioane pentru reclamatii de calitate	78.345	48.833	78.345	48.833
Ajustari de valoare pentru stocuri	1.010.467	990.429	1.010.467	990.429
Provizioane concediu neefectuat	5.200	5.200	5.200	5.200
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-	-	1.153
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	35.096	35.096	35.096
Total (a)	2.003.778	1.962.264	2.010.815	2.007.646
Datorii cu impozit pe profit amanat				
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	37.621.537	38.407.346	37.699.225	38.496.045
Total (b)	37.621.537	38.407.346	37.699.225	38.496.045
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(35.617.759)	(36.445.082)	(35.688.410)	(36.488.399)

Situatia rezultatului global

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
Active din impozit pe profit amanat				
Provizioane pentru creante incerte	4.214	137.191	4.214	137.191
Beneficiile angajatilor	16.402	(90.398)	16.402	(90.398)
Provizioane bonus management	(28.650)	(275.092)	(63.318)	(275.092)
Provizioane pentru reclamatii de calitate	29.511	19.214	29.511	19.214
Ajustari de valoare pentru stocuri	20.038	(361.554)	20.039	(361.554)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(134.967)	(1.091)	(134.927)
Total (a)	41.515	(705.606)	5.757	(705.566)
Datorii cu impozit pe profit amanat				
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	(785.808)	(341.991)	(790.486)	(325.269)
Total (b)	(785.808)	(341.991)	(790.486)	(325.269)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	827.323	(363.615)	796.243	(380.297)

13. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Rezultat pe actiune Valori in RON	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016
Castiguri				
Profitul net	15.993.042	2.464.699	18.080.065	2.580.537
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Castig pe numar mediu de actiuni	0,14	0,02	0,16	0,02

In cursul semestrului I 2017 nu au existat tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul semestrului I al anului 2017 incheiat la 30 Iunie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

Individual

	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 2017	121.952.100	488.526.383	13.375.333	1.941.463	45.602.115	671.397.394
Intrari	-	-	-	-	93.324.813	93.324.813
Cedari	(206.196)	(632.181)	(2.229.330)	(9.369)	-	(3.077.076)
Transferuri	814.732	4.359.192	479.446	74.458	(5.727.828)	-
La 30 Iunie 2017	122.560.636	492.253.394	11.625.449	2.006.552	133.199.100	761.645.131
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.056.294)	(147.448.941)	(6.764.897)	(922.904)	-	(176.193.036)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(2.043.523)	(17.815.735)	(503.721)	(81.134)	-	(20.444.113)
Cedari	41.787	406.312	1.872.207	9.301	-	2.329.607
La 30 Iunie 2017	(23.058.030)	(164.858.364)	(5.396.411)	(994.737)	-	(194.307.542)
Valoarea contabila neta						
La 30 Iunie 2017	99.502.606	327.395.030	6.229.038	1.011.815	133.199.100	567.337.589

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Consolidat

	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 2017	122.021.958	488.696.234	13.375.333	1.982.858	45.602.115	671.678.498
Intrari	-	-	-	-	93.338.882	93.338.882
Cedari	(206.196)	(632.181)	(2.229.330)	(9.369)	-	(3.077.076)
Transferuri	814.733	4.371.186	479.446	76.532	(5.741.897)	-
Ajustari de conversie	(5.061)	(12.307)	-	(2.999)	-	(20.367)
La 30 Iunie 2017	122.625.434	492.422.932	11.625.449	2.047.022	133.199.100	761.919.937
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.224.963)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(2.054.853)	(17.832.243)	(503.721)	(85.901)	-	(20.476.718)
Cedari	41.787	406.312	1.872.207	9.301	-	2.329.607
Ajustari de conversie	1.090	1.652	-	211	-	-
La 30 Iunie 2017	(23.080.246)	(164.891.554)	(5.396.411)	(1.000.910)	-	(194.372.074)
Valoarea contabila neta						
La 30 Iunie 2017	99.545.188	327.531.378	6.229.038	1.046.112	133.199.100	567.550.816

Modificarile survenite in decursul anului 2016 incheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

Individual

	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	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	76.914.450	76.914.450
Cedari	(105.844)	(3.831.191)	(6.009)	-	-	(3.943.044)
Transferuri	6.535.157	38.477.952	78.879	83.789	(45.175.777)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	2.365.881	2.365.881
La 31 Decembrie 2016	121.952.100	488.526.383	13.375.333	1.941.463	45.602.115	671.397.394
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	(3.829.406)	(36.616.310)	(1.232.899)	(159.519)	-	(41.838.134)
Cedari	31.334	2.128.625	2.822	-	-	2.162.781
La 31 Decembrie 2016	(21.056.294)	(147.448.941)	(6.764.897)	(922.904)	-	(176.193.036)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2016	100.895.806	341.077.442	6.610.436	1.018.559	45.602.115	495.204.358

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)
Consolidat

	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	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	77.195.554	77.195.554
Cedari	(105.844)	(3.831.191)	(6.009)	-	-	(3.943.044)
Transferuri	6.605.015	38.647.803	78.879	125.184	(45.456.881)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	2.365.881	2.365.881
La 31 Decembrie 2016	122.021.958	488.696.234	13.375.333	1.982.858	45.602.115	671.678.498
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	(3.841.382)	(36.634.644)	(1.232.899)	(161.136)	-	(41.870.061)
Cedari	31.334	2.128.625	2.822	-	-	2.162.781
La 31 Decembrie 2016	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.224.963)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2016	100.953.688	341.228.959	6.610.436	1.058.337	45.602.115	495.453.535

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

Cresterile de imobilizari corporale s-au realizat in semestrul I al anului 2017 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 2017 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametrii proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 5.727.828 lei (31 Decembrie 2016: 16.866.801 lei).

Iesirile de imobilizari corporale din cursul semestrului I al anului 2017 in valoare de 3.077.076 lei sunt reprezentate de:

- valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul primului semestru al anului 2017 in suma de 387.404 lei (30 Iunie 2016: 978.160 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 171.449 lei (30 Iunie 2016: 797.155 lei),
- vanzari de mijloace fixe in valoare de 1.997.280 lei (cu o valoare ramasa neamortizata de 257.860 lei si valoare amortizata de 1.739.420 lei) si
- casari de imobilizari corporale in valoare de 520.943 lei (cu o valoare ramasa neamortizata de 102.205 lei si o valoare amortizata de 418.737 lei).

Veniturile aferente acestora sunt in valoare de 499.907 lei la 30 Iunie 2017.

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 30 Iunie 2017 este in suma de 17.858.142 lei (31 Decembrie 2016: 12.027.449 lei).

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Din totalul imobilizarilor corporale existente in sold la 30 Iunie 2017, activele cu o valoare neta contabila de 18.353.490 lei au fost gajate in favoarea BCR (la 31 Decembrie 2016 nu existau imobilizari corporale gajate).

Societatea si Grupul au in derulare proiectul de investitii "Complex de tratamente termice". Acesta a fost contractat in luna Decembrie 2015. In primul semestru al anului 2017 s-au primit in mare parte utilajele din aceasta capacitate si s-au demarat lucrarile de montaj a acestora. Primele teste la cald sunt programate in luna octombrie 2017.

In valoarea neta contabila a categoriei "Imobilizari in curs" a Societatii si a Grupului este inclusa suma de 2.219.196 lei, reprezentand costul indatorarii capitalizat in conformitate cu IAS 23 Costurile indatorarii, revizuit (2016: 1.300.713 lei pentru Societate si Grup). Cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor in curs de executie in semestrul I 2017 la nivel de Societate si Grup a fost de 605.368 lei (2016: 3.584 lei).

Managementul Societatii propune scoaterea din functiune a unui cuptor de tratament termic existent in locatia noului "Complex de tratamente termice" dupa punerea in functiune a noului proiect, la data estimata de 31.12.2017. Valoare contabila neta la 30.06.2017 a acestuia era de 505.429 lei. Din analiza efectuata de managementul Societatii, a rezultat ca nu este necesara constituirea unui provizion de depreciere.

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale reprezentand autovehicule si strunguri detinute in leasing financiar la 30 Iunie 2017 a fost de 1.928.645 lei (31 Decembrie 2016: 476.351 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 2017 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

Individual

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	2.155.620	-	2.708.271
Intrari	43.801	-	135.624	179.425
Transferuri	-	135.624	(135.624)	-
La 30 Iunie 2017	596.452	2.291.244	-	2.887.696
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(83.374)	-	(508.782)
Amortizare	(43.017)	(217.158)	-	(260.175)
La 30 Iunie 2017	(468.425)	(300.532)	-	(768.957)
Valoarea contabila neta				
La 30 Iunie 2017	128.027	1.990.712	-	2.118.739

Consolidat

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale in curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	63.662	2.105.098	2.721.411
Intrari	43.801	-	135.624	179.425
Transferuri	-	135.624	(135.624)	-
Ajustari de conversie	(952)	-	-	(952)
La 30 Iunie 2017	595.500	199.286	2.105.098	2.899.884
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Amortizare	(44.260)	(217.158)	-	(261.418)
Ajustari de conversie	127	-	-	127
La 30 Iunie 2017	(469.541)	(301.956)	-	(771.497)
Valoarea contabila neta				
La 30 Iunie 2017	125.959	(102.670)	2.105.098	2.128.387

In anul 2015 Societatea a incheiat un contract pentru achizitionarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Implementarea software-ului MS Dynamics AX 2012 a urmat etapele: proiectare, configurare, testare si acceptare, desfasurare, go live si go live support, dezvoltare de software si de integrare, manuale de utilizatori personalizate, migrarea.

Microsoft Dynamics AX este implementat in TMK-Artrom SA de la 1 Noiembrie 2016 (Go live) si gestioneaza activitatea, cu exceptia liniei de productie, care este integrata.

15. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Modificarile survenite in decursul anului 2016 privind imobiliarile necorporale se compun din urmatoarele:

Individual

	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	45.746	-	764.597	810.343
Transferuri	-	2.105.098	(2.105.098)	-
La 31 Decembrie 2016	552.651	2.155.620	-	2.708.271
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(93.519)	(36.496)	-	(130.015)
La 31 Decembrie 2016	(425.408)	(83.374)	-	(508.782)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2016	127.243	2.072.246	-	2.199.489

Consolidat

	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	45.746	13.140	764.597	823.483
Transferuri	-	2.105.098	(2.105.098)	-
La 31 Decembrie 2016	552.651	63.662	2.105.098	2.721.411
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(93.519)	(37.920)	-	(131.439)
La 31 Decembrie 2016	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2016	127.243	(21.136)	2.105.098	2.211.205

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Alte creante financiare				
Titluri contabilizate la cost	4.027	4.027	-	-
Depozite pentru scrisori de garantie	755.393	1.040.438	755.393	1.040.438
Garantii acordate, din care:	163.709	163.250	163.709	163.250
- Garantii acordate societatilor din cadrul grupului (nota 25)	45.062	44.936	45.062	44.936
Total alte creante financiare	923.129	1.207.715	919.102	1.203.688
Total alte active financiare	923.129	1.207.715	919.102	1.203.688

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

In anul 2016, Consiliul de Administratie al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea infiintarii unei societati comerciale in SUA, denumita TMK Industrial Solutions LLC, avand ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. Valoarea investitiei financiare a TMK-ARTROM SA in filiala este de 1000 USD (curs 4,0271 lei/usd).

La 30 Iunie 2017 Societatea prezinta investitia in TMK Industrial Solutions LLC la cost de achizitie.

Depozitele pentru garantii sunt restrictionate, ele reprezentand colateral constituit de companie pentru scrisori bancare de buna executie valabile mai mult de un an, emise de BCR in favoarea clientului NIS din Serbia.

16.2. Alte datorii financiare

Credite si imprumuturi pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	71.710.910	19.256.218	71.710.910	19.256.218
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	71.996.840	77.620.946	71.996.840	77.620.946
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(99.760)	-	(99.760)	-
Soldul imprumuturilor pe termen lung	143.607.990	96.877.164	143.607.990	96.877.164

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

Rambursari viitoare	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt net de dobanzi viitoare	342.383.995	292.589.290	342.383.995	292.589.290
Dobanzi de plata la data raportarii	866.228	677.257	866.228	677.257
Comision de gestiune neamortizat	(296.518)	(150.313)	(296.518)	(150.313)
Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune	342.953.705	293.116.234	342.953.705	293.116.234
Dobanzi viitoare	13.856.740	7.842.331	13.856.740	7.842.331
Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente	356.810.445	300.958.565	356.810.445	300.958.565

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2017
(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 lung

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2017		Rata dobanda	Sume de rambursat	Sume de rambursat
			Suma contractata	Scadenta (II/zz/aaaa)		echivalent RON	EUR/USD
BCR ERSTE	Credit de investitii - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	71.710.910	15.747.142
Total credite bancare pe termen lung						71.710.910	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	71.996.840	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(99.760)	
Total						143.607.990	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2016		Rata dobanda	Sume de rambursat	Sume de rambursat
			Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)		echivalent RON	EUR/USD
BCR ERSTE	Credit de investitii - 7 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	19.256.218	4.240.430
Total credite bancare pe termen lung						19.256.218	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	77.620.946	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						96.877.164	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing financiar

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie	31 Decembrie	30 Iunie	31 Decembrie
	2017	2016	2017	2016
	RON	RON	RON	RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	106.426	52.213	106.426	52.213
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	270.300	120.301	270.300	120.301
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	1.055.900	31.525	1.055.900	31.525
Totalul datorii minime brute de leasing	1.432.626	204.039	1.432.626	204.039
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	89.960	3.964	89.960	3.964
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	1.342.666	200.075	1.342.666	200.075
Impartite dupa cum urmeaza:				
Scadente sub un an	342.716	168.978	342.716	168.978
Scadente intre 1 si 2 ani	265.518	31.097	265.518	31.097
Scadente intre 2 si 3 ani	260.323	-	260.323	-
Scadente intre 3 si 4 ani	267.974	-	267.974	-
Scadente intre 4 si 5 ani	206.135	-	206.135	-
Total	1.342.666	200.075	1.342.666	200.075

La data de 30 Iunie 2017, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 7 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 5 autovehicule si 2 strunguri.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	71.770.382	76.875.748	71.770.382	76.875.748
Credite bancare termen scurt	107.324.093	91.589.778	107.324.093	91.589.778
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt - afiliati (nota 25)	19.581.770	27.246.600	19.581.770	27.246.600
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	516.346	383.162	516.346	383.162
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	189.339	126.978	189.339	126.978
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	103.429	84.999	103.429	84.999
Dobanda imprumuturilor pe termen scurt de la afiliati	57.114	82.118	57.114	82.118
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(196.758)	(150.313)	(196.758)	(150.313)
Total	199.345.715	196.239.070	199.345.715	196.239.070

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

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2017 Suma contractata	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	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	63.754.595	13.999.999
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	10.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	43.569.498	9.567.513
Total credite bancare pe termen scurt						107.324.093	
BCR ERSTE	Overdraft 3 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	71.770.382	15.760.202
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						71.770.382	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	09/29/2017	3,50%	19.581.770	4.300.000
Total imprumuturi pe termen scurt de la afiliati						19.581.770	
Total						198.676.245	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2016 Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	01/17/2017	EURIBOR 1M+marja	49.043.880	10.800.000
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	10.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	42.545.898	9.369.073
Total credite bancare pe termen scurt						91.589.778	
BCR ERSTE	Overdraft 3 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	76.875.748	16.928.883
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						76.875.748	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	03/31/2017	3,50%	22.705.500	5.000.000
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	05/29/2017	3,50%	4.541.100	1.000.000
Total imprumuturi pe termen scurt de la afiliati						27.246.600	
Total						195.712.126	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Creditele bancare primite de TMK-ARTROM S.A. sunt garantate după cum urmează:

- Creditele acordate de BCR, după cum urmează:

Facilitate multiproduct în suma de 20 milioane euro garantat 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.;
- 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 Contractului.

Credit de investiție în suma de 25 milioane de euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare TMK-ARTROM S.A.;
- Ipoteca imobiliară pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 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, întabulat în Cartea Funciară a localității Slatina, jud.Olt cu nr.58253;
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.;
- 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 Contractului.

- Creditul acordat de UNICREDIT BANK în suma inițială acordată de 27 mil euro, care în urma actului adițional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, iar în urma actului adițional din 16.03.2017 a fost redus la 16 mil euro și pentru care la 30.06.2017 suma utilizată era de 13.999.999 euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT BANK de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție de companie emisă de Uzina de tevi Volzsky Rusia, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.

- Creditul acordat de BANCPOST în suma acordată de 10 mil euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BANCPOST de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție de companie emisă de Uzina de tevi PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului;
- Garanție personală (fideiujune) a TMK-RESITA.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 30.06.2017 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	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97443	6,761,523	EUR	349,569	29.11.2017
2	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97531	1,299,000	EUR	1,299,000	31.01.2018
3	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97444	975,080	EUR	35,252	30.01.2018
4	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97532	126,900	EUR	126,900	31.01.2018
5	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97551	2,006,250	EUR	1,412,771	30.09.2017
6	BCR	SMS GmbH	IO97750	1,880,000	EUR	1,880,000	15.10.2017
7	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97626	267,500	EUR	267,500	31.12.2017
8	BCR	SMS GmbH	IO97625	235,000	EUR	235,000	23.05.2018

Nr. Crt	Banca ce a emis garantia	Organizatia care a primit garantia	Tipul obligatiei pentru care este emisa garantia	Numarul si data contractului/acordului cu privire la acordarea garantiei	Suma garantiei	Valuta	Data expirarii termenului de valabilitate a garantiei
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	VAMA SLATINA	tva export san marino	DGLC/G062523/844/26.09.2016	150000	RON	30.06.2017
2	BCR	CNTEE Transelectrica S.A.	buna plata	G064051/832	168962.49	RON	31.08.2017
3	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	G060706/836/28.04.16	19687	EUR	27.09.2017
4	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	G062287/836/12.09.16	63238	EUR	20.05.2018
5	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	G062392/844/12.10.16	25187	EUR	09.07.2018
6	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	G063939/844/30.12.16	140690.9	EUR	17.09.2018
7	BCR	INOTAL ALUMINIUMFELDOL GOZO	de buna plata	G064443/832	80000	EUR	20.09.2017
8	BCR	TRANS GAZ SA	de participare	G065158/828/08.03.2017	3333015	EUR	24.08.2017

Facilitati credite neretrase:

Creditor	Tipul facilitatii	Moneda	Suma agreata	Suma disponibila	Scadenta
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	432.340	10/03/2017
UNICREDIT	Credit line	EUR	16.000.000	1.000.001	02/17/2018
BANCPOST	Overdraft	EUR	10.000.000	432.487	07/11/2018
BCR	Credit de investitii	EUR	25.000.000	3.646.865	7/11/2023

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

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 scadență. Plafonul a fost redus la suma de 4.000.000 lei în 24.07.2015 prin act additional, iar în August 2016 s-a înregistrat prin act additional o nouă reducere până la suma de 2.000.000 lei.

La 30.06.2017 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, iar în septembrie 2016 prin act additional valoarea acestuia a crescut la 65.000.000 lei. La 30.06.2017 din acest plafon 1.900.000 lei erau alocați pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. și din aceștia 540.138 lei erau utilizați. La 31.12.2016 din acest plafon, 2.235.000 lei erau alocați pentru furnizori TMK-ARTROM și din aceștia 573.074 lei erau utilizați.

La 30.06.2017 toate convenanțele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu băncile au fost respectate.

Compania trebuie să îndeplinească anumite condiții, legate de capitalul său, care sunt impuse prin contractele încheiate cu BCR și BANCPOST: datorie netă combinată raportată la EBITDA combinată, EBITDA combinată, EBITDA combinată raportată Serviciul net al datoriei Combinat, bazându-se pe situațiile financiare combinate, capitalul propriu al acționarilor în total active combinate.

Unicredit Bank analizează indicatorii financiari precum: datorie netă combinată raportat la EBITDA.

Alte datorii pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Creditori diversi pe termen lung	18.000	4.733	18.000	4.733
Subvenții pentru investiții	26.715	3.017	26.715	3.017
Garantii termen lung	648.874	560.664	648.874	560.664
Sold alte datorii pe termen lung	693.589	568.414	693.589	568.414

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	1.690.822	10.059.567	1.690.822	10.059.567
Certificate de emisii de gaze cu efect de sera	3.658.055	4.085.482	3.658.054	4.085.482
Cheltuieli inregistrate in avans	270.064	-	270.064	-
- Cheltuieli inregistrate in avans - parti afiliate	251.784	-	251.784	-
Alte active imobilizate	-	-	30.999	33.420
Total	5.618.941	14.145.049	5.649.939	14.178.469

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

18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Produce in curs de executie	49.271.648	56.144.998	49.271.648	56.144.998
Materii prime	54.963.327	36.218.736	54.963.327	36.218.736
Produce finite	37.572.769	25.496.727	37.572.769	25.496.727
Materiale consumabile	16.164.093	16.346.634	16.164.093	16.346.634
Produce aflate la terti (in tranzit)	24.354.906	14.277.337	24.354.906	14.277.337
Alte materiale	7.984.226	6.137.991	7.984.226	6.137.991
Semifabricate	3.760.020	4.515.703	3.760.020	4.515.703
Materii prime in curs de aprovizionare	3.185.599	2.943.453	3.185.599	2.943.453
Materii prime si materiale aflate la terti	545.785	1.588.322	545.785	1.588.322
Produce aflate la terti (consignatie)	2.227.318	934.567	2.227.318	934.567
Marfuri si ambalaje	15.321.827	23.266	15.321.827	23.266
Materiale in curs de aprovizionare	93.891	-	93.891	-
Total	215.445.409	164.627.734	215.445.409	164.627.734

Producele 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.

Stocul de marfuri la 30.06.2017 a crescut ca urmare a existentei unor stocuri de profile metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului, prin PAO TMK, si vandute atat la piata interna cat si la piata externa aflate in tranzit la data de 30.06.2017, transferul dreptului de proprietate la vanzare nu s-a realizat pana la 30.06.2017.

18. STOCURI (continuare)

Analiza vechimii stocurilor:

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
30.06.2017	182.808.504	16.082.329	4.500.677	12.053.899	215.445.409
31.12.2016	127.923.406	21.487.081	4.223.661	10.993.586	164.627.734

In semestrul I al anului 2017 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand in considerare valoarea realizabila neta – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Sold la 1 Ianuarie	6.190.181	5.406.122	6.190.181	5.406.122
Ajustari suplimentare constituite	5.392.286	10.122.636	5.392.286	10.122.636
Reluarea / Utilizarea ajustarilor de valoare	(5.267.047)	(9.338.577)	(5.267.047)	(9.338.577)
Sold la sfarsitul perioadei de raportare	6.315.420	6.190.181	6.315.420	6.190.181

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Creante comerciale, din care:	259.691.107	202.385.458	264.052.458	201.536.940
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	10.864.261	9.670.563	11.054.737	8.441.523
TVA de recuperat	12.354.308	10.419.588	12.354.308	10.419.588
Debitori diversi, din care:	1.984.890	1.924.033	1.984.890	1.884.896
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	689.579	573.606	689.579	534.469
Creante fata de personal	862.789	445.199	862.789	445.199
Decontari intre entitati afiliate	-	321.551	-	-
Impozit pe profit de recuperat	-	249.401	-	310.319
Mai putin:				
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(1.988.795)	(2.011.085)	(1.988.795)	(2.011.085)
Total	272.904.299	213.734.145	277.265.650	212.585.857

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au in general o perioada medie de incasare de 82 de zile (2016: 98 zile).

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	Individual RON	Consolidat RON
La 1 Ianuarie 2017	2.011.085	2.011.085
Cheltuiala cu ajustari de depreciere Utilizate	-	-
	(22.290)	(22.290)
La 30 Iunie 2017	1.988.795	1.988.795

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

In primul semestru al anului 2017 societate a reversat 22.290 lei din ajustarea de valoare constituita pentru Dural ca urmare a incasarilor.

Analiza maturitatii creantelor comerciale
Individual

	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
30.06.2017	226.591.179	27.393.817	723.995	2.096.180	67.322	147.693	2.670.921	259.691.107
31.12.2016	179.466.845	18.372.861	1.474.316	86.141	3.374	764.637	2.217.284	202.385.458

Consolidat

	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
30.06.2017	230.952.530	27.393.817	723.995	2.096.180	67.322	147.693	2.670.921	264.052.458
31.12.2016	178.618.327	18.372.861	1.474.316	86.141	3.374	764.637	2.217.284	201.536.940

TMK-ARTROM SA si respectiv Grupul a evidenciat in cadrul creantelor comerciale urmatoarele sume:

Individual

Creante	Moneda	30 Iunie 2017		31 Decembrie 2016	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	44.999.004		39.830.527	
	EUR	34.503.882	7.576.776	44.102.229	9.711.794
Clienti externi	EUR	110.823.314	24.335.913	107.381.970	23.646.687
	USD	65.199.733	16.334.645	7.701.558	1.789.686
Clienti incerti	LEI	1.668.293		1.217.474	
	EUR	1.002.628	220.169	999.810	220.169
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.494.253		1.151.890	
Total		259.691.107		202.385.458	

Consolidat

Creante	Moneda	30 Iunie 2017		31 Decembrie 2016	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	44.999.004		39.830.527	
	EUR	34.503.882	7.576.776	44.102.229	9.711.794
Clienti externi	EUR	110.823.314	24.335.913	107.381.970	23.646.687
	USD	69.561.084	17.498.505	6.853.040	1.890.074
Clienti incerti	LEI	1.668.293		1.217.474	
	EUR	1.002.628	220.169	999.810	220.169
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.494.253		1.151.890	
Total		264.052.458		201.536.940	

La 30 Iunie 2017, Societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 2.670.921 lei (1 Ianuarie 2017: 2.217.284 lei). Pentru sumele inregistrate in aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.988.795 lei, deoarece sunt considerate ca avand un grad ridicat de risc la incasare.

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

Din suma de 226.591.179 lei aferenta creantelor comerciale la 30.06.2017 nici restante nici depreciate, suma de 122.524.301 lei este considerata fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 74.243.151 lei, respectiv 32,77% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 36.053.588 lei, respectiv 15,9% creante acoperite de acreditive de export;
- 12.227.561 lei, respectiv 5,4% creante intragroup.

Diferenta de 104.066.878 RON, respectiv 45,93% sunt considerate creante cu grad scazut de risc avand in vedere faptul ca respectivii clienti sunt in general localizati in tari si industrii diferite din pietele independente mari.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Furnizori debitori, din care:	75.954.178	98.100.197	75.974.160	98.122.264
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	75.898.030	98.019.745	75.898.030	98.019.745
Cheltuieli inregistrate in avans	4.900.136	1.699.043	5.089.266	1.739.076
- Cheltuieli inregistrate in avans - parti afiliate	-	286.108	-	286.108
Impozit pe profit, TVA, majorari dobanzi si penalitati contestate, stabilite conform Raport de Inspecție Fiscală F-MC15/08.02.2016	1.941.576	1.941.576	1.941.576	1.941.576
Total	82.795.890	101.740.816	83.005.002	101.802.916

Suma de 75.898.030 lei (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA (31 Decembrie 2016: 98.019.745 lei).

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Numerar in casa	14.936	16.005	14.936	16.005
Numerar la banci in lei	505.868	385.660	505.868	385.660
Numerar la banci in devize	4.898.278	16.360.174	5.454.166	17.665.376
Depozite pe termen scurt	4.858	9.957	4.858	9.957
Total	5.423.940	16.771.796	5.979.828	18.076.998

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).

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare)

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 EUR colateral pentru o scrisoare de garantie de buna executie deschisa in favoarea unui client in suma echivalenta de 287.980 lei.

Depozite pe termen scurt	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
in RON	4.858	9.957	4.858	9.957

Nu exista numerar restrictionat.

Alte active curente

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Depozite pentru scrisori de garantie	287.980	-	287.980	-
Total	287.980	-	287.980	-

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 2017	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 30 Iunie 2017	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

Rezerve legale si alte rezerve
Individual

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	15.122.069	2.481.407	17.603.476
Majorare din profitul anului	56.582	-	56.582
Majorare aferenta profitului reinvestit	5.771	109.651	115.422
Sold la 31 Decembrie 2016	15.184.422	2.591.058	17.775.480
Sold la 30 Iunie 2017	15.184.422	2.591.058	17.775.480

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)**Consolidat**

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	15.122.069	2.481.407	17.603.476
Majorare din profitul anului	56.582	-	56.582
Majorare aferenta profitului reinvestit	5.771	109.651	115.422
Constituire rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-	31.980	31.980
Sold la 31 Decembrie 2016	15.184.422	2.623.038	17.807.460
Constituire rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-	(29.066)	(29.066)
Sold la 30 Iunie 2017	15.184.422	2.623.038	17.778.394

Rezerva de conversie reprezinta diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate ale filialei, care are moneda functionala diferita de RON si anume USD.

Rezultat reportat**Prezentarea structurii rezultatului reportat individual**

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2017	Sold la 31 Decembrie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	29.733.676	29.028.489	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	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	105.544.558	105.544.558	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	32.285.523	32.285.523	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	-	(172.004)	
Rezultatul exercitiului financiar	15.993.042	877.190	
Total rezultat reportat	194.796.332	178.803.289	

In luna aprilie 2017, conform aprobarii AGA din 27.04.2017 Compania a inregistrat repartizarea profitului contabil al anului 2016, in suma de 877.190 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: 56.582 lei rezerva legala mai putin partea aferenta profitului reinvestit si 5.771 lei rezerva legala aferenta profitului reinvestit conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Alte rezerve aferente profitului reinvestit 109.651 lei reprezentand profitul reinvestit in echipamente tehnologice – masini, utilaje si instalatii de lucru, precum si calculatoare electronice si echipamente periferice conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat 705.186 lei.

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

Prezentarea structurii rezultatului reportat consolidat

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2017	Sold la 31 Decembrie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	30.035.429	29.028.489	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	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	105.544.558	105.544.558	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	32.285.523	32.285.523	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	-	(172.004)	
Rezultatul exercitiului financiar	18.080.065	1.165.385	
Total rezultat reportat	197.185.108	179.091.484	

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

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

	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Datorie neta la inceputul anului	2.909.557	2.927.896
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	148.453	304.925
Beneficii platite	(45.944)	(61.106)
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	-	(262.158)
Datorie neta la sfarsitul perioadei	3.012.066	2.909.557

La 30.06.2017 s-a estimat obligatia privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare si in caz de deces, inregistrandu-se urmatoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere in valoare de 148.453 lei;
- beneficii platite in valoare de 45.944 lei.

Datoria neta totala la 30.06.2017 este in valoare de 3.012.066 lei.

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

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 se bazează pe tabele de mortalitate distincte pentru femei și bărbați publicate de Institutul Național de Statistică din România în anul 2013.

Rotatia personalului: rata de rotație a angajaților utilizată este de 2,37% (2015: 1,88%), care corespunde cu datele istorice din ultimii 5 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 30 Decembrie 2016 a titlurilor de stat fără cupon emise în lei conform Bloomberg. Per ansamblu rata de actualizare scade în anul 2016 față de 2015. Scaderea medie este de 7%, iar scaderea pentru o perioadă de un an este de 15%. S-au utilizat titluri de stat fără cupon emise în lei cu scadența 1 an, 2 ani, etc. unde au fost disponibile. Unde nu au existat titluri disponibile cu o anumită scadență s-au utilizat interpolări ale ratelor furnizate de Bloomberg.

Indexarea salariilor și inflația pe termen lung: salariul de bază se estimează că va crește cu 1% din 1 Ianuarie 2017, 1,7% din 1 Iulie 2017 respectiv 1 Ianuarie 2018 și cu 2% pe an începând cu 1 Ianuarie 2019, în concordanță cu inflația proiectată de Banca Națională a României pentru T4 2017 care este în valoare de 2,1%. S-a estimat o creștere anuală a salariului de 2,5% începând cu 1 Ianuarie 2018 la data de 31 Decembrie 2015. Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar lunar de 2.306 lei / angajat la 31 Decembrie 2016 (2015: 2.252 lei / angajat).

Taxe: IAS 19 impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Ambele beneficii incluse în evaluare generează costuri cu contribuții sociale. S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 23,1% (2015: 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.

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

Evaluarea beneficiilor angajaților este întocmită aplicând principiul continuității activității la data de 30 Iunie 2017 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 2017	Total 31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896
Costul serviciului curent	72.417	29.549	101.966	217.499
Costul dobanzii	37.339	9.148	46.487	87.426
(Castiguri) / Pierderi actuariale:	-	-	-	(262.158)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale - Experienta	-	-	-	126.618
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor financiare	-	-	-	(213.900)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor demografice	-	-	-	(174.876)
Beneficii platite	(45.944)	-	(45.944)	(61.106)
Valoarea actualizata a obligatiilor la finalul perioadei	2.406.973	605.093	3.012.066	2.909.557

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 30 Iunie 2017	Total 31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Costul serviciului curent	72.417	29.549	101.966	217.499
Costul dobanzii	37.339	9.148	46.487	87.426
Total in contul de profit si pierdere	109.756	38.697	148.453	304.925

Reconcilierea miscarilor in anul curent:

	VAO Pensionare	VAO Deces	Total 30 Iunie 2017	Total 31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896
Componente inregistrate in contul de profit si pierdere	109.756	38.697	148.453	304.925
Componente inregistrate in alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(262.158)
Beneficii platite	(45.944)	-	(45.944)	(61.106)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.406.973	605.093	3.012.066	2.909.557

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Datorii comerciale curente, din care:	215.688.978	153.901.779	217.521.797	153.713.559
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	166.611.043	115.188.187	164.611.324	114.942.085
Datorii pentru active imobilizate	29.324.988	12.171.029	29.324.988	12.171.029
- Datorii fata de societati din cadrul grupului privind imobiliarile (nota 25)	147.705	192.562	147.705	192.562
Efecte de comert de platit	218.841	3.692.171	218.841	3.692.171
Garantii termen scurt	216.708	135.796	216.708	135.796
Datorii angajate si alte datorii	67.308	89.377	67.308	89.377
Total datorii financiare	245.516.823	169.990.152	247.349.642	169.801.932
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.193.475	5.635.927	5.193.475	5.635.927
Salarii	1.899.345	1.865.509	1.899.345	2.069.467
Avansuri incasate in contul comenzilor	1.769.523	2.096.244	1.769.523	2.096.244
Datorii cu alte taxe	83.937	161.211	110.501	161.211
Total datorii nefinanciare	8.946.280	9.758.891	8.972.844	9.962.849
Total general	254.463.103	179.749.043	256.322.486	179.764.781

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 79 de zile.

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 30 Iunie 2016, exista in sold de plata suma de 5.277.412 lei (1 Ianuarie 2017: 5.797.138 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).

Societatea are inregistrat un provizion pentru taxe ca urmare a controlului fiscal in suma de 782.824 lei (Nota 26).

25. TRANZACȚII CU PARTI AFILIAȚE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din PAO TMK este acționarul majoritar al TMK-ARTROM SA.

Societatea este parte a grupului PAO TMK. PAO TMK este producător de tevi din oțel în top 3 la nivel mondial și deține 24 unități de producție în Statele Unite, Rusia, România și Kazahstan și 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) în Rusia și Statele Unite. Cea mai mare parte a vânzărilor TMK o constituie țevile din oțel pentru industria petrolului și gazelor naturale (OCTG) și tevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicată, în 85 țări.

TMK își livrează produsele, împreună cu un pachet extins de servicii în special cu privire la tratamentul termic, tevi acoperite cu sisteme de protecție anticorozivă și pentru adâncimi mari, conexiuni filetate tip premium. PAO TMK este companie publică înregistrată în Federația Rusă. Acțiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursă din Rusia – MICEX-TRS. GDR-urile sale sunt tranzacționate la Bursa din Londra și ADR-urile – la OTCQX International Trading Premier în USA.

Societatea are relații cu următoarele parti afiliate sau legate din grupul TMK:

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

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)
Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
TMK RESITA S.A.	8.193.734	7.778.750	8.193.734	7.778.750
Sinarsky pipe plant Rusia	1.060.472	-	1.060.472	-
TMK Middle East Dubai	922.651	333.703	922.651	333.703
PAO TMK Rusia	379.364	-	379.364	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	284.199	1.526.619	-	-
TMK Italia s.r.l. Italia	22.770	-	22.770	-
TMK Assets Bucuresti	1.071	3.600	1.071	3.600
TMK IPSCO International USA	-	27.171	474.675	324.750
Land Properties Investments Bucuresti	-	720	-	720
Total	10.864.261	9.670.563	11.054.737	8.441.523

Alte creante	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
TMK RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	75.898.031	98.019.745	75.898.031	98.019.745
PAO TMK (debitori diversi)	655.880	459.880	655.880	459.880
TMK Assets Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	45.062	44.936	45.062	44.936
TMK RESITA S.A. (debitori diversi)	31.041	72.545	31.041	72.545
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.049	2.044	2.049	2.044
TMK-Inox Rusia (debitori diversi)	608	-	608	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (decontari intre entitati afiliate)	-	318.159	-	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (dobanzi aferente decontarilor intre entitati afiliate)	-	3.392	-	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (debitori diversi)	-	39.137	-	-
Total	76.632.671	98.959.838	76.632.671	98.599.150

Datorii comerciale	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
PAO TMK Rusia	161.903.456	109.108.523	161.903.456	109.108.523
TMK Europe GmbH Germania	2.099.829	5.194.568	2.099.829	5.194.568
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	1.999.719	246.102	-	-
TMK Italia s.r.l. Italia	738.803	712.579	738.803	712.579
RosNITI JSC Rusia	15.966	27.247	15.966	27.247
TMK Assets Bucuresti	920	867	920	867
TMK-Inox Rusia	55	55	55	55
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta	-	90.808	-	90.808
Total	166.758.748	115.380.749	164.759.029	115.134.647

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Alte datorii	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	91.578.611	104.867.546	91.578.611	104.867.546
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	160.542	167.117	160.542	167.117
Total	91.739.153	105.034.663	91.739.153	105.034.663

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016	30 Iunie 2017	30 Iunie 2016
	RON	RON	RON	RON
TMK RESITA S.A. (subproduse, tevi, refacturare material feros de pe piata interna (Metaimpex), comision perceput, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	15.427.949	11.814.005	15.427.949	11.814.005
TMK IPSCO International USA (tevi)	-	7.867.147	2.778.145	8.076.903
TMK Middle East Dubai (tevi)	1.522.278	827.847	1.522.278	827.847
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (tevi pentru revanzare, servicii de audit)	1.975.643	-	1.975.643	-
Sinarsky pipe plant Rusia (tevi)	1.051.554	323.409	1.051.554	323.409
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	-	-	-	-
TMK IPSCO Canada (tevi)	-	89.370	-	89.370
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	22.994	2.232	22.994	2.232
TMK Europe GmbH Germania (servicii de audit)	-	(1.909)	-	(1.909)
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	2.475	2.250	2.475	2.250
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management, vanzari de obiecte de inventar si imobilizari corporale)	-	5.250	-	5.250
Land Properties Investments Bucuresti (servicii de management)	800	1.200	800	1.200
PAO TMK Rusia (reclamatie calitate tagla - materie prima)	382.496	-	382.496	-
Total	20.386.188	20.930.801	23.164.333	21.140.557

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (continuare)

Achizitii	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2016 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	248.610.408	201.500.459	248.610.408	201.500.459
PAO TMK Rusia (servicii de consultanta, tagla si teava pentru revanzare, tagla - materie prima)	118.691.402	78.764.633	118.691.402	78.764.633
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)	5.240.733	13.569.184	5.240.733	13.569.184
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	4.548.837	4.416.629	4.548.837	4.416.629
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (comision agent, cheltuieli marketing)	4.058.933	412.013	-	-
TMK Assets Bucuresti (chirie si intretinere sediu reprezentanta, refacturare energie electrica)	273.629	44.643	273.629	44.643
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament, chirie masina)	-	228.626	-	228.626
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	-	144.559	-	144.559
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	-	124.855	-	124.855
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	16.515	18.154	16.515	18.154
Total	381.440.457	299.223.755	377.381.524	298.811.742

Imprumuturi in cadrul Grupului – termen scurt

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania, este creditor cu suma de 19.581.770 lei reprezentand 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.

Imprumuturi in cadrul Grupului – termen lung

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania 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 scadarului.

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 suprafata de 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.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (continuare)

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii și amânarea la plată a creanței datorate de Societate către TMK EUROPE GmbH în valoare de 22.837.540,03 USD în următoarele condiții. Creanța se va plăti în 57 de rate începând de la 25 Ianuarie 2014 până la 25 Septembrie 2018 inclusiv.

Primele 56 de rate lunare vor fi în valoare de 400.000 USD și a 57 va fi în valoare de 437.540,03 USD.

Plata debitului în valoare de 38.425,07 RON a Societății către TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plăti în USD la rata de schimb oficială RON/USD a Bancii Naționale a României din ultima zi lucrătoare a anului 2013. Creanța are o dobândă de LIBOR + 0.5% p.a. începând de la data de 1 Ianuarie 2009.

Dobânda se calculează și se plătește la data de 15 a fiecărei luni pentru luna precedentă.

În 21.11.2013 a fost încheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea împrumutului începe din 25.01.2015, cu respectarea aceluiași număr de rate.

În 3.12.2015 a fost încheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea împrumutului se suspendă pe o perioadă de 3 ani, urmând să fie reluată începând cu ianuarie 2019 în 44 rate în sumă de 400.000 USD și o ultimă rată de 437.540,03 USD ca urmare la 31.12.2016 întreaga valoare a împrumutului era pe termen lung.

În 08.08.2016 prin Amendamentul nr.3 s-a renunțat expres la toate garanțiile mobiliare și imobiliare menționate mai sus.

Dobânda datorată de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2017 este de 25.912,28 USD, respectiv 103.428,87 lei.

Compensițiile banesti acordate personalului cheie înregistrate în primul semestru al anului 2017 sunt în sumă de 8.269.962 lei (30 Iunie 2016: 7.818.721 lei).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Ajustări pentru bonusuri manageri	1.607.379	1.786.442	1.915.808	1.916.512
Provizioane pentru impozite și taxe	782.824	782.824	782.824	782.824
Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	358.198	240.506	358.198	240.506
Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	123.525	56.770	123.525	56.770
Ajustări pentru concediu neefectuat	32.500	32.500	32.500	32.500
Total	2.904.426	2.899.042	3.212.855	3.029.112

Alte provizioane pe termen lung	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016
	RON	RON	RON	RON
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	219.350	219.350	219.350	219.350
Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	7.931	7.931	7.931	7.931
Total	227.281	227.281	227.281	227.281

26. PROVIZIOANE (continuare)

Miscarile in provizioanele individuale 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 2016	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	415.309	98.418	1.786.442	26.862	-	-	2.327.031
Sume utilizate	(406.455)	(97.022)	(1.719.322)	-	(110.919)	(338.904)	(2.672.622)
Sume neutilizate reversate	-	-	-	-	-	(504.642)	(504.642)
La 31 Decembrie 2016	240.506	56.770	1.786.442	32.500	782.824	-	2.899.042
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	266.759	99.931	1.607.378	-	-	-	1.974.068
Sume utilizate	(149.067)	(33.176)	(1.786.441)	-	-	-	(1.968.684)
La 30 Iunie 2017	358.198	123.525	1.607.379	32.500	782.824	-	2.904.426

Miscarile in provizioanele consolidate 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 2016	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	415.309	98.418	1.916.512	26.862	-	-	2.457.101
Sume utilizate	(406.455)	(97.022)	(1.719.322)	-	(110.919)	(338.904)	(2.672.622)
Sume neutilizate reversate	-	-	-	-	-	(504.642)	(504.642)
La 31 Decembrie 2016	240.506	56.770	1.916.512	32.500	782.824	-	3.029.112
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit si pierdere	266.759	99.931	1.785.737	-	-	-	2.152.427
Sume utilizate	(149.067)	(33.176)	(1.786.441)	-	-	-	(1.968.684)
La 30 Iunie 2017	358.198	123.525	1.915.808	32.500	782.824	-	3.212.855

La 30 Iunie 2017 nu s-au inregistrat miscari in provizioanele individuale sau consolidate 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 2017	-	-	219.350	227.281
La 30 Iunie 2017	-	-	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 2017 94,28% din imprumuturi au avut rate variabile ale dobanzii iar diferenta rata fixa, EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 21% din portofoliu la 30.06.2017 si 30% la 30.06.2016. La 30.06.2017 si 31.12.2016 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 2017 EUROBOR a inregistrat valori negative fiind plafonat la 0 conform contractelor de credit.

Societatea nu a avut la 30.06.2017 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 2017			
crestere in LIBOR	10	(36,5)	(30,7)
scadere in LIBOR	(10)	36,5	30,7
31 Decembrie 2016			
crestere in LIBOR	10	(38,4)	(32,2)
scadere in LIBOR	(10)	38,4	32,2

Riscul ratei de schimb

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

Societatea in primul semestru al anului 2017 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.

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 2017			
EUR/RON	10%	(34.109)	(28.651)
EUR/RON	-10%	34.109	28.651
USD/RON	10%	(1.329)	(1.116)
USD/RON	-10%	1.329	1.116
31 Decembrie 2016			
EUR/RON	10%	(17.953)	(15.081)
EUR/RON	-10%	17.953	15.081
USD/RON	10%	(7.018)	(5.895)
USD/RON	-10%	7.018	5.895

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)**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 capacitatii financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor. La 30.06.2017 aproximativ 58% 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.

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

Individual

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
30 Iunie 2017					
Imprumuturi de rambursat	1.910.050	202.979.960	145.680.714	6.560.017	357.130.741
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	106.426	270.300	1.055.900	-	1.432.626
Alte datorii pe termen lung	-	-	693.589	-	693.589
Datorii comerciale si similare	163.638.688	81.878.135	-	-	245.516.823
Total	165.655.164	285.128.395	147.430.203	6.560.017	604.773.779
31 Decembrie 2016					
Imprumuturi de rambursat	54.893.353	145.352.739	83.384.762	17.478.024	301.108.878
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	52.213	120.301	31.525	-	204.039
Alte datorii pe termen lung	-	-	568.414	-	568.414
Datorii comerciale si similare	150.691.513	19.298.639	-	-	169.990.152
Total	205.637.079	164.771.679	83.984.701	17.478.024	471.871.483

Consolidat

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
30 Iunie 2017					
Imprumuturi de rambursat	1.910.050	202.979.960	145.680.714	6.560.017	357.130.741
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	106.426	270.300	1.055.900	-	1.432.626
Alte datorii pe termen lung	-	-	693.589	-	693.589
Datorii comerciale si similare	165.471.507	81.878.135	-	-	247.349.642
Total	167.487.983	285.128.395	147.430.203	6.560.017	606.606.598
31 Decembrie 2016					
Imprumuturi de rambursat	54.893.353	145.352.739	83.384.762	17.478.024	301.108.878
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	52.213	120.301	31.525	-	204.039
Alte datorii pe termen lung	-	-	568.414	-	568.414
Datorii comerciale si similare	150.503.293	19.298.639	-	-	169.801.932
Total	205.448.859	164.771.679	83.984.701	17.478.024	471.683.263

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

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 30 iunie 2017 si pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Riscul de credit

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

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

Trezoreria neta

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in semestrul intai al anului 2017 fata de aceeaasi perioada a anului precedent ca urmare a cresterii cifrei de afaceri, a cresterii intr-o masura mai mare a datoriilor fata de cresterea stocurilor si a cresterii profitului inainte de impozitare.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in semestrul intai al anului 2017 fata de semestrul intai al anului 2016 ca urmare a volumului mai mare de plati fata de perioada precedenta pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru realizarea proiectului de investitii „Complex de tratamente termice”.

Trezoreria neta din activitati de finantare a crescut in semestrul I al anului 2016 fata de aceeaasi perioada a anului precedent ca urmare a utilizarii creditului de investitii BCR ERSTE - 7 ani, creditului pentru finantare nevoi generale UNICREDIT BANK si creditului Overdraft neangajat pe 3 ani BANCPOST, dar si a rambursarilor efectuate la creditele existente.

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%

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

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

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

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

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

B = Companii (societati) stabile 15%

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

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

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

C = Companii (societati) instabile 30%

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

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.

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

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

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

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. In anul 2013 compania a decis mentinerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut sa acorde o prima de asigurare sensibil mai mica in aceleasi conditii ca si cele din anul precedent. In decembrie 2014 si in decembrie 2015 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. In 28 noiembrie 2016 a fost prelungit Contractul pana in 28.11.2017. La 30.06.2017 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 56% din limitele solicitate, iar la piata interna 45% din limitele solicitate. La 30.06.2016 57% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 16% din totalul creantelor fata de terte parti erau deschise acreditive irevocabile sau erau primite scrisori de garantie. 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.

Nu au existat clienti care sa detina un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri din semestrul incheiat la 30.06.2017

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

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 2017 pentru serviciile de audit ale Situatiilor financiare s-a platit catre societatea de audit suma de 247.970 lei (208.405 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 2017 s-a achitat suma de 7.915 lei (6.651 lei fara TVA).

29. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 30 Iunie 2017 sunt in suma de 43.659.559 lei (31 Decembrie 2016: 79.273.056 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):

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON	30 Iunie 2017 RON	31 Decembrie 2016 RON
Perioada mai mica de un an	436.181	755.890	802.759	1.114.381
Perioada intre unu si doi ani	229.200	236.750	609.801	967.712
Perioada intre doi si trei ani	229.200	229.200	623.823	1.346.612
	894.581	1.221.840	2.036.383	3.428.705

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu exista evenimente ulterioare semnificative care sa necesite prezentare.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana