



TMK-ARTROM S.A.

Draganesti Str. 30, Slatina, jud. OLT, Romania 230119
Tel: +40 (249) 436862, 434640, 434641
Fax: +40 (249) 434330, 437288
E-mail: office.slatina@tmk-artrom.eu www.tmk-artrom.eu
EUID: ROONRC.J28/9/1991; J28/9/31.01.1991
VAT No. RO 1510210/1992
Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

la 30.06.2018, întocmit conform ORDIN MFP 881 și 2844/12.12.2016 cu modificările și completările ulterioare privind Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și a Regulamentului ASF nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață privitor la activitatea consolidată a Grupului TMK-ARTROM și a Companiei mama TMK-ARTROM pentru semestrul 1-2018



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Cuprins

Date informative:	3
Indicatori financiari	4
Evenimente importante in SEMESTRUL 1 2018	5
FEBRUARIE.....	5
APRILIE	5
Prezentare generala	7
1. Situația economico-financiară	7
1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:	7
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;	7
b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;	13
c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	15
2. Analiza activității emitentului	15
2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.	15
2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.	16
2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.	16
3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului	17
3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.	17
3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent.	17
4. Tranzacții semnificative.....	18
Litigii (informații valabile la data de 18 iulie 2018)	21
Declarația persoanelor responsabile	24



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

la 30.06.2018, întocmit conform ORDIN MFP 881 și 2844/12.12.2016 cu modificările și completările ulterioare privind Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și a Regulamentului ASF nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață privitor la activitatea consolidată a Grupului TMK-ARTROM și a Companiei mama TMK-ARTROM pentru semestrul 1-2018

Date informative:

TMK-ARTROM SA

Sediul companiei	Str. Dragănești, nr.30, Slatina, Județul Olt, Romania, 230119
Număr de telefon	+40249436862, +40249434640, +40249434641
Număr fax	+40249434330, +40249437288
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/9/1991 la data de 31.01.1991
Identificator Unic la Nivel European (EUID):	ROONRC.J28/9/1991
Cod LEI:	315700M25SMOU44FAN52
Cod de identificare fiscală	RO 1510210
Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni nominale, nematerializate, înscrise
Capital social subscris și versat	291.587.538,34 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București Piața Reglementată - Categoria STANDARD (simbol de piață ART)

TMK-ARTROM - societate-mamă consolidantă - entități componente

Denumirea companiei	Compania-mamă	Acționariat (%)
TMK-ARTROM SA SLATINA	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC	TMK-ARTROM SA SLATINA	100

În prezentul raport, termenii „Grupul TMK-ARTROM”, „Grupul” și „Societatea-mamă consolidantă” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la TMK-ARTROM și filiala sa, în general, iar termenii „Societatea”, „Societatea-mamă” și „Compania” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la TMK-ARTROM.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Indicatori financiari

TMK-ARTROM SA individual

	Semestul 1 2018	Semestul 1 2017	creștere cu
Indicatori financiari			
Producția de țevi (tone)	98.193	98.098	0%
Vânzări de țevi producție TMK -ARTROM (tone)	100.377	93.646	7%
Cifra de afaceri totală (mii RON)	668.958	508.056	32%
Profitul exercițiului financiar (mii RON)	28.389	15.993	78%
Rezultatul global net al perioadei (mii RON)	28.389	15.993	78%
EBITDA ajustată* (RON)	64.415	40.359	60%
Marja EBITDA ajustată, %	10%	8%	21%
Caștig/(Pierdere) pe acțiune (RON)	0,24	0,14	78%

TMK-ARTROM consolidat

	Semestul 1 2018	Semestul 1 2017	creștere cu
Indicatori financiari			
Producția de țevi (tone)	98.193	98.098	0%
Vânzări de țevi producție TMK -ARTROM (tone)	100.377	93.646	7%
Cifra de afaceri totală (mii RON)	670.458	516.306	30%
Profitul exercițiului financiar (mii RON)	30.962	18.080	71%
Rezultatul global net al perioadei (mii RON)	31.116	18.065	72%
EBITDA ajustată* (RON)	67.781	43.847	55%
Marja EBITDA ajustată, %	10%	8%	19%

*EBITDA ajustată este determinată ca profit/ (pierdere) pentru perioada care exclude costurile de finanțare și venitul financiar, impozitul pe profit (venituri)/ cheltuială, deprecierea și amortizarea, schimbul valutar (venituri)/ pierderea, deprecierea/ (ștornare depreciere)/ pierdere din active imobilizate, mișcări în provizioane (excepție provizioanele pentru bonusuri),(câștig)/ pierdere din cedarea imobilizărilor corporale, (profit)/pierdere la modificarea valorii juste a instrumentelor financiare, cotă parte din (profit)/ pierdere / pierderea asociaților și a altor elemente nemonetare, nerecurente și neobișnuite.

Nota: Indicatorii/ cifrele menționate pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg, și prin urmare, pot rezulta mici diferențe la însumare sau comparativ cu cifrele exacte menționate în cadrul situațiilor financiare.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Evenimente importante în SEMESTRUL 1 2018

Principalele evenimente care au marcat primele șase luni ale anului financiar 2018 sunt menționate mai jos:

FEBRUARIE

Pe data de 16 Februarie 2018, a avut loc lansarea oficială a complexului de tratamente termice pentru țevi din oțel care a încheiat cea de-a doua etapă a programului de investiții. Prin aceasta, TMK-ARTROM își consolidează prezența pe piață cu tuburi superioare pentru aplicații mecanice și pentru explorarea petrolului și gazelor, adăugând la portofoliul de investiții încă 36 de milioane de USD. Datorită noului echipament, compania va crește ponderea producției Premium în portofoliul de comenzi. Proiectul investițional de anvergură permite tratamentul termic al țevelor lungi rar întâlnit în Europa. Capacitatea anuală a liniei de tratament termic este peste 160 de mii de tone de țevi. Proiectarea și furnizarea echipamentelor a fost realizată de Grupul SMS, unul dintre liderii mondiali în echipamente pentru industria metalurgică.

APRIIE

TMK-ARTROM a luat parte la Tube 2018 Dusseldorf, cel mai mare targ al industriei de țevi din lume. TMK-ARTROM, s-a alăturat echipei TMK (unul dintre cei mai mari producatori de țevi pentru industria petrolului și gazelor), și a participat în mod tradițional la târgul internațional specializat Tube 2018. La standul expozițional al TMK, vizitatorii din Europa, USA, Australia și Orientul Mijlociu s-au familiarizat cu întreaga gama de țevi produse ale companiei. TMK-ARTROM a prezentat întreaga sa gama de producție de țevi industriale inclusiv noile **Țevi Industriale Premium** ca țevi fără sudură tratate termic și țevi deformate și prelucrate la rece pentru fabricarea cilindrilor hidraulici și a componentelor auto.

În timpul TUBE 2018, Cristian Drinciu, Director General Adjunct Operational al TMK European Division & TMK-ARTROM a făcut prezentarea despre abordarea noului concept TMK-ARTROM de Țevi Industriale Premium și a relațiilor /cooperărilor strânse cu clienții. Obiectivul cheie – pentru a asigura cel mai mare nivel de calitate la fiecare etapă de producție, începând cu topirea oțelului, realizat în conformitate cu cerințele specifice ale clientului, la serviciile comerciale Premium și suport flexibil oferit clienților de către rețeaua dedicată de vânzări țevi industriale TMK European Division.

În cadrul expoziției TMK European Division a găzduit o recepție în onoarea partenerilor și clienților, peste 200 de reprezentanți de la aproximativ 100 de companii din întreaga lume – clienți, producători de echipament și furnizori de materiale. Adrian Popescu - CEO al TMK European Division / TMK-ARTROM și Veaceslav Popkov-Primul Adjunct al CEO al PAO TMK le-au adresat discursuri de întâmpinare, mulțumindu-le pentru colaborarea eficientă și au exprimat încrederea că cooperarea avantajoasă reciprocă se va extinde în continuare.

A 16-a ediție a târgului internațional specializat Tube 2018 a avut loc în perioada 16 - 20 Aprilie 2018 în Dusseldorf (Germania). Este cel mai important din industria de țevi și are loc la fiecare doi ani. În acest an 1240 de companii din 57 de țări au participat la târg.

În data de 25 aprilie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară care a aprobat modificarea adresei punctului din București fiind acum în strada Daniel Danielopolu, nr. 2, etaj 1, sector 1, București; modificarea numărului de membri al comitetelor consultative de la doi membri la trei membri, modificarea Actului Constitutiv având în vedere: adresa punctului de lucru din București, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, etaj 1, sector 1, București, actualizarea informațiilor legate de deținerea numărului de acțiuni ale SIF Oltenia, modificarea articolului referitor la componența Consiliului de Administrație constituită din 7 membri prin alegerea a 2 membri independenți; modificarea articolului referitor la Comitetele consultative modificându-se numărul de la doi membri la trei membri; modificarea duratei mandatului administratorilor până în 25 Aprilie 2022 și prelungirea duratei mandatului membrilor Comitetului Director până la 25 Aprilie 2022, aprobarea versiunii actualizare a Actului Constitutiv.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

În aceeași dată (25 aprilie 2018) a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a aprobat raportul de gestiune al Consiliului de Administrație pentru anul 2017, raportul auditorului financiar pentru anul 2017, situațiile financiare anuale individuale și consolidate întocmite conform IFRS pentru anul 2017 și a propunerii Consiliului de Administrație privind repartizarea profitului contabil al anului 2017, în suma de 33.055.366 RON, către rezerve legale conform Legii Societăților, cel puțin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) inclusiv rezerva legală aferentă profitului reinvestit conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, suma de 1.655.110 RON; și către „Alte rezerve aferente profitului reinvestit” suma de 31.400.256 RON reprezentând profitul reinvestit în echipamente tehnologice – mașini, utilaje și instalații precum și în calculatoare electronice și echipamente periferice conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal. De asemenea a aprobat descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru anul financiar 2017, bugetul de venituri și cheltuieli și a programului de activitate pentru anul 2018, programul de investiții pentru anul 2018, plafoanele de credit pentru anul 2018, inclusive a prelungirii contractelor de credit care expiră în anul 2017 și a noilor surse de finanțare a capitalului circulant necesare în 2018 și a creditelor necesare finanțării proiectelor de investiții, reconfirmarea auditorului financiar Ernst&Young Assurance Services SRL ca auditor financiar al companiei pentru anul 2018 și a contravalorii serviciilor de audit statutar pentru anul 2018.

Prin decizie a Adunării Generale au fost aprobate următoarele modificări în structura de administrare și conducere a companiei:

- S-a modificat structura Consiliului de Administrație de la 5 membri la 7 membri prin alegerea a 2 membri independenți având mandatul până în 25 Aprilie 2022, componenta CA fiind:

Andrey Zimin-Presedinte al CA
 Adrian Popescu- Director General (CEO)
 Tat Florin-Tudor –Membru Independent
 Nastase Vlad – Membru Independent
 Surif Mikhail – Membru
 Parkhomchuk Andrey-Membru
 Olga Nikolaeva – Membru

- De asemenea a fost aprobată structura Comitetului Director cu mandat până în 25 Aprilie 2022 astfel:

Adrian-Popescu - Presedinte & Director General
 Cristian Drinciu – Director Gen Adj Operatiuni
 Valeru Mustata – Director Gen Adj Commercial-Logistica-Activ
 Cristiana Vaduva – Dir Gen Adj Economic & Contabilitate
 Constantin Neacsu – Director Executiv Fabrica
 Evgeny Cernyy – Director Gen Adj Financiar
 Alexander Pavlov – Director Gen Adj Achizitii

În data de 25 Aprilie 2018 a avut loc și prima ședință a Consiliului de Administrație care a aprobat înființarea și componenta Comitetului de Audit al Consiliului de Administrație al TMK-ARTROM SA (în conformitate cu Articolul 13 din Actul Constitutiv al Societății) format din trei membri:

DI.Florin-Tudor Tat - Presedinte al Comitetului de Audit
 DI.Mikhail Surif - membru al Comitetului de Audit,
 DI Nastase Vlad - membru al Comitetului de Audit.

Comitetul de Audit funcționează ca un organism consultativ pentru Consiliul de Administrație privind problemele economice și financiare.

Raportul de sustenabilitate conform GRI



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Societatea comercială TMK-ARTROM S.A. a pregătit și a publicat primul sau raport de sustenabilitate care a fost elaborat în conformitate cu Standardele Inițiativei Globale de Raportare Global Reporting Initiative (GRI) și care este destinat în primul rând angajaților, acționarilor, partenerilor de afaceri, comunității locale dar și oricărei persoane interesate, parte a raportului consolidat al administratorilor la 31.12.2017. Fără a avea pretenția că am reușit în primul nostru exercițiu de acest fel să ne facem pe de-a întregul cunoscute preocupările și abordările noastre în ceea ce privește aspectele economice, sociale și de mediu pe care le implică activitate noastră complexă de producție și distribuție, dorim ca prin acest prim raport să vă transmitem fără echivoc angajamentul nostru față de toate părțile interesate de a construi un mod de informare transparent și credibil asupra activităților noastre.

Prezentare generală

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

Societatea este o societate cu capital integral privat.

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

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

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

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

TMK INDUSTRIAL Solutions LLC are sediul social în 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064, SUA și care funcționează conform legislației US, Delaware.

1. Situația economico-financiară

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

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

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

Activele totale ale grupului la 30.06.2018 au fost de 1.226.987 mii RON comparativ cu 1.151.917 mii RON la 30.06.2017. Activele totale ale TMK-ARTROM individual la 30.06.2018 au fost de 1.221.511 mii RON comparativ cu 1.146.540 mii RON la 30.06.2017. Comparativ cu semestrul I 2017 imobilizarile corporale au crescut de la 567.551 mii RON la 614.156 mii RON (crestere cu 8%), datorita realizării in TMK-ARTROM a proiectului de investiții



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

“Complex de tratamente termice”, precum și de alte echipamente care să asigure creșterea valorii adăugate a produselor.

Activele curente consolidate au crescut de la 575.668 mii RON la 30.06.2017 la 606.764 mii RON la 30.06.2018 (cu 5%) ca urmare a creșterii disponibilităților banesti cu 223%, a scaderii platilor în avans cu 45%, a creșterii creanțelor totale cu 14% și a creșterii stocurilor cu 8%.

Numerarul și echivalentele de numerar atât ale Grupului cât și ale companiei mamă au crescut cu 223% respectiv cu 133% în principal ca urmare a încasărilor din ultimele zile ale semestrului I al anului 2018.

Platile în avans atât ale Grupului cât și ale companiei mamă au scăzut 45% în principal datorită scaderii avansurilor către TMK-RESITA. Acestea au scăzut de la 75.898 mii RON fără TVA la 30.06.2017 la 34.094 mii RON fără TVA la 30.06.2018 ca urmare a scaderii finanțării capitalului circulant necesar pentru asigurarea producției de tagle necesar consumului TMK ARTROM. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA în suma de 40.572 mii RON.

Creanțele totale au crescut de la 277.266 mii RON la 30.06.2017 la 315.804 mii RON (cu 14%) la 30.06.2018 în principal ca urmare a creșterii creanțelor comerciale cu 12%, a creșterii creanțelor de încasat de la bugetul statului pentru TVA cu 55% precum și a scaderii sumelor de încasat de la debitori cu 59%.

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere cu 12% în principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri cu tevi producție TMK-ARTROM cu 30%. La 30.06.2018, grupul TMK-ARTROM SA (consolidat) avea de încasat de la firmele din cadrul grupului TMK creanțe comerciale în suma de 9.027 mii RON (30.06.2017: 11.055 mii RON), în ceea ce privește compania TMK_ARTROM SA avea de încasat de la firmele din cadrul grupului TMK, creanțe comerciale în suma de 9.195 mii RON (30.06.2017: 10.864 mii RON).

La 30.06.2018, atât Grupul cât și societatea înregistrează clienți incerti la încasare în suma de 2.633 mii RON pentru care s-au constituit ajustări de valoare în suma de 2.080 mii RON. La 30.06.2017, atât Grupul cât și societatea înregistrau clienți incerti la încasare în suma de 2.671 mii RON pentru care erau constituite ajustări de valoare în sumă de 1.989 mii RON.

Societatea TMK-ARTROM are de recuperat la 30.06.2018 de la bugetul statului taxa pe valoare adăugată în suma de 19.109 mii RON (la 30.06.2017: 12.354 mii RON), reprezentând TVA de rambursat a grupului fiscal aferent decontului lunilor mai și aprilie 2018 și TVA de rambursat aferent decontului lunii iunie 2018 a TMK-ARTROM SA în calitate de membru al grupului fiscal.

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

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

Stocurile atât ale Grupului cât și ale companiei mamă au crescut cu 8% de la 209.130 mii RON la 30.06.2017 la 225.597 mii RON la 30.06.2018 ca urmare a creșterii activității. Stocurile de produse finite aflate în tranzit în principal către piața Americii și datorită condițiilor de vânzare DDP către clienți au crescut cu 73%, stocurile de materii prime au crescut cu 21%.

Datoriile totale ale Grupului, curente și pe termen lung, au crescut de la 646.206 mii RON la 30.06.2017 la 671.961 mii RON la 30.06.2018 datorită creșterii datoriilor financiare (credite și împrumuturi pe termen lung și scurt) de la 342.954 RON la 30.06.2017 la 421.573 mii RON la 30.06.2018 ale companiei mama TMK-ARTROM. Datoriile totale ale TMK-ARTROM, curente și pe termen lung, au crescut de la 643.221 mii RON la 30.06.2017 la 672.704 mii RON la 30.06.2018.

Datoriile pe termen lung ale Grupului au crescut de la 184.229 mii RON la 30.06.2017 la 210.934 mii RON (cu 14%) în principal datorită creșterii datoriilor financiare pe termen lung ale companiei mama TMK-ARTROM.

Datoriile curente ale Grupului au scăzut ușor (cu 0,2%) de la 461.976 mii RON la 30.06.2017 la 461.027 mii RON la 30.06.2018 în principal ca urmare a creșterii creditelor și împrumuturilor pe termen scurt cu 26%, a scaderii datoriilor comerciale și altor datorii cu 22%.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Credite bancare

Toate creditele în valută au fost evaluate conform cursului valutar valabil la 30.06.2018.

TMK INDUSTRIAL Solutions LLC –filiala a grupului nu are contractate credite la 30 iunie 2018, astfel toate datoriile în ceea ce privește creditele sunt ale companiei TMK-ARTROM.

Situația creditelor bancare, la sfârșitul semestrului I 2018 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent se prezintă astfel:

Creditele bancare au crescut față de aceeași perioadă a anului trecut cu suma de 97.645 mii RON de la 250.805 mii RON la 30.06.2017 la 348.451 mii RON la 30.06.2018, ca urmare a tragerilor efectuate.

In sold la 30.06.2018 existau următoarele credite bancare:

denumire societate bancara	moneda	30 iunie 2018		cu scadenta mai mica de un an		cu scadenta mai mare de un an		dobanda datorata la 30 iunie 2018	
		RON	valuta	RON	Valuta	RON	valuta	RON	valuta
BCR overdraft	EUR	85.526.199	18.348.930	85.526.199	18.348.930			399.292	85.665
BCR INVESTITII	EUR	108.617.544	23.302.985	11.097.857	2.380.952	97.519.687	20.922.033	276.975	59.423
UNICREDIT BANK	EUR	65.255.395	13.999.999	65.255.395	13.999.999			127.248	27.300
Bancpost	EUR	89.051.438	19.105.241	89.051.438	19.105.241			138.948	30.512
Total credite bancare		348.450.576	74.757.155	250.930.889	53.835.123	97.519.687	20.922.033	942.463	202.899

In sold la 30.06.2017 existau următoarele credite bancare:

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

❖ Suma de 65.255.395,34 RON (echivalentul a 13.999.999 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma initiala de 27.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 , care in urma actului aditional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, iar in urma actului additional din 16.03.2017 a fost redus la 16 mil euro, cu scadenta finala (valabilitate) pina in 17.02.2019 pentru utilizarile cash si pina la 17.07.2019 pentru utlizarile pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garantie bancara si a deschiderii de Acreditive, care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 15.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditive (credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+2.7% daca NFD/EBITDA a grupului TMK este mai mic sau egal cu 5.00x.

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



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

În decembrie 2015 a fost încheiat un act adițional prin care s-a prelungit valabilitatea până în 17.04.2017 pentru utilizările pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garanție bancară și a deschiderii de Acreditive. Conform contractului inițial acest credit urma să se ramburseze într-o singură tranșă la scadența finală.

În cursul anului 2016 compania a decis rambursarea voluntară anticipată a 1.000.000 EURO.

În octombrie 2016 a fost încheiat un act adițional prin care s-a prelungit scadența până în 17.01.2017 pentru utilizările cash și până la 17.07.2017 pentru utilizările pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garanție bancară și a deschiderii de Acreditive, urmând să se finalizeze negocierile cu banca pentru prelungirea facilității cu încă 2 ani.

Prin actul adițional din martie 2017, valoarea împrumutului a scăzut la 16.000.000 euro, iar marja utilizată în calculul de dobândă variaza în funcție de rezultatele consolidate ale grupului PAO TMK și maturitatea împrumutului s-a prelungit până în 17.02.2019 pentru utilizările cash respectiv pentru finanțare de nevoi generale și 17.02.2018 pentru utilizări de cash pentru Cheltuieli Generale și până la 17.07.2019 pentru utilizările pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garanție bancară și a deschiderii de Acreditive și până la 17.02.2019 pentru acoperirea riscului valoric.

În 13.02.2018 s-au prelungit utilizările pentru Cheltuieli Generale și pentru acoperirea riscului valoric până la 31.05.2018. La 30.06.2018 creditul se poate utiliza doar pentru scopul de Nevoi generale cu valabilitate 17.02.2019 și pentru emiterea de scrisori de garanție bancară și deschidere de acreditive cu valabilitate 17.07.2019.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

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

- ❖ Suma de 85.526.199,07 RON, reprezentând 18.348.930,31 euro, este aferentă creditului de exploatare – facilitată de credit multiprodus în limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR în 03.10.2011, cu o perioadă de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 1,9%. Scadența finală este în data de 03.10.2018.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

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

În februarie 2012 a fost încheiat un amendament prin care acest credit era transformat într-un credit angajat de către BCR SA, drept pentru care la sfârșitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung și nu pe termen scurt cum era la sfârșitul anului 2011. În septembrie 2013 un nou amendament a fost încheiat cu BCR și creditul overdraft a fost transformat în facilitată multiprodus care poate fi utilizată atât ca overdraft cât și ca plafon pentru emitere scrisori de garanție și acreditive și care a redus marja de dobândă fixă aplicată lângă EURIBOR 3M de la 3,5% la 1,9%. În 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finală a facilității a fost prelungită până la 03.10.2017 cu aprobarea anuală a utilizărilor. În octombrie 2017, un nou amendament a fost semnat cu BCR prin care valabilitatea finală a facilității a fost prelungită până în 03.10.2018.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

- ❖ Suma de 108.617.543,66 RON (respectiv echivalentul a 23.302.985,06 EURO) este aferenta unui credit de investitii pe 7 ani in suma contractata de 25.000.000 EURO- incheiat cu BCR in 07.11.2016, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,35% in scopul finantarii COMPLEXULUI DE TRATAMENTE TERMICE
Scadenta finala este in data de 07.11.2023.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara deposedare avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- Ipoteca imobiliara pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 mp (șaizecișinouămiiitreisutetreizecișinouă 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;

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

Rambursarea creditului incepe din ianuarie 2019 in 21 de rate trimestriale egale.

In 16.04.2018 s-a incheiat un amendament cu banca prin care dobanda era modificata din variabila respectiv EURIBOR 3M plus 3,35% in fixa si anume 3.4% pe an.

- ❖ Suma de 89.051.437,94 RON (echivalentul a 19.105.240,81 EURO) este aferenta unui overdraft neangajat pe 3 ani in suma contractata de 10.000.000 EURO- incheiat cu BANCPOST in 07.11.2016, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 2,0% utilizat pentru finantarea nevoilor de capital circulant, și a cărui valoare a fost majorat în octombrie 2017 la 20.000.000 euro

Scadenta finala este in data de 07.11.2019.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

- ❖ Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin in suma initiala de 10.000.000 RON cu o dobanda de ROBOR 3M +3% care se poate transforma in credit daca clientii nu deconteaza biletele la ordin ajunse la scadenta. In iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusa la 4.000.000 RON, iar in august 2016 la 2.000.000 RON.

La 30.06.2018 nu existau in sold bilete la ordin nedecontate si neajunse la scadenta.

- ❖ La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM si TMK-RESITA au contractat de la Banca Comerciala Romana SA un Contract de Reverse Factoring - conform caruia BCR va accepta spre finantare facturi emise de catre furnizorii TMK-ARTROM si TMK-RESITA in limita globala aprobata de 45 milioane RON, in vederea mentinerii unei retele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garantiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. In iulie 2015 valoarea contractului a fost majorata la 51.000.000 RON, iar in septembrie 2016 a fost majorata la 65.000.000 RON. La 30.06.2018 din acest plafon 2.150.000 ron erau alocati pentru furnizori TMK-ARTROM si din acestia 1.492.139,95 ron erau utilizati.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

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

Alte datorii pe termen lung catre entitati afiliate

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 72.209.684 RON 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 scadentului. In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii. Creanta se va plata in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv.

Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540.03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009. Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecarei luni pentru luna precedenta.

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

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

In 08.08.2016 prin Amendamentul nr.3 s-a renuntat expres la toate garantiile mobiliare si imobiliare constituite anterior.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2018 este de 38.934,78 usd, respectiv 155.867,6 RON.

Datoriile comerciale ale grupului au scazut la 30.06.2018 fata de aceeasi perioada a anului precedent cu 22% datorita scaderii datoriilor pentru activele imobilizate cu 70% precum si a datoriilor comerciale catre furnizorii pentru activitatea curenta cu 18%.

La 30 iunie 2018 grupul TMK-ARTROM SA are datorii comerciale curente consolidate către firmele din grupului TMK în suma de 115.958 mii RON (la 30.06.2017: 164.611 mii RON) din care în principal către PAO TMK 111.954 mii RON reprezentând în principal achizițiile de profile metalurgice țevi, țagle, blumuri destinate comercializării (la 30.06.2017: 161.903 mii RON).

La 30 iunie 2018 TMK-ARTROM SA are datorii comerciale curente către firmele din grupul TMK în suma de 117.403 mii RON (la 30.06.2017: 166.611 mii RON) din care în principal către PAO TMK 111.954 mii RON (la 30.06.2017: 161.903 mii RON) reprezentând în principal achizițiile profile metalurgice țevi, țagle, blumuri destinate comercializării, catre TMK EUROPE GmbH Germania 2.858 mii RON (la 30.06.2017 2.100 mii RON) pentru achizitii de scule de productie, piese de schimb si comision de agent, catre TMK Italia 1.106 mii RON (la 30.06.2017: 739 mii RON) reprezentand comision agent și către filiala TMK INDUSTRIAL Solutions LLC 1.445 mii RON (la 30.06.2017: 2000 mii RON) reprezentând comision de agent care se elimina in consolidare.

În ceea ce privește obligațiile societății la bugetul de stat, la 30.06.2018, societatea are de plată suma de 9.363 mii RON fata de 5.277 mii RON la 30.06.2017 ce reprezintă datorii curente la impozite și obligații sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

Impozitul pe profit curent datorat de Grup la 30.06.2018 era in suma de 1.363 mii RON fata de 30.06.2017 cand era in suma de 2.753 mii RON.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Impozitul pe profit curent datorat de compania mama la 30.06.2018 este in suma de 1.399 mii RON fata de 30.06.2017 cand era in suma de 2.007 mii RON.

Societatea a calculat și impozit pe profit amânat cu o datorie netă la 30.06.2018 de 35.281 mii RON (la 30.06.2017 datoria era de 35.688 mii RON).

În 2018 nu au fost distribuite **dividende** pentru anul 2017 (ca de altfel, nici în ultimii trei ani).

Profituri reinvestite : in 25 aprilie 2018 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat repartizarea profitului contabil individual al TMK-ARTROM SA al anului 2017, în suma de 33.055.366 RON către rezerve aferente profitului reinvestit beneficiind și de facilitatea fiscală de scutire la plată a impozitului pe profit reinvestit.

Cursurile valutare la 30.06.2018 au fost de 4,6611 lei/eur si 4,0033 lei/usd comparativ cu 4,5539 lei/eur si 3,9915 lei/usd la 30.06.2017.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Grupul si Compania mama prezinta urmatoarea structura a profitului netla 30.06.2018 fata cde aceeasi perioada a anului trecut:

		TMK-ARTROM SA individual		TMK-ARTROM SA consolidat	
		Semestul 1 2018	Semestul 1 2017	Semestul 1 2018	Semestul 1 2017
Profit din exploatare	mii RON	40.657	18.633	44.037	21.937
Profit (Pierdere) din activitatea financiara	mii RON	(6.919)	165	(6.919)	164
Cheltuieli cu impozit pe profit curent	mii RON	(4.609)	(3.632)	(5.389)	(4.817)
Venituri din impozit pe profit amanat	mii RON	232	1.064	232	1.064
Cheltuieli din impozit pe profit amanat	mii RON	(972)	(237)	(999)	(268)
Profitul net al exercitiului financiar	mii RON	28.389	15.993	30.962	18.080

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 30.06.2018 cursurile de referinta BNR au fost au fost de 4,6611 lei/ eur si 4,0033 lei/usd in crestere fata de 31.12.2017 cand au fost 4,6597 lei/eur si 3,8915 lei/usd determinand o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 1.390 mii RON fata de aceeaasi perioada a anului trecut respectiv cursurile de referinta BNR la 30.06.2017 au fost 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 mii RON.

Cifra de afaceri totala consolidata a crescut cu 30% in semestrul I al anului 2018 fata de semestrul I al anului 2017, de la 516.306 mii RON la 670.458 mii RON in principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția vândută a grupului TMK-ARTROM cu 42,5% și a scaderii vanzarilor de mărfuri din activitateade comert cu 8,7%. Vanzarile de teava productie TMK-ARTROM au crescut de la 93.646 tone la 30.06.2017 la 100.377 tone la 30.06.2018 (o creștere cu 7%), a prețului mediu de vânzare al acestora cu 33% datorita creșterii pietii tevilor din otel si ca urmare a modificarii in stuctura a tevilor premium cu valoarea adaugata ridicata fata de perioada precedenta.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Cifra de afaceri totală a TMK-ARTROM individual a crescut cu 32% în semestrul I al anului 2018 fata de semestrul I al anului 2017 în principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția de tevi TMK-ARTROM cu 42,4% și a scaderii vânzărilor de mărfuri din activitatea de comerț cu 4,3%.

Volumul vânzărilor consolidate de mărfuri a scăzut valoric în semestrul I 2018 fata de semestrul I 2017 cu 8,7% și reprezintă în principal activitatea comercială cu produse metalurgice (țagile, blumuri, țevi), achiziționate de la companii din cadrul grupului TMK și destinate vânzării pe piața internă și la export.

Producția fizică obținută în semestrul I 2018 a fost de 98.193 tone, fata de 98.098 tone în aceeași perioadă a anului 2017.

Costul aferent vânzării a crescut cu 29% în semestrul I 2018 fata de semestrul I 2017.

Principalele elemente de cheltuieli au variat fata de perioada corespunzătoare a anului 2017 astfel:

- cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comercială) au scăzut cu 6% ca urmare a scaderii vânzării cu produse metalurgice achiziționate de la întreprinderile din cadrul grupului.

- costurile cu materiile prime și materialele au crescut cu 28%, în principal ca urmare a modificării în structura a materiei prime utilizate în realizarea producției dar și a creșterii pretului în piața a oțelului și a fierului vechi.

- costurile energetice (energie electrică, gaze naturale) au crescut cu 5%, ca urmare a creșterii preturilor de pe piețele oficiale de tranzacționare. Fata de semestrul I al anului 2017 pretul mediu la energie electrică a crescut cu 9,5% iar la gaze naturale a crescut cu 1,9%. În data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obținut exceptarea la plata a 60% din numărul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului ce a fost prelungită și pentru anul 2016 și 2017, societatea depune documentații în vederea monitorizării și prelungirii acestei facilități.

De asemenea, societatea beneficiază de scutirea la plată a accizelor pentru energie electrică și gaze naturale consumate pentru activități metalurgice, prevăzute la articolul 355, aliniatul 3, respectiv 358 din Codul Fiscal, în conformitate cu art. 394, Secțiunea a 13-a din Codul Fiscal. În fiecare an se depun Notificări către ANAF pentru menținerea exceptărilor. De asemenea, societatea beneficiază de scutirea la plată a accizelor pentru energie electrică și gaze naturale consumate pentru activități metalurgice, prevăzute la articolul 355, aliniatul 3, respectiv 358 din Codul Fiscal, în conformitate cu art. 394, Secțiunea a 13-a din Codul Fiscal. În fiecare an se depun Notificări către ANAF pentru menținerea exceptărilor.

- cheltuielile totale cu personalul au crescut cu 15,8% în principal datorită creșterii numărului de personal atât individual cât și cu cel al filialei TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS, a creșterii salariilor la 1.07.2017 cu indicele de inflație de 1,7% precum și la 1.01.2018 cu indicele de inflație de 4%.

Numărul mediu de personal al TMK-ARTROM –individual - la 30.06.2018 a fost de 1421 persoane fata de 1311 persoane la 30.06.2017. Numărul efectiv de personal la 30.06.2018 a fost de 1473 persoane fata de 1336 persoane la 30.06.2017.

Numărul mediu de personal al TMK-ARTROM –consolidat - la 30.06.2018 a fost de 1431 persoane fata de 1321 persoane la 30.06.2017. Numărul efectiv de personal la 30.06.2018 a fost de 1483 persoane fata de 1346 persoane la 30.06.2017.

- cheltuielile privind prestațiile externe au crescut cu 18% în principal datorită creșterii cheltuielilor comerciale aferente vânzărilor de țevă și mărfuri –cheltuieli de transport, cheltuieli portuare, comision agent .

Compania a constituit provizion pentru certificate de emisii de gaze cu efect de seră în suma de 321 mii RON pentru deficitul de certificate necesar pentru producția semestrului I al anului 2018.

Compania a înregistrat în semestrul 1 2018 cheltuieli cu protecția mediului în suma de 1.008 mii RON reprezentând certificate predate la Registrul Unic European Gaze Cu Efect De Sera (RUEGES) corespunzător emisiilor de gaze cu efect de seră aferente producției anului 2017 și a anulat provizioanele înregistrate anterior în suma 1.466 mii RON.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Inceput cu luna mai 2018 a fost introdusa taxa de import in SUA (sectiunea 232) de 25 % pentru produsele din otel pe care TMK- ARTROM le-a achizitionat de la firmele din grup din FEDERATIA RUSA si le-a vandut in piata SUA.

Pentru produsele din otel de origine europeana taxa de 25% a fost introdusa incepand cu 1.06.2018.

Cheltuielile cu aceste taxe inregistrate in semestrul 1 2018 au fost de 3.528 mii RON care au fost in general recuperate prin cresterea preturilor de vanzare catre clienti.

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

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei semestrului I 2018 sau anului 2017 .

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Toate schimbările în nivelul numerarului în cadrul activității de baza, investițiilor și activității financiare au fost determinate de încasarile din vanzări de tevi și produse metalurgice, de trageri de credite, plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și plăți pentru activitatea curentă .

Numerarul la începutul perioadei (1.01.2018) a fost de 11.608.847 RON (10.825.193 RON individual) iar la 30.06.2018 a fost de 19.301.922 RON (12.658.557 RON individual).

In semestrul I 2018 s-au efectuat plăți pentru investiții în suma 45.199 mii RON (45.182 mii RON individual) fata de semestrul 1 2017 cand au fost de 66.482 mii RON (66.522 mii RON individual).

2. Analiza activității emitentului

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

Elemente care pot afecta veniturile din activitatea de bază sunt:

Pozitive:

- Noua investiție în tratamente termice inaugurată în luna februarie 2018 va permite uzinei TMK-Artrom să crească ponderea comenzilor din oțeluri aliate cu tratamente termice care se bucură de prețuri mult mai mari decât în cazul țevilor uzuale și care asigură un profit mai consistent având în vedere că și concurența pe acest sector este mai scăzută. Estimăm creșterea venitului mediu pe tona de produs cu 100-150 Euro/To .
- Menținerea prețului la barilul de petrol la peste 60 USD/barili, ceea ce va menține ridicat apetitul investitorilor pentru noi forări de puțuri în USA și nu numai cu efecte pozitive asupra consumului de țevă OCTG și nu numai.
- Menținerea la un nivel ridicat al consumului de țevi OCTG reduce oferta de țevi industriale pe piață ceea ce va permite producătorilor de astfel de țevi (este și cazul TMK-Artrom), să se bucure de o cerere ridicată și de o menținere la un nivel ridicat al prețurilor.
- Menținerea taxei antidumping la țevă fără sudura din China, Rusia și Ucraina în Uniunea Europeană.

Negative:

- Creșterea prețului la materii prime și materiale:
- creșterea prețului la fier vechi pe fondul cererii mai mari determinată de consumul mai mare de produse metalurgice;



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

- Creșterea pretului la energia electrică și gazele naturale.
- Scăderea prețului la petrol cu efecte directe asupra investițiilor în extracție și implicit reducerea consumului de țevi OCTG ceea ce va duce la o creștere a concurenței pe piața țevelor industriale și la o presiune mai mare pe prețul țevei.
- Aplicarea începând din luna iunie 2018 a taxelor de import de 25% la importul de produse din oțel în SUA (secțiunea 232).
- Amplificarea măsurilor protectioniste pe cele mai mari piețe (SUA, Canada, EUROPA) pot produce perturbări în lanțul tradițional al relațiilor comerciale cu clienți vechi și stabili de regulă.

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

Fata de semestrul I 2017 cheltuielile de capital au înregistrat o scădere.

Societatea are demarat un program investitional din anul 2015 destinat creșterii valorii adăugate a producției sale. Ultima etapă, cea mai importantă a fost punerea în funcțiune a proiectului Investitional “Complex de Tratamente Termice” pentru care s-a făcut lansarea oficială în trimestrul I din 2018 urmat de o perioadă de producție și optimizare. Proiectul acestei linii de producție cât și majoritatea echipamentelor au fost livrate de SMS grup.

Linia de tratament termic va procesa termic țevi din oțel fără sudură din pentru o gamă largă de aplicații mecanice sau din industria petrolieră și de gaz. Capacitatea de producție anuală va fi de 160.000 de tone din care 88.000 tone țevi cu tratamente termice Premium și va putea trata țevi din oțel fără sudură de până la 60 mm grosime de perete.

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

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

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

Pentru realizarea investiției Complex de Tratamente Termice în suma de 35,2 milioane euro compania a contractat în data de 7.11.2016 de la principalul finanțator Banca comercială Română un credit de investiții în suma de 25 milioane de euro cu scadența finală 7.11.2023.

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

Veniturile din activitatea de bază față de perioada corespunzătoare a anului trecut au înregistrat o creștere cu 30%.

Vânzările s-au realizat în semestrul întâi al anului 2018 astfel:

- În România și zona Europa de Est, vânzările s-au realizat direct;
- În Europa de Nord și Centru, vânzare directă către clienți dar utilizând ca agent pe TMK-EUROPE din Düsseldorf, Germania, acționarul majoritar;
- În Europa de Sud și Vest, vânzare directă către clienți dar utilizând ca agent pe TMK-ITALIA din Lecco, Italia;



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

- d) În America vanzare directa catre clienti dar utilizand ca agent pe TMK INDUSTRIAL SOLUTIONSS LLC, Houston, USA;
- e) În Orientul Mijlociu vanzare indirecta prin traderul TMK-Middle East, Dubai, UAE;

Pe parcursul semestrului I 2018, piata Europeana a tevilor a inregistrat o cerere pentru teava in crestere comparativ cu perioada similara a anului trecut ca urmare a situatiei pozitive care a caracterizat in general majoritatea pietelor. Situatia pozitiva in piata Europeana de tevi a fost generata in principal de activitatea puternica in sectoarele cheie unde se utilizeaza teava din otel fara sudura cum sunt aplicatiile mecanice cu o crestere de 5,6%, industria automobilelor crestere 2,6% si industria constructiilor cu o crestere de 3,5% in primele 6 luni ale anului 2018. De asemenea, cererea tot mai mare de tevi pentru industria de petrol si gaz pe piata americana a asigurat producatorilor de tevi fara sudura din Europa acoperirea optima a capacitatilor de productie si a permis o usoara crestere a preturilor continuandu-se practic trendul de crestere inregistrat in 2017 cand pretul la teava fara sudura a crescut cu aproximativ 200 USD/to.

Pentru semestrul al doilea din anul 2018 estimam ca vom avea un nivel acceptabil de comenzi care sa asigure acoperirea multumitor capacitatilor de productie dar cu o structura imbunatatita ca urmare a productiei in tratamente termice care ne permite sa crestem volumele de tevi cu tratamente termice si implicit sa imbunatatim media pretului la teava produsa in TMK-Artrom. Din discutiile avute pana in prezent cu clientii si observand si evolutia pietei la nivel international reseptiv ca urmare a masurilor de tip protectionist luate de majoritatea pietelor, ne asteptam la scaderi de pret in semestrul II al anului 2018 si la o scadere usoara a consumului de teava fara sudura.

Gradul de utilizare al capacitatii de productie in semestrul 1- 2018 a fost de 100%.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

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

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in semestrul I 2018.

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

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

Structura capitalului social la 30.06.2018 este urmatoarea:

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

Incepand cu data de 24.02.2014 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA a devenit actionar semnificativ prin tranzactie pe piata secundara cu un numar de actiuni detinute dupa tranzactie de 5.810.951 reprezentand 5,002% din capitalul social si numarul de voturi in AGA a TMK-ARTROM. La data de 10.04.2018 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA detinea un numar de 6.589.080 actiuni reprezentand 5,6719% din capitalul social (data de referinta a ultimei AGA TMK- ARTROM).



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

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

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

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 țevi din oțel în top 3 la nivel mondial și controlează direct sau indirect 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 țevi 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, țevi acoperite cu sisteme de protecție anticorozivă și pentru adâncimi mari, conexiuni filetate tip premium. PAO TMK este companie publică înregistrată în Federația Rusă. Actiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursă din Rusia – MICEX-TRS. GDR-urile sale sunt tranzacționate la Bursă din Londra și ADR-urile – la OTCQX Internațional Trading Premier în USA.

Societatea și Grupul TMK-ARTROM a avut relații în semestrul I 2018 cu următoarele părți afiliate sau legate din grupul TMK:

Societate	Tara de origine	Relatie
- PAO TMK Rusia;	Rusia	părinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	părinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșița	România	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (înrușit), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Assets SRL, București	România	afiliat (înrușit), sub control comun
- Sarl Prieure Saint Jean de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (înrușit), filiala, control unic
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun

Tranzacțiile între entitățile afiliate care au avut loc pe parcursul primelor șase luni ale anului financiar 2018 s-au bazat pe contracte bilaterale și au avut loc în condiții normale de piață.

În ceea ce privește natura acestor tranzacții, acestea se referă la bunuri vândute și servicii prestate de către entități afiliate, cum ar fi: materie primă-țagă, țevi, servicii consultanță, servicii comision, refacturări costuri.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Lista contractelor în vigoare la 30.06.2018, încheiate de TMK-Artrom cu companiile înrudite, în calitate de Vânător/ Principal:

Client	Nr. contract	Data întocmire contract	Data expirare contract	Cantitate to/mtr	Valoare contract	Moneda	Obiect contract	Termen plată
TMK Europe	1818+Add 4	07.11.2013	Nedeterminata			EUR	Comision agent	
TMK GLOBAL	SR-1624/6A +Add.3	27.10.2014	31.12.2018		suma specificații	USD	Vânzare țevi	60 zile
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS	3223+Add.	27.06.2016	31.12.2018			USD	Comision agent	30 zile
TMK INOX	2384	23.12.2014	31.12.2018		770,000	EUR	Vânzare echipament	50% avans, 50% înaintea expedierii
TMK Italia	868+Add 10	13.09.2011	30.06.2019			EUR	Comision agent	
TMK MIDDLE EAST FZCO	PM-026/2A +Add.5	01.01.2015	31.12.2018	995	2,570,000	USD	Vânzare țevi	60 zile
TMK-REȘIȚA	2919	04.01.2016	31.12.2018	200	200,000	EUR	Vânzare țevi	30 zile
TMK-REȘIȚA	2389+Add 3	23.12.2014	31.12.2018	35.000	35,000,000	RON	vânzare subproduse/ deseuri metalice	30 zile
TMK-REȘIȚA	990+Add.6	30.12.2011	31.12.2018		15,000,000	EUR	vânzare cumpărare în comision	30 zile
PAO TMK	461	11.12.2017	10.04.2018	556.195	239,164	EUR	vânzare profile	5 zile
Sinarsky	162/ 130018000282	16.03.2018	31.12.2018		suma specificatii	EUR	Vanzare tevi din aliaj TMK-C	
Orsky Machine Building Plant	178	23.03.2018	31.12.2018		suma specificatii	EUR	Vanzare tevi din aliaj TMK-C	
TMK-Resita	213	11.04.2018	31.12.2018		801.845	RON	vanzarea de certificate de emisii de gaze cu efect de sera EUA	



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Lista contractelor în vigoare la 30.06.2018, încheiate de TMK-Artrom cu companiile înrudite, în calitate de Cumparator:

Principalele grupe de produse achiziționate în prima jumătate a anului financiar 2018, de TMK-ARTROM SA de la companiile înrudite au fost următoarele:

- materie primă (țagă);
- materiale pentru consum în activitatea de producție;
- mărfuri –comerț cu ridicata în comision –cumpărare și vânzare (înregistrare cifra de afaceri);

servicii.

Furnizor	Nr contract	Data întocmirii contractului	Data expirării contractului	Valoare contract	Monedă	Obiectul contractului
PAO TMK	Y-AR/ 4-07	28.02.2013	Nelimitat	5.000/luna	USD	servicii consultanță
PAO TMK	TA-001/6A+Add 393	16.04.2015	31.12.2018	suma specificațiilor	EUR	cumpărarea țagă/țevi pentru revânzare în Europa
PAO TMK	TA-002/67	10.08.2016	10.08.2018	suma specificațiilor	USD	cumpărare țeavă mufă pentru revânzare în SUA
PAO TMK	TA-003/6A	20.04.2017	20.04.2019	suma specificațiilor	EUR	cumpărare țagă pentru revânzare în Europa
ROSNITI	1.21.15-P-109/15+ Add.5	11.02.2015	11.02.2018	50,000	USD	lucrări de cercetare - dezvoltare "creșterea productivității și durabilității cilindrilor de laminare"
ROSNITI	1.21.1-m-83/17	01.07.2017	31.12.2018	10,000	EUR	"Elaborarea regimurilor tehnologice de fabricație a tevilor fara sudura pentru burlane de tubaj si a tevilor semifabricat pentru mufe destinate din aliaj TMK-C"
TMK ASSETS	23+ADD 2	22.09.2006	30.09.2018		EUR	contract de închiriere
TMK EUROPE	1818 - ADD 4	07.11.2013	Nedeterminat ă		EUR	comision agent
TMK EUROPE	17-5011 ART	11.05.2017	11.05.2018	42,449	EUR	cumpărare bare Botek



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Furnizor	Nr contract	Data întocmirii contractului	Data expirării contractului	Valoare contract	Monedă	Obiectul contractului
TMK EUROPE	17-5003 ART	20.04.2017	20.04.2018	141,713	EUR	cumpărare bare oțel
TMK EUROPE	17-5005 ART	29.03.2017	29.03.2018	77,405	EUR	cumpărare role
TMK EUROPE	17-5021 ART	22.11.2017	22.11.2018	657.923 +costuri transport	EUR	cumpărare dornuri și tije banc
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS	3223 + ADD3	27.06.2016	31.12.2017		USD	comision agent
TMK ITALIA	868+ ADD 9	27.12.2016	01.07.2018		EUR	contract comision
TMK-REȘIȚA	283/1000 +ADD 2	21.12.2015	31.12.2018	579,000,000	RON	cumpărare țagă - prelungire valabilitate
TMK EUROPE	17-5022 ART	04.01.2018	31.12.2018	79,954	EUR	cumpărare role

Tranzacții privind finanțarea TMK-ARTROM – împrumuturi primite acestea sunt descrise la punctul 1.1. a)
Litigii (informații valabile la data de 18 iulie 2018)

1. Litigiu în contradictoriu cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") și cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili ("DGAMG")

În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 și au fost emise următoarele documente:

(i) *Raportul de inspectie fiscală nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016;*

(ii) *Decizia de impunere privind obligatorii fiscale suplimentare de plată nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016;*

și

(iii) *Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016 (înregistrate de TMK - ARTROM sub numărul 1735 din 15 februarie 2016).*

Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit în cuantum de 796.197 RON, majorări de întârziere în cuantum de 1.524.559 lei și penalități de întârziere în cuantum de 262.427 lei.

TMK- ARTROM a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel, TMK-ARTROM a achitat sumele stabilite în Raportul de inspectie fiscală cu aplicarea unor reduceri de (i) 77,1% a majorărilor de întârziere și de (ii) 54,2% a dobânzilor. De asemenea, penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-ARTROM au fost anulate.

Astfel, în primul trimestru al anului 2016, TMK-ARTROM a plătit debitele suplimentare stabilite prin raportul de inspectie fiscală în valoare de: (i) 1.332.027 lei, reprezentând diferența pentru impozitul pe profit și TVA și (ii) 787.113 lei reprezentând majorări și penalități. Prin Decizia nr. 202 din data de 19 aprilie 2016 s-au calculat accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.

Prin Decizia de anulare nr. 3687 din 24 mai 2016 emisă de ANAF, conform prevederilor OUG 44/2015, s-au anulat accesorii în suma de 2.129.582 lei din care 2.102.332 lei sume stabilite în raportul de inspectie fiscală (1.663.294 lei reprezentând majorări și dobânzi de întârziere și 439.037 lei-penalități de întârziere), diferența reprezentând accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Întrucât achitarea debitelor pentru a putea beneficia de facilitățile fiscale nu reprezintă o recunoaștere a debitului, TMK-ARTROM a depus contestație împotriva actelor emise în urma inspecției fiscale, contestație care a fost respinsă. În consecință, TMK - ARTROM a formulat o cerere de chemare în judecată (primită în 13 octombrie 2016), solicitând instanței:

A. În principal:

1. Anularea Raportului de inspecție fiscală nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016 și a tuturor actelor subsecvente acestuia, respectiv Decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecția fiscală nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 5 din data de 8 februarie 2016;

2. Obligarea părților, Agenția Națională de Administrare Fiscală și Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili la plată cheltuielilor de judecată.

B. În subsidiar:

1. Anularea în tot a Deciziei nr. 42 din data de 7 octombrie 2016 privind soluționarea contestației depuse de TMK – ARTROM, prin care ANAF, prin DGAMC - Serviciul Soluționare Contestații, a respins ca neîntemeiată contestația formulată de TMK – ARTROM;

2. Anularea în parte a Raportului de inspecție fiscală nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016 și a Deciziei de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecția fiscală nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016, în ceea ce privește:

a. Impozitul pe profit în cuantum de 727.223 LEI, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 1.392.488 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 239.693 lei;

b. TVA-ul lunar în cuantum de 481.237 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 867.632 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 158.622 lei; și

c. dobânzile/majorările de întârziere și penalitățile de întârziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015;

3. Obligarea părților ANAF și DGAMC la plata sumelor achitate de TMK – ARTROM în baza Deciziei de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecția fiscală nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016.

În data de 13 octombrie 2017, Curtea de Apel București, prin Sentința civilă nr. 3678, a respins excepția inadmisibilității capătului principal de cerere ca neîntemeiată, a admis excepția lipsei calității procesuale pasive a părții ANAF, respingând acțiunea față de aceasta pentru lipsa calității procesuale pasive, și a respins acțiunea împotriva DGAMC ca neîntemeiată.

TMK-ARTROM a declarat recurs împotriva sentinței Curții de Apel București în ceea ce privește respingerea în fond a acțiunii ca neîntemeiată. Recursul este înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție. Dosarul este în procedura administrativă, nefiind stabilit primul termen de judecată.

2. Litigiu în contradictoriu cu Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (“ANRE”)

În data de 2 iulie 2014, autoritățile romane au notificat un ajutor de stat sub forma unei finanțări reduce a sprijinului pentru electricitatea din surse regenerabile de energie planificat a fi acordat marilor consumatori de energie. Urmare a Deciziei Comisiei Europene C(2014) 7287 din 15 octombrie 2014 prin care nu se ridică obiecțiuni cu privire la ajutor, considerând că este compatibil și justificat pentru piața internă, la data de 1 decembrie 2014, a intrat în vigoare HG nr. 495/2014 prin care a fost instituită o schemă de ajutor de stat prin exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei electrice din surse regenerabile de energie. Conform dispozițiilor Art. 3 alin. (1) din aceasta hotărâre (în versiunea de la acea dată), exceptarea se aplică de la 1 ianuarie a anului în care a fost emis acordul de exceptare.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

La data de 3 decembrie 2014, TMK-ARTROM a depus cererea de emitere a acordului pentru exceptare, cerere ce a fost soluționată în data de 3 iunie 2015 prin emiterea Acordului de exceptare nr. 3. După cum am menționat anterior, în raport de dispozițiile Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014, această exceptare urma să se aplice începând cu data de 1 ianuarie 2015. Cum însă furnizorul de energie nu a putut aplica această exceptare până la obținerea efectivă a acordului, în perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015, TMK - ARTROM a achitat prețul integral al certificatelor verzi. În raport de dispozițiile Legii nr. 220/2008, furnizorul de energie electrică urma să compenseze până la data de 1 septembrie 2016 prețul deja achitat de către TMK-ARTROM pentru perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015. Precizăm faptul ca valoarea ce urma să fie compensată era de 516.104,75 lei.

Însa, anterior compensării acestei sume, în data de 24 februarie 2016, Guvernul României a aprobat HG nr. 113/2016 care modifică Art. 3 alin. (1) din HG nr. 495/2014 în sensul ca exceptarea se aplica începând cu data emiterii acordului de exceptare obținut de beneficiarii ajutorului de stat. În Nota de fundamentare a acestei hotărâri se menționează ca aceste modificări urmează să fie aplicabile la nivelul anului 2015, deci retroactiv.

Mai mult, în data de 26 februarie 2016, Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE) aprobat Ordinul nr. 5 privind stabilirea cotei obligatorii de achiziție de certificate verzi aferentă anului 2015. În cadrul calculului cotei obligatorii de achiziție de certificate verzi, autoritatea are în vedere aplicarea retroactivă a dispozițiilor HG nr. 113/2016 și stabilește o cotă obligatorie în raport de data obținerii acordurilor de exceptare și nu data de 1 ianuarie 2015. Ca urmare, acest ordin a împiedicat furnizorul de energie electrică să compenseze suma de 516.104,75 lei, deja achitată de către societate.

În acest context, TMK-ARTROM, a solicitat instanței de judecată, în contradictoriu cu ANRE:

1. Anularea Ordinului ANRE nr. 5 din 26 februarie 2016 publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 152 din 29 februarie 2016 privind stabilirea cotei obligatorii de achiziție de certificate verzi, aferentă anului 2015;
2. Anularea Adresei nr. 22225/23.03.2016 emisă de ANRE prin care se respinge plângerea prealabilă formulată împotriva Ordinului ANRE nr. 5 din 26 februarie 2016;
3. Obligarea ANRE la plata de daune materiale în cuantum de 516.104,75 lei; și
4. Obligarea părții la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 1 martie 2017, Curtea de Apel București a respins acțiunea formulată de TMK – ARTROM. TMK-ARTROM a declarat recurs împotriva deciziei instanței de fond. Recursul este înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție. Dosarul este în procedura administrativă, nefiind stabilit primul termen de judecată.

3. Litigiu în contradictoriu cu Guvernul României

În același context expus anterior, privind litigiul cu ANRE, TMK – ARTROM a formulat și o acțiune în contradictoriu cu Guvernul României, înregistrată pe rolul Curții de Apel București, prin care a solicitat instanței:

1. Anularea HG nr. 113/2016;
2. Plata prejudiciului suferit de către societate din imposibilitatea compensării sumei de bani achitată pentru certificatele verzi achitate în perioada 1 ianuarie 2015 – 3 iunie 2015, respectiv suma de 516.104,75 lei;
3. Obligarea părții la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 21 martie 2017, Curtea de Apel București a respins acțiunea. TMK – ARTROM a declarat recurs împotriva acestei decizii. Recursul este înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție. Dosarul este în procedura administrativă, nefiind stabilit primul termen de judecată.



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

Declarația persoanelor responsabile

În conformitate cu prevederile legale în vigoare ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului nr.5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, conducerea companiei declară următoarele:

1. După cunoștințele noastre, confirmăm că situațiile financiare consolidate ale companiei TMK-ARTROM SA SLATINA împreună cu filiala sa TMK INDUSTRIAL Solutions LLC, și individuale, ale TMK-ARTROM SA SLATINA, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale grupului și ale societății pentru perioada încheiată la 30.06.2018.

2. Raportul consolidat al administratorilor ofera o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța grupului și a societății precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate, aferente dezvoltării așteptate a grupului și a Societății.

3. Situațiile financiare consolidate ale companiei, TMK-ARTROM SA SLATINA împreună cu filiala sa, TMK INDUSTRIAL Solutions LLC și individuale ale TMK-ARTROM SA SLATINA pentru 30.06.2018 sunt revizuite de auditorul financiar.

4. Consiliul de Administrație reprezintă și protejează interesele Societății și este responsabil cu Adminstrarea Generala conform legii.

5. Directorul General reprezintă și protejează interesele Societății și reprezintă legal Societatea în raporturile cu terții acționând individual și are competente depline de a angaja, concedia, stabili remunerația oricărui angajați, de a stabili și de a modifica în orice moment organigrama Societății.

6. Comitetul Director reprezintă și protejează interesele Societății și este responsabil cu conducerea Societății conform legii. Membrii Comitetului Director reprezintă legal Societatea în raporturile cu terții, acționând împreună sau separat, în conformitate cu prevederile Art 14 din Actul Constitutiv și/sau a mandatului dat de Directorul General fiecărui membru al Comitetului Director.

7. Organizarea și exercitarea Controlului Financiar Preventiv la companiile din grupul TMK-ARTROM este încredințată prin mandat special de către Directorul General al Societății, Dnei Vaduva Cristiana – Director Gen Adj Economic și Contabilitate.

7. Membrii organelor de Administrație și conducere asigură că situațiile financiare semestriale individuale și consolidate și raportul consiliului de administrație au fost întocmite și publicate în conformitate cu legislația națională.

**Director General,
Ing. Popescu Adrian**

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

7 august 2018



API:
5CT-0440
5L-0352

LRQA:
ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4/
TRD 100/102
Vd TUV

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 2/2017

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LRQA:
ISO/TS 16949

TMK-ARTROM S.A.

Situații financiare interimare simplificate
individuale și consolidate pregătite în
conformitate cu prevederile OMFP nr.
2.844/2016, cu modificările și completările
ulterioare

30 Iunie 2018

CUPRINS

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....	7
1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE	7
2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE.....	8
2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE	8
3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	18
4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTĂRI	19
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎNCĂ ÎN VIGOARE ȘI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	25
6. COSTUL VÂNZĂRILOR	27
7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE	27
8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA.....	28
9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	28
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	28
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI	29
12. IMPOZITUL PE PROFIT	31
13. REZULTAT PE ACȚIUNE	33
14. IMOBILIZĂRI CORPORALE	33
15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	36
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE.....	39
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	46
18. STOCURI	46
19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE).....	47
20. PLĂȚI ÎN AVANS.....	49
21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	49
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE ȘI REZULTATUL REPORTAT	50
23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE).....	53
24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	54
25. PROVIZIOANE	58
26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI.....	60
27. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE	66
28. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	67

	Nota	Individual		Consolidat	
		30.06.2018 RON	30.06.2017 RON	30.06.2018 RON	30.06.2017 RON
Cifra de afaceri totală	5	668.957.585	508.056.319	670.458.410	516.306.336
Vânzări de bunuri	5	668.711.716	507.774.844	669.201.925	513.167.789
Prestări de servicii	5	245.869	281.475	1.256.485	3.138.547
Costul vânzărilor	6	(548.810.523)	(426.104.314)	(548.812.266)	(431.293.406)
Profit brut		120.147.062	81.952.005	121.646.144	85.012.930
Cheltuieli de vânzare și desfacere	7	(58.676.762)	(44.915.546)	(54.802.238)	(43.164.205)
Cheltuieli de reclamă și publicitate	8	(268.643)	(189.927)	(287.881)	(197.666)
Cheltuieli generale și administrative	9	(19.207.574)	(16.938.300)	(21.174.550)	(18.431.673)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	10	(162.818)	(65.345)	(162.818)	(65.345)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(1.786.657)	(1.308.818)	(1.794.466)	(1.316.349)
Alte venituri din exploatare	11.1	612.468	98.944	612.468	98.944
Profit din exploatare		40.657.076	18.633.013	44.036.659	21.936.636
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	11.4	(1.390.043)	4.030.426	(1.390.043)	4.030.426
Venituri financiare	11.4	1.275	1.119	1.275	362
Costuri financiare	11.3	(5.529.932)	(3.866.355)	(5.529.932)	(3.866.355)
Profit înainte de impozitare		33.738.376	18.798.203	37.117.959	22.101.069
Impozit pe profit	12	(5.349.649)	(2.805.161)	(6.156.383)	(4.021.004)
Profitul exercițiului financiar		28.388.727	15.993.042	30.961.576	18.080.065
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate în profit sau pierdere					
Diferențe de curs valutar aferente convertirii operațiunilor din străinătate		-	-	154.732	(15.508)
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare netă		-	-	154.732	(15.508)
Rezultatul global net al perioadei		28.388.727	15.993.042	31.116.308	18.064.557
Numar mediu de acțiuni		116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe acțiune		0,24	0,14	0,27	0,16

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE - neauditată
Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Individual 30.06.2018 RON	01.01.2018 RON	Consolidat 30.06.2018 RON	01.01.2018 RON
ACTIVE					
Active curente					
Numerar și echivalente de numerar	21	12.658.557	10.825.193	19.301.922	11.608.847
Creanțe comerciale și alte creanțe	19	317.520.717	238.496.231	315.804.139	239.221.345
Stocuri	18	225.545.655	238.083.714	225.596.791	238.134.851
Plăți în avans	20	45.595.750	66.350.475	45.846.227	66.452.911
Alte active curente	21	214.706	1.067.612	214.706	1.067.612
		601.535.385	554.823.225	606.763.785	556.485.566
Active imobilizate					
Imobilizări necorporale	15	1.824.717	1.965.398	1.843.399	1.973.616
Imobilizări corporale	14	613.997.446	606.665.435	614.156.107	606.854.804
Imobilizări financiare	16.1.	1.002.955	1.134.686	998.928	1.130.659
Creanța cu impozitul amânat	12	-	-	43.610	68.780
Alte active imobilizate	17	3.150.208	4.225.686	3.181.299	4.255.909
		619.975.326	613.991.205	620.223.343	614.283.768
Total active		1.221.510.711	1.168.814.430	1.226.987.128	1.170.769.334
DATORII					
Datorii curente					
Datorii comerciale și alte datorii	24	200.872.905	217.413.772	199.787.542	215.353.950
Avansuri încasare în contul comenzilor	24	2.220.775	4.211.020	2.220.775	4.211.020
Provizioane pe termen scurt	26	4.683.153	6.939.141	5.060.213	7.461.547
Credite și împrumuturi pe termen scurt	16.2.	251.860.343	210.483.727	251.860.343	210.483.727
Leasing financiar	16.2.	735.315	360.797	735.315	360.797
Datorii privind impozitul pe profit	24	1.397.822	-	1.362.642	-
Total datorii curente		461.770.313	439.408.457	461.026.830	437.871.041
Datorii pe termen lung					
Credite și împrumuturi pe termen lung	16.2.	169.712.189	169.444.772	169.712.189	169.444.772
Leasing financiar	16.2.	2.504.716	1.012.594	2.504.716	1.012.594
Impozit pe profit amânat	12	35.280.842	34.540.322	35.280.842	34.540.322
Provizioane pe termen lung	26	219.350	227.281	219.350	227.281
Beneficiile angajaților	23	3.124.291	3.034.324	3.124.291	3.034.324
Alte datorii pe termen lung	16.2.	92.683	729.080	92.683	729.080
Total datorii pe termen lung		210.934.071	208.988.373	210.934.071	208.988.373
Total datorii		672.704.384	648.396.830	671.960.901	646.859.414
CAPITALURI PROPRII					
Capital și rezerve					
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris vărsat	22	291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(804.074)	(804.074)	(804.074)	(804.074)
Rezerve legale și alte rezerve	22	50.830.846	50.830.846	50.830.846	50.830.846
Rezultat reportat	22	178.803.290	145.747.924	182.271.494	146.036.119
Rezerve privind diferențe de curs valutar		-	-	178.847	24.115
Profitul exercițiului		28.388.727	33.055.366	30.961.576	36.235.376
Total capitaluri proprii		548.806.327	520.417.600	555.026.227	523.909.920
Total datorii și capitaluri proprii		1.221.510.711	1.168.814.430	1.226.987.128	1.170.769.334

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII – neauditată
Pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Individual	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 trimestrul încheiat la 30 iunie 2018						
La 1 ianuarie 2018	291.587.538	16.839.532	33.991.314	178.803.289	(804.073)	520.417.600
Profitul perioadei	-	-	-	28.388.727	-	28.388.727
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	28.388.727	-	28.388.727
La 30 iunie 2018	291.587.538	16.839.532	33.991.314	207.192.016	(804.073)	548.806.327
Pentru trimestrul încheiat 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

Consolidat	Capital subscris	Rezerve legale	Rezerve privind diferențe 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 trimestrul încheiat la 30 iunie 2018							
La 1 ianuarie 2018	291.587.538	16.839.532	24.115	33.991.314	182.271.494	(804.073)	523.909.920
Profitul perioadei	-	-	-	-	30.961.576	-	30.961.576
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	154.732	-	-	-	154.732
Total rezultat global	-	-	154.732	-	30.961.576	-	31.116.308
La 30 iunie 2018	291.587.538	16.839.532	178.847	33.991.314	213.233.070	(804.073)	555.026.228
Pentru trimestrul încheiat 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

Metoda indirectă	Nota	Individual		Consolidat	
		1 Ianuarie - 30 Iunie 2018 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2017 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2018 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2017 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE					
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		33.738.376	18.798.203	37.117.959	22.101.069
Plus / Minus ajustările din:					
Amortizare	14, 15	22.641.488	20.704.289	22.677.677	20.704.289
Creștere / (anulare) de provizioane	26	(2.263.919)	5.384	(2.409.265)	183.744
Creștere / (anulare) ajustări de valoare active circulante	18, 19	(792.542)	102.949	(792.542)	102.949
Diferențe de curs valutar aferente activității de finanțare		2.015.787	727.314	2.015.787	727.314
Variația beneficiilor la pensionare	23	168.680	148.453	168.680	148.453
Rezultat din cedări de active imobilizate	11	472.295	247.562	472.295	247.562
Dobânda și cheltuieli asociate, net	11	5.379.451	3.606.648	5.379.451	3.607.405
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		-	-	155.222	14.001
Plus / minus ajustările rezultate din modificări ale capitalului circulant, legate de activitățile de exploatare:					
Descreșteri / (creșteri) ale stocurilor	18	9.363.317	(50.817.675)	9.363.317	(50.817.675)
Descreșteri / (creșteri) ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și plăți în avans	19	(60.334.071)	(42.145.822)	(58.109.798)	(47.488.802)
(Descreșteri) / creșteri ale datoriilor (cu excepția băncilor)	24	(1.354.646)	57.639.333	(380.187)	59.482.977
mai puțin:					
Dobânzi plătite		(5.318.414)	(2.862.417)	(5.318.414)	(2.865.810)
Impozitul pe profit plătit		-	-	(747.856)	(471.975)
Total intrări / (ieșiri) din activități de exploatare (a)		3.715.802	6.154.221	9.592.326	5.675.501
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE					
Încasări din cedarea activelor corporale		3.942.234	499.907	3.942.234	499.907
Achiziții de active corporale și necorporale	14	(45.181.758)	(66.522.369)	(45.198.571)	(66.481.929)
Rambursări credite acordate		-	313.671	-	-
Dobânzi primite	11	1.275	1.119	1.275	362
Total intrări / (ieșiri) din activități de investiție (b)		(41.238.249)	(65.707.672)	(41.255.062)	(65.981.660)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE					
Împrumuturi primite		56.867.264	82.582.071	56.867.264	82.582.071
Rambursarea împrumuturilor		(17.292.147)	(34.223.960)	(17.292.147)	(34.220.566)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(219.306)	(152.516)	(219.306)	(152.516)
Total intrări / (ieșiri) din activități de finanțare (c)		39.355.811	48.205.595	39.355.811	48.208.989
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		1.833.364	(11.347.856)	7.693.075	(12.097.170)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	21	10.825.193	16.771.796	11.608.847	18.076.998
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21	12.658.557	5.423.940	19.301.922	5.979.828

1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE

TMK-ARTROM S.A. („Societatea” sau "Societatea mamă") este o societate pe acțiuni înregistrată în Slatina, str. Drăgănești, nr. 30, județul Olt, România. Fabrica este specializată în producția de țevi fără sudură, pentru utilizări industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societății îl constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420.

Situațiile financiare simplificate individuale ale societății TMK-ARTROM S.A. și consolidate ale TMK-ARTROM S.A. împreună cu filiala sa, TMK Industrial Solutions LLC (denumite în continuare în mod colectiv „Grupul”) pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2018 sunt pregătite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile IAS 34 *Raportări financiare interimare* așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană, cu excepția prevederilor IAS 21 *Efectele variației cursurilor de schimb valutar*, și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de 7 August 2018.

Societățile, TMK-ARTROM și TMK Industrial Solutions fac parte din Grupul TMK. Societatea mamă a Grupului TMK este PAO TMK, cu sediul social în Moscova, Federația Rusă. Părintele final al PAO TMK este D.A. Pumpyanskiy. Situațiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de către public la adresa www.tmk-group.com.

TMK Industrial Solutions LLC, filiala societății TMK-ARTROM SA, a fost înregistrată la data de 26 Aprilie 2016, are sediul social în 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064 și funcționează conform legislației US, Delaware. Societatea mamă deține 100% din acțiunile TMK Industrial Solutions LLC.

TMK Industrial Solutions LLC activează ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea țevelor industriale produse de companiile TMK pentru piața americană. Scopul acestei investiții este dezvoltarea unui sistem de vânzări specializat în țevi industriale în piața americană care să ducă la creșterea cifrei de afaceri a companiei în acest domeniu.

TMK-ARTROM deține în prezent o cotă importantă a pieței europene pentru țevi industriale fără sudură cuprinzând țevi mecanice, cilindri hidraulici, țevi pentru industria auto și energetică. Mai mult de 80% din producția de țevi a fabricii este destinată pentru extern, în principal în țări din Uniunea Europeană, SUA și Canada.

2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Aceste situații financiare simplificate sunt prezentate în Lei românești ("RON"). Situațiile financiare simplificate au fost pregătite respectând principiul costului istoric.

Declarație de conformitate

Situațiile financiare simplificate individuale și consolidate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile IAS 34 Raportări financiare interimare așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Aceste prevederi sunt în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de către Uniunea Europeană („EU”), cu excepția prevederilor IAS 21 *Efectele variației cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda funcțională.

În scopul întocmirii acestor situații financiare simplificate, în conformitate cu prevederile legislative din România, moneda funcțională a TMK-ARTROM este considerată a fi Leul Românesc (RON). Moneda funcțională a filialei TMK Industrial Solutions este Dolarul American (USD). Elementele aferente filialei incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând USD ca monedă funcțională și transformate în moneda de prezentare a Grupului și anume RON.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

a) Principiul continuității

Situațiile financiare simplificate ale Societății și ale Grupului au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

La 30 Iunie 2018, Societatea a avut active nete individuale în valoare de 139.765.072 lei (2017: 115.414.768 lei), active nete consolidate de 145.736.955 lei (2017: 118.614.525 lei) și a înregistrat un profit net individual de 28.388.727 lei și consolidat de 30.961.576 lei. Societatea a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (înaintea modificării capitalului circulant) în semestrul I 2018 și în anul 2017 și a bugetat o creștere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru întregul an 2018.

La 30 Iunie 2018, Societatea a respectat condițiile stabilite în contractele de credit încheiate cu băncile.

Bazându-se pe factorii de mai sus, conducerea este încrezătoare că activitatea de exploatare a Societății va continua și principiul continuității aplicat la întocmirea situațiilor financiare este respectat, de aceea nu au fost constituite ajustări.

b) Tranzacții în moneda străină

În scopul întocmirii situațiilor financiare simplificate individuale, moneda funcțională a Societății este leul românesc (RON).

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de către Societate la cursurile de schimb la vedere aferente monedei funcționale, de la data la care tranzacția se califică pentru prima oară pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei funcționale la data de raportare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Diferențele apărute la decontarea sau convertirea elementelor monetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Elementele nemonetare exprimate în valută evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb de la data efectuării tranzacțiilor inițiale.

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

	<u>30 Iunie 2018</u>	<u>31 Decembrie 2017</u>	<u>30 Iunie 2017</u>
1 EUR	4,6611	4,6597	4,5539
1 USD	4,0033	3,8915	3,9915

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

Politicile contabile adoptate de Societate și Grup în pregătirea acestor situații financiare simplificate sunt în concordanță cu cele folosite la pregătirea situațiilor financiare anuale ale Societății și Grupului pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2017.

c) Raționamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

d) Instrumente financiare

Recunoașterea și evaluarea inițială

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, valoarea justă prin rezultatul global (OCI) și valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxului de numerar contractual al activului financiar și de modelul de afaceri al Societății și Grupului pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Societatea și Grupul au aplicat metoda practică, Societatea și Grupul evaluează inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, costuri de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Grupul a aplicat costul practic sunt evaluate la prețul tranzacției determinat conform IFRS 15.

Evaluarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare la cost amortizat (titluri de creanță)
- Active financiare la valoarea justă prin OCI cu reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulate (titluri de creanță)
- Active financiare desemnate la valoarea justă prin OCI, fără reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulative la derecunoaștere (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Activele financiare la cost amortizat (titluri de creanță)

Această categorie este cea mai relevantă pentru Societate și Grup. Societate și Grupul măsoară activele financiare la cost amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- Activele financiare sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.
- Termenii contractuali ai activului financiar dau naștere la datele specificate fluxurilor de trezorerie care reprezintă numai plăți de principal și dobândă din suma principală în circulație.

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizând metoda dobânzii efective (EIR) și sunt supuse unei deprecieri. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale Societății și Grupului la costul amortizat includ creanțele comerciale.

Derecunoaștere

Un activ financiar (sau, dacă este cazul, o parte dintr-un activ financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut în primul rând (adică eliminat din situația financiară consolidată a Societății și Grupului) atunci când:

- Drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ au expirat
- Societatea și Grupul și-au transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ sau au transferat obligația de a plăti integral fluxurile de numerar primite fără întârziere semnificativă unei terțe părți în cadrul unui acord "pass-through" și fie (a) Societatea și Grupul au transferat substanțial toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Societatea și Grupul nu au transferat și nici nu au păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar au transferat controlul activului.

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

Societatea și Grupul recunosc o ajustare de valoare pentru pierderile de credit preconizate (ECL) pentru toate titlurile de creanță care nu sunt deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. ECL se bazează pe diferența dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Societatea și Grupul se așteaptă să le primească, reduse la o aproximare a ratei efective inițiale a dobânzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vânzarea de garanții deținute sau alte creșteri de credit care fac parte integrantă din clauzele contractuale.

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Societatea și Grupul aplică o abordare simplificată în calcularea pierderilor de credit preconizate (ECL). Prin urmare, Societatea și Grupul nu urmăresc modificările riscului de credit, ci recunosc în schimb o ajustare de valoare calculată pentru întreaga durată de viață a ECL la fiecare dată de raportare. Societatea și Grupul au stabilit o matrice de provizioane care se bazează pe experiența istorică a pierderilor de credite, ajustată pentru factorii de perspectivă specifici debitorilor și mediului economic.

f) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt prezentate în situațiile financiare ale Societății și ale Grupului la cost, mai puțin amortizarea și deprecierea de valoare.

Când activele sunt vândute sau casate, costurile și amortizarea cumulată aferentă lor sunt eliminate și orice venit sau pierdere rezultată în urma ieșirii lor este inclusă în contul de profit sau pierdere.

Costul inițial al imobilizărilor corporale este format din prețul sau de cumpărare, inclusiv taxele vamale și taxele de cumpărare nerambursabile și orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locația și starea necesară pentru ca acesta să poată funcționa. Cheltuielile ocazionate după punerea în funcțiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparațiile și întreținerea, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care costurile au avut loc. În situațiile în care se poate demonstra că respectivele cheltuielile ocazionate au dus la creșterea beneficiilor economice viitoare obținute din utilizarea unei imobilizări corporale în afară de evaluarea standard a performanței acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca și costuri suplimentare ale imobilizării corporale.

În costul inițial al unei imobilizări corporale pot fi incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontarea, mutarea imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

Imobilizările în curs reprezintă instalații și clădiri în faza de construcție și sunt prezentate la cost, mai puțin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul construcției și alte costuri directe.

Amortizarea imobilizărilor corporale mai puțin terenurile și imobilizările în curs, se înregistrează începând cu data când ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Amortizarea imobilizărilor corporale mai puțin terenurile și imobilizările în curs este calculată folosind metoda liniară pe toată durata lor de viață estimată:

Clădiri și alte construcții	9 - 60 ani
Utilaje și alte echipamente	2 - 42 ani
Mijloace de transport	4 -20 ani

Duratele de utilizare și metodele de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și prospectiv ajustate, dacă este cazul.

Sculele transferate din stocuri la imobilizări corporale sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată luând în considerare utilizarea specificată.

g) Imobilizări necorporale

Activele necorporale sunt reflectate inițial la cost. Imobilizările necorporale sunt recunoscute dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizării să revină entității și dacă costul imobilizării poate fi evaluat în mod fiabil. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizărilor necorporale este calculată folosind metoda liniară pe toată durata lor de viață estimată.

Perioada și metoda de amortizare a unei imobilizări necorporale cu o durată de utilizare finită sunt revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Schimbări ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate încorporate în activ sunt contabilizate prin modificarea amortizării perioadei sau a metodei, după cum este cazul, și considerate a fi schimbări ale estimărilor contabile.

Duratele de viață pentru imobilizările necorporale sunt după cum urmează:

Software și licențe	1 - 5 ani
Certificate și licențe tehnice	20 ani
Alte imobilizări necorporale (costuri de dezvoltare)	3 ani

Costurile de cercetare - dezvoltare

Costurile de cercetare se recunosc ca și cheltuieli; costurile de dezvoltare se recunosc fie ca și cheltuială, când sunt efectuate, fie se capitalizează, dacă întrunesc criteriile de recunoaștere a unui activ. Cheltuielile de dezvoltare se recunosc ca și activ necorporal, dacă aceste cheltuieli întrunesc criteriile de recunoaștere a unui activ necorporal, în conformitate cu IAS 38.

h) Avansuri

Avansurile plătite pentru achiziția de imobilizări corporale sunt considerate active nemonetare, iar în situația fluxurilor de trezorerie sunt asimilate imobilizărilor corporale.

Avansurile pentru cumpărări de bunuri, prestări de servicii și execuție de lucrări sunt considerate active nemonetare și sunt asimilate creanțelor comerciale și altor creanțe în situația fluxurilor de numerar.

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

La fiecare dată de raportare, Societatea și Grupul analizează valorile contabile nete ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale, pentru a determina dacă există indicii că aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Dacă există astfel de indicii, este estimată valoarea recuperabilă a activului respectiv, pentru a determina mărimea pierderii din depreciere (dacă există). În cazul în care nu este posibil să se determine valoarea recuperabilă a unui activ individual, Societatea și Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar de care aparține activul respectiv.

Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă minus costurile de vânzare, și valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezentă fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizând o rată de actualizare, care reflectă evaluările de piață curente ale valorii timp a banilor și riscurile specifice asociate activului pentru care estimările de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unității generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. Ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca și cheltuială imediată.

O pierdere din depreciere recunoscută anterior este reversată numai dacă au existat modificări ale estimărilor utilizate în determinarea valorii recuperabile a activului de la ultima recunoaștere a pierderii din depreciere.

Când o pierdere din depreciere este reversată, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este mărită până la valoarea recuperabilă estimată revizuită, ținând cont totuși că valoarea contabilă rămasă majorată să nu depășească valoarea rămasă care ar fi fost determinată dacă nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a unității generatoare de numerar) în anii anteriori. O reversare a ajustării de valoare prin depreciere este recunoscută ca un venit imediat.

j) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea și Grupul au o obligație prezentă (legală sau implicită) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă, și poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației. În cazul în care Societatea și Grupul așteaptă rambursarea parțială sau integrală a cheltuielilor aferente decontării unui provizion, suma rambursată va fi recunoscută ca un activ separat, dar numai când rambursarea este certă.

Cheltuiala cu provizionul va fi prezentată în contul de profit și pierdere la valoarea netă, deducând orice rambursare. Dacă efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizând o rată de actualizare, înainte de impozitare, care să reflecte riscurile specifice obligației. În cazul în care se utilizează actualizarea, creșterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscută ca o cheltuială cu dobândă.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operaționale viitoare.

Provizioanele sunt măsurate la valoarea prezentă a estimărilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligației prezente la data de raportare, rata de actualizare utilizată pentru a determina valoarea prezentă reflectă estimările curente de piață cu privire la valoarea-timp a banilor și riscurile specifice obligației.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**k) Leasing**

Determinarea dacă un angajament este sau conține un leasing are la baza conținutul angajamentului la începutul perioadei: dacă îndeplinirea angajamentului este condiționată de utilizarea unui anume activ sau active, sau angajamentul transmite dreptul de a folosi activul.

Leasing-urile sunt considerate financiare atunci când majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului. Toate celelalte forme de leasing sunt considerate operaționale.

Leasingurile financiare care transferă Societății și Grupului în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente deținerii activului, sunt capitalizate la începutul contractului de leasing la valoarea justă a activului, sau dacă este o valoare mai mică, la valoarea minimă a plăților de leasing. Plățile de leasing se împart între costuri financiare și reducerea datoriei de leasing financiar, pentru a ajunge la o rată constantă a dobânzii, asupra soldului rămas de datorie de leasing. Costurile financiare sunt recunoscute ca și cheltuieli financiare în contul de profit și pierdere.

Activele achiziționate în leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viață. Cu toate acestea, dacă nu există certitudinea rezonabilă că Societatea și Grupul vor obține dreptul de proprietate până la sfârșitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață a acestuia.

Plățile aferente leasingului operațional sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit sau pierdere utilizând modelul liniar aferent perioadei de leasing.

l) Subvenții

Subvențiile sunt recunoscute când există o asigurare rezonabilă că sumele respective vor fi încasate și toate condițiile de acordare sunt îndeplinite. Când subvenția se referă la un element de cheltuială, se recunoaște ca o reducere a cheltuielii respective, pe durata în care acel cost, care se intenționează să se compenseze, este efectuat.

m) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea netă realizabilă este prețul de vânzare estimat a fi obținut, în mod obișnuit, mai puțin costurile de finalizare, de comercializare și distribuție. Costul stocurilor cuprinde costul de achiziție și alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locația și starea prezentă.

Produsele finite și produsele în curs de execuție cuprind costurile materialelor directe și ale forței de muncă și o proporție a cheltuielilor indirecte de producție bazate pe capacitatea normală de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de producție (la capacitate integrală). Alocarea se face pe baza cantităților obținute în producție.

La ieșirea din gestiune a stocurilor, costul se evaluează și înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat, primul ieșit – FIFO - pentru materiile prime și alte materiale și metoda costului mediu ponderat – CMP - pentru producția aflată în curs de execuție și produsele finite.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**n) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul include disponibilitățile din casă, disponibilul din bănci și cecurile în curs de încasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investiții lichide cu grad ridicat de convertibilitate în sume cunoscute de numerar, având termen scadent de trei luni sau mai puțin de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

o) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să fie generate pentru Societate și Grup și veniturile pot fi evaluate în mod credibil.

În conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când un client obține controlul asupra bunurilor. Grupul și Societatea livrează bunuri (în principal, țevi din oțel fără sudură) în condiții contractuale bazate pe condiții de livrare acceptate la nivel internațional (INCOTERMS). Momentul în care clientul obține controlul asupra bunurilor este considerat a fi în mod substanțial același pentru majoritatea contractelor Grupului și Societății conform IFRS 15

Veniturile din prestări servicii sunt recunoscute în perioadele în care sunt prestate serviciile.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele. Când nu se poate determina valoarea justă, veniturile se evaluează la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor vândute.

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

Beneficiile pe termen scurt plătite de către Societate și Grup includ salarii, contribuții conexe, concedii plătite, bonusuri și beneficii nemonetare (cum sunt serviciile medicale). Astfel de beneficii sunt estimate în anul în care angajații efectuează prestațiile respective.

Planuri de pensii cu beneficii determinate

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**q) Taxe****► Impozitul pe profit curent**

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

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

► Impozitul pe profitul amânat

Impozitul pe profitul amânat este evidențiat folosind metoda datoriei bilanțiere cu privire la diferențele temporare dintre baza impozabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și valoarea contabilă netă a acestora.

Datoriile cu impozitul pe profitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare cu următoarele excepții:

- Când datoria privind impozitul pe profit amânat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau recunoașterea creanțelor sau a datoriilor rezultând din tranzacții, altele decât combinații de întreprinderi, iar, la momentul tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil.
- Diferențele temporare rezultate din investițiile în filiale și părți afiliate și interese în asocierile în participație când anularea diferențelor temporare poate fi controlată și este probabil ca diferențele temporare să nu fie reluate în viitorul previzibil.

Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare, pentru reportarea pierderilor și a creditelor fiscale neutilizate în limita probabilității că va exista profit impozabil în viitor față de care pot fi utilizate pierderile și creditele fiscale neutilizate cu următoarele excepții:

- Când creanța privind impozitul pe profit amânat aferentă diferențelor temporare deductibile rezultă din recunoașterea inițială a creanțelor sau a datoriilor rezultând din tranzacții altele decât combinații de întreprinderi, iar, la momentul tranzacției nu afectează nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- În cazul diferențelor temporare rezultate din investițiile în filiale și părți afiliate și interese în asocierile în participație, creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute doar când există posibilitatea ca diferențele temporare să fie reluate într-un viitor previzibil și să existe profit impozabil față de care pot fi utilizate diferențele temporare.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul pe profit amânat este revizuită la data fiecărui bilanț și diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei părți sau a întregii creanțe privind impozitul pe profit amânat. Creanțele privind impozitul pe profit amânat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecărui bilanț și sunt recunoscute în măsura în care există posibilitatea unor profituri impozabile care să permită stingerea creanței privind impozitul pe profit amânat.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

Impozitul pe profit amânat aferent elementelor recunoscute în afara contului de profit sau pierdere este recunoscut în afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amânat sunt recunoscute, în funcție de natura tranzacției ce stă la bază, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și dacă impozitul este aferent aceleiași entități impozabile și este perceput de aceeași autoritate fiscală.

► Taxe aferente vânzării

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

- Atunci când o taxă ocazionată de achiziția unor active sau servicii nu este recuperabilă de la autoritatea fiscală, caz în care taxa 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

u) Certificate de emisii de gaze cu efect de seră

Societatea recunoaște certificatele de emisii de CO₂ în situațiile sale financiare individuale pe baza metodei privind datoria netă. În cadrul acestei metode, numai datoriile care se preconizează că vor rezulta din depășirea cotelor de credit pentru emisii, acordate Societății în baza Hotărârii Guvernului nr. 204/2013 ale Autorității Naționale a Mediului din România, sunt recunoscute.

Societatea estimează volumul său anual de emisii la fiecare dată a bilanțului și recunoaște datoria totală suplimentară estimată pentru excedentul preconizat al volumelor de emisii la valoarea justă a unităților suplimentare de cumpărare sau penalitățile care trebuie suportate în temeiul legislației naționale. Datoriile nete suplimentare sunt recunoscute în profit sau pierdere pe baza metodei de producție.

În cazul în care Societatea estimează o utilizare mai mică decât certificatele de emisie alocate, orice venit potențial provenind din vânzarea certificatelor de emisii neutilizate este recunoscut în profit sau pierdere numai la vânzarea efectivă a acestor certificate.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Întocmirea situațiilor financiare ale Societății și Grupului impune conducerii Societății și Grupului să facă raționamente, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc, și să prezinte datoriile contingente la sfârșitul perioadei de raportare. Totuși, incertitudinea existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate în perioadele viitoare.

Estimări și ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar, sunt prezentate în continuare.

Impozite

Toate sumele datorate autorităților de stat au fost plătite sau constatate la data închiderii bilanțului. Sistemul fiscal românesc suferă un proces de consolidare și este în proces de armonizare cu legislația europeană. Interpretări diferite pot exista la nivelul autorităților fiscale în raport cu legislația fiscală care poate duce la taxe suplimentare și penalizări. În cazul în care autoritățile de stat constată încălcări fiscale, și a reglementărilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor în cauză; obligații fiscale suplimentare; amenzi și penalități (care sunt aplicate la suma restantă). Ca rezultat, sancțiunile fiscale care rezultă din încălcarea dispozițiilor legale pot duce la o datorie semnificativă.

➤ Beneficiile privind pensiile

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate și altor beneficii medicale postangajare, precum și valoarea actualizată a obligației privind pensiile, este determinat utilizând evaluări actuariale. O evaluare actuarială implică emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evoluțiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorările viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate și creșterile viitoare ale pensiilor. Având în vedere complexitatea evaluării, ipotezele suport și caracterul pe termen lung, o obligație privind beneficiul determinat este extrem de sensibilă la modificările acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite anual.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Managementul consideră că valoarea beneficiilor la pensionare nu diferă semnificativ de valoarea estimată pentru anul 2018 în situațiile financiare ale anului anterior; datoria a fost actualizată cu efectul trecerii timpului.

➤ Stocuri

Produsele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea analizează vechimea stocurilor și ia în considerare implicațiile acestora în stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare ce se poate obține în condițiile desfășurării normale a activității, mai puțin costurile de finalizare, marketing și distribuție, provenit din comenzile primite pentru perioadele viitoare validate cu evoluția viitoare a prețurilor de vânzare.

Conducerea a analizat valoarea realizabilă netă a produselor finite, semifabricatelor și produselor în curs de execuție luând în considerare prețurile de vânzare ale pieței și tendințele pieței.

Principalele ipoteze utilizate în evaluarea nivelului ajustărilor produselor finite, semifabricatelor și produselor în curs de execuție includ vechimea stocurilor, determinarea valorii realizabile nete prin referire la vânzările viitoare, prețurile de piață ale țevelor și oțelului și tendințele pieței a căror volatilitate afectează costul materiei prime și prețul de vânzare al produselor finite.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luând în considerare uzura morală a elementelor din sold. Toate ipotezele sunt revizuite anual.

4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTĂRI

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 Ianuarie 2018:

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

Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și datoriilor financiare, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Societatea și Grupul au revizuit activele și datoriile financiare și estimează că adoptarea noului standard începând cu 1 Ianuarie 2018 a avut următorul impact:

Noul standard nu are un impact asupra datoriilor financiare ale Societății și Grupului, deoarece noile cerințe se aplică doar pentru datoriile financiare care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar Societatea și Grupul nu au astfel de datorii. Regulile de derecunoaștere au fost transferate din IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și măsurare și nu au fost modificate.

4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTĂRI (continuare)

Noul model de depreciere presupune recunoașterea ajustărilor de depreciere bazate pe pierderile de credit așteptate, mai degrabă decât pierderile de credit rezultate ca și în cazul IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Modelul se aplică activelor financiare clasificate la costul amortizat, titlurilor de creanță evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor contractuale conform IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, creanțele de leasing, angajamentele de împrumut și anumite contracte de garanție financiară. Pe baza evaluărilor efectuate până în prezent, Societatea și Grupul estimează că adoptarea noului standard nu are un impact semnificativ asupra ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

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

IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie. Conducerea a evaluat impactul aplicării noului standard și a estimat că nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

În conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când un client obține controlul asupra bunurilor. Grupul și Societatea livrează bunuri (în principal, țevi din oțel fără sudura) în condiții contractuale bazate pe condiții de livrare acceptate la nivel internațional (INCOTERMS). Momentul în care clientul obține controlul asupra bunurilor este considerat a fi în mod substanțial același pentru majoritatea contractelor Grupului și Societății conform IFRS 15, la fel ca și IAS 18.

În cazul contractelor cu clienții în care vânzarea de bunuri (în principal, țevi din oțel fără sudură) este în general estimată a fi singura obligație de prestare, se estimează că adoptarea IFRS 15 nu va avea nici un impact asupra veniturilor și profitului sau pierderii Grupului și Societății. Grupul și Societatea se așteaptă ca recunoașterea veniturilor să aibă loc la un moment în timp, moment în care controlul activului este transferat clientului, anume în general la livrarea bunurilor.

Contraprestația variabilă

Unele contracte cu clienții presupun risturne pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de preț sau dreptul de retur pentru defecte de calitate. În prezent, veniturile obținute din aceste vânzări sunt recunoscute pe baza prețului specificat în contract, nete de returnări și diminuări de venituri, reduceri comerciale și reduceri de volum înregistrate în baza contabilității de angajamente atunci când se poate face o estimare rezonabilă a ajustărilor veniturilor.

În conformitate cu IFRS 15, este necesară estimarea venitului variabil la începutul contractului. Veniturile vor fi recunoscute în măsura în care este probabil ca o reversare semnificativă a valorii veniturilor cumulate recunoscute să nu aibă loc. În consecință, pentru acele contracte pentru care Grupul și Societatea nu sunt în măsură să facă o estimare rezonabilă a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decât atunci când perioada de retur trece sau când se poate face o estimare rezonabilă.

4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTĂRI (continuare)

Totuși, deoarece perioadele contractuale pentru majoritatea contractelor coincid cu anii calendaristici pentru care sunt întocmite situațiile financiare anuale și datorită faptului că Grupul și Societatea raportează în prezent veniturile anuale din contractele cu clienții, net de ajustări, cum ar fi reducerile de volum sau reducerile financiare, impactul asupra rezultatului reportat și al intereselor care nu controlează la 1 Ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptării IFRS 15 nu este material. În același timp, cazurile de reclamații privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate și pe baza istoricului de materiale, astfel încât Grupul și Societatea nu pot face o estimare rezonabilă a unei astfel de reversări a veniturilor la sfârșitul anului. Impactul asupra rezultatului reportat și intereselor care nu controlează la 1 Ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptării IFRS 15 este imaterial.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (clarificări)**

Obiectul clarificărilor este de a clarifica intențiile IASB atunci când a elaborat cerințele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilitatea identificării obligațiilor de performanță, modificând formularea principiului activelor „identificabile în mod distinct”, a considerațiilor privind principalul și agentul, inclusiv evaluarea faptului că o entitate acționează în calitate de principal sau de agent, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumare suplimentară cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificările prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni (modificări)**

Modificările prevăd cerințele de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni cu caracteristică de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe bază de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (modificare)**

Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevăd că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau încetează să îndeplinească definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ încasarea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acopera tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plata sau încasarea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este dată recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amânat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

4.1. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTĂRI (continuare)

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație:** Modificările clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participație care este deținută de o entitate care reprezintă o asocieră în participație sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participație pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

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

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocieră în participație**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocieră în participație. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub forma de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna Decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 9: Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte dintr-un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva deținătorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”), să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participație (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul, dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participație care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectul asociat sau asocierii în participație, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care această interpretare îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IAS 19: Modificarea, reducerea sau decontarea planului (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd ca entitățile să aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente și dobânda netă pentru perioada de raportare anuală rămasă după ce un plan de modificare, reducere sau decontare a avut loc. De asemenea modificările clarifică modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care această interpretare îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **Cadrul Conceptual în standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiară la 29 Martie 2018. Cadrul Conceptual stabilește un set cuprinzător de concepte pentru raportare financiară, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situații financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente și asistență pentru utilizatori în înțelegerea și interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificări ale Referințelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabilește modificările standardelor afectate cu scopul să actualizeze referințele Cadrului Conceptual revizuit.

Obiectivul documentului este de a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitățile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplică pentru o anumită tranzacție. Pentru cei care întocmesc situații financiare și dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2020.

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

• **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care aceste îmbunătățiri îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi și IFRS 11 Angajamente comune:** Modificările aduse IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, aceasta revaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere. Modificările aduse de IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, entitatea nu revaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică punctul 14 din standard conform căruia, atunci când un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorită sau pentru vânzare și unele dintre împrumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv rămân restante la acel moment, împrumutul respectiv trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

5. CIFRA DE AFACERI

Directorii executivi monitorizează rezultatele operaționale ale Societății pe ansamblu și ale Grupului, în scopul de a decide alocarea resurselor și evaluarea performanței. Performanța este evaluată pe baza rezultatului operațional inclus în situațiile financiare.

	30 iunie 2018	Individual %	30 iunie 2017 RON	%	30 iunie 2018 RON	Consolidat %	30 iunie 2017 RON	%
	RON		RON		RON		RON	
Vânzări interne	185.974.596	27,80	104.780.394	20,62	185.974.596	27,74	104.780.394	20,29
Vânzări externe	482.982.989	72,20	403.275.925	79,38	484.483.814	72,26	411.525.942	79,71
Total	668.957.585	100	508.056.319	100	670.458.410	100	516.306.336	100

	Individual		Consolidat	
	30 iunie 2018 RON	30 iunie 2017 RON	30 iunie 2018 RON	30 iunie 2017 RON
Vânzări de țevi producție TMK-ARTROM din care:				
Piața internă	77.387.700	54.550.840	77.387.700	54.550.840
Europa	337.355.977	260.536.989	337.355.977	260.536.989
America de Nord și de Sud	123.383.176	50.397.232	123.873.384	50.442.854
Alte zone	1.422.976	13.420.559	1.422.976	13.420.559
Total vânzări de țevi producție TMK-ARTROM	539.549.829	378.905.620	540.040.037	378.951.242
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:				
Vânzări de alte bunuri piața internă	108.381.588	49.988.014	108.381.588	49.988.014
Vânzări de alte bunuri piața externă	20.780.299	78.890.046	20.780.299	84.237.369
Prestări servicii piața internă	205.309	241.540	205.309	241.540
Prestări servicii piața externă	40.560	31.099	1.051.177	2.888.171
Total vânzări de alte bunuri și servicii	129.407.756	129.150.699	130.418.373	137.355.094
Total cifră de afaceri	668.957.585	508.056.319	670.458.410	516.306.336

Cifra de afaceri totală a TMK-ARTROM individual a crescut cu 32% în semestrul I al anului 2018 față de semestrul I al anului 2017 în principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția de țevi TMK-ARTROM cu 42,4% și a scăderii vânzărilor de mărfuri cu 4,3%.

Cifra de afaceri din producția vândută a TMK-ARTROM a crescut ca urmare a creșterii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 93.646 tone la 100.377 tone (o creștere cu 7%), dar și a creșterii prețului mediu de vânzare al acestora cu 33%. Prețul mediu a crescut datorită creșterii pieței țevelor din oțel dar și a modificării în structură a țevelor premium cu valoarea adăugată ridicată.

Volumul vânzărilor consolidate de mărfuri a scăzut valoric în semestrul I 2018 față de semestrul I 2017 cu 8,7%. Vânzarea de mărfuri reprezintă în principal vânzarea pe piața internă și la export a produselor metalurgice (țagile, blumuri, țevi) achiziționate de la companii din cadrul grupului TMK.

Cifra de afaceri totală consolidată a crescut cu 30% în semestrul I al anului 2018 față de semestrul I al anului 2017 în principal ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția vândută a grupului TMK-ARTROM cu 42,5% și a scăderii vânzărilor de mărfuri cu 8,7%.

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Vânzările s-au realizat în semestrul I 2018, direct și prin traderi firme înrudite astfel:

- a) În România și zona Europa de Est, vânzările s-au realizat direct;
- b) În Europa de Nord și Centru, vânzare directă utilizând ca agent TMK-EUROPE din Dusseldorf, Germania, acționarul majoritar;
- c) În Europa de Sud și Vest, vânzare directă utilizând ca agent TMK-ITALIA din Lecco, Italia;
- d) În Americă, vânzare directă utilizând ca agent TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, Houston, USA;
- e) În Orientul Mijlociu prin TMK-Middle East, Dubai, UAE.

Informații geografice**Marja brută pe zone geografice****Individual**

1 Ianuarie - 30 Iunie 2018	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	185.974.596	345.549.765	136.010.248	1.422.976	668.957.585
Costul vânzărilor	(171.797.742)	(275.002.357)	(100.677.462)	(1.332.962)	(548.810.523)
Profit brut aferent vânzărilor	14.176.854	70.547.408	35.332.786	90.014	120.147.062

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

Consolidat

1 Ianuarie - 30 Iunie 2018	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	185.974.596	345.549.765	137.511.073	1.422.976	670.458.410
Costul vânzărilor	(171.797.742)	(275.002.357)	(100.679.205)	(1.332.962)	(548.812.266)
Profit brut aferent vânzărilor	14.176.854	70.547.408	36.831.868	90.014	121.646.144

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

6. COSTUL VÂNZĂRILOR

Costul vânzărilor la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, include următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Cheltuieli cu materii prime	320.873.362	252.203.829	320.873.362	252.203.829
Salarii (nota 11.5)	35.979.408	25.860.215	35.979.408	25.860.215
Materiale consumabile	30.441.685	20.683.493	30.441.685	20.683.493
Cheltuieli cu energia și utilitățile	26.960.426	25.882.962	26.960.426	25.882.962
Amortizarea și deprecierea	21.705.258	19.856.517	21.705.258	19.856.517
Alte compensații salariale	4.047.902	3.311.626	4.047.902	3.311.626
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	1.384.413	6.418.998	1.384.413	6.418.998
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	1.344.175	1.670.106	1.344.175	1.670.106
Cheltuieli de transport	1.282.733	993.230	1.282.733	993.230
Taxe	1.268.442	1.065.647	1.268.442	1.065.647
Reparații și întrețineri	1.079.280	1.110.101	1.079.280	1.110.101
Asigurări	796.358	60.069	796.358	60.069
Cheltuieli cu chirii	309.282	201.411	309.282	201.411
Cheltuieli de deplasare	306.359	233.580	306.359	233.580
Cheltuieli de telecomunicații	38.158	54.839	38.158	54.839
Alte cheltuieli	7.017	4.403	7.017	4.403
Total cost de producție	447.824.258	359.611.026	447.824.258	359.611.026
Variația stocurilor	10.692.436	(30.004.509)	10.694.179	(30.004.509)
Cheltuieli privind mărfurile	100.996.975	101.924.434	100.996.975	107.113.526
Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	(10.072.964)	(5.551.876)	(10.072.964)	(5.551.876)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(630.182)	125.239	(630.182)	125.239
Costul vânzărilor	548.810.523	426.104.314	548.812.266	431.293.406

7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE

Cheltuielile de vânzare și desfacere la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Cheltuieli de transport	33.026.461	28.634.946	33.086.854	28.661.518
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	17.023.828	12.359.770	10.727.547	8.438.150
Taxe	3.576.921	11.962	3.668.099	11.962
Salarii (nota 11.5)	2.290.424	1.672.427	3.548.030	2.694.230
Materiale consumabile	871.816	501.759	978.172	619.112
Asigurări	825.594	654.838	885.245	676.569
Utilități și întrețineri	335.922	119.042	335.922	119.042
Alte compensații salariale	332.595	250.318	341.610	377.589
Deplasări	183.319	63.952	263.996	195.889
Amortizarea și deprecierea	147.405	150.791	183.594	184.639
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	85.274	421.443	474.862	790.191
Cheltuieli de telecomunicații	60.309	54.634	84.257	81.221
Alte cheltuieli	43.304	33.631	162.888	148.847
Cheltuieli cu chirii	35.950	4.705	223.522	183.918
Cheltuieli privind creanțele incerte (nota 19)	(162.360)	(18.672)	(162.360)	(18.672)
Cheltuieli de vânzare și desfacere	58.676.762	44.915.546	54.802.238	43.164.205

Creșterea cheltuielilor cu taxele comerciale este determinată de introducerea taxelor de import în SUA. Acestea au fost aplicate începând cu luna Mai 2018 pentru produsele din Rusia și cu luna Iunie 2018 pentru țările din EU. Creșterea de taxe a fost recuperată din creșterile de preț către clienții din SUA.

8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclamă și publicitate la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Servicii de marketing	220.054	189.927	239.292	197.666
Servicii mass-media	48.589	-	48.589	-
Cheltuieli cu reclama și publicitatea	268.643	189.927	287.881	197.666

9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale și administrative la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Salarii (nota 11.5)	8.783.013	6.998.453	9.926.465	7.773.037
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	3.614.615	3.737.451	3.755.270	3.861.997
Alte compensații salariale	2.434.658	1.463.636	2.592.018	1.630.404
Cheltuieli cu chirii	827.266	638.224	846.138	695.516
Taxe	821.041	240.895	823.435	244.559
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	788.824	696.980	788.824	696.980
Cheltuieli de telecomunicații	453.318	388.098	467.718	400.015
Materiale consumabile	441.808	351.864	504.177	399.089
Cheltuieli cu utilități și întreținerea	379.297	364.375	384.283	368.896
Cheltuieli cu deplasările	339.523	280.057	447.219	339.319
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	216.267	1.673.561	483.030	1.895.210
Alte cheltuieli	67.108	64.769	89.574	81.093
Asigurări	40.835	39.937	66.399	45.558
Cheltuieli generale și administrative	19.207.573	16.938.300	21.174.550	18.431.673

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	111.281	16.515	111.281	16.515
Salarii (nota 11.5)	48.167	37.584	48.167	37.584
Alte compensații salariale	1.807	1.878	1.807	1.878
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	1.563	9.148	1.563	9.148
Cheltuieli cu deplasările	-	220	-	220
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	162.818	65.345	162.818	65.345

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI**11.1 Alte venituri din exploatare**

Alte venituri din exploatare pentru sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Venituri din vânzarea certificatelor CO2	384.886	-	384.886	-
Venituri din materiale recuperate	216.868	74.349	216.868	74.349
Subvenții pentru investiții	10.707	-	10.707	-
Alte venituri	7	37	7	37
Despăgubiri, cheltuieli de judecată	-	24.558	-	24.558
Total	612.468	98.944	612.468	98.944

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Cheltuieli cu acțiuni sociale	974.150	827.750	974.150	827.750
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	472.295	247.562	472.295	247.562
Cheltuieli cu sponsorizarea	237.078	53.812	244.886	61.344
Cheltuieli salariale - dispensar medical	58.525	49.050	58.525	49.050
Cheltuieli cu servicii profesionale	33.000	37.140	33.000	37.139
Alte cheltuieli	9.708	14.335	9.708	14.335
Cheltuieli cu asigurările sociale - dispensar medical	1.735	12.270	1.735	12.270
Penalități, despăgubiri persoane juridice	166	43.734	166	43.734
Amenzi fiscale	-	23.165	-	23.165
Total	1.786.657	1.308.818	1.794.465	1.316.349

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	2.749.308	2.259.876	2.749.308	2.259.876
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen lung (nota 16.2)	2.177.507	1.336.268	2.177.507	1.336.268
Cost amortizat pentru comision de gestiune	361.495	205.201	361.495	205.201
Alte cheltuieli financiare	217.122	53.387	217.122	53.387
Dobânda leasingului financiar	24.500	11.623	24.500	11.623
Total	5.529.932	3.866.355	5.529.932	3.866.355

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI (continuare)**11.4 Venituri financiare**

Veniturile financiare pentru sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Dobânda depozitelor	1.220	202	1.220	202
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate	-	757	-	-
Alte venituri financiare	55	160	55	160
Total	1.275	1.119	1.275	362

Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Venituri din diferențe de curs valutar	39.172.007	18.711.404	39.172.007	18.711.404
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	40.562.050	14.680.978	40.562.050	14.680.978
Total	(1.390.043)	4.030.426	(1.390.043)	4.030.426

În conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 cu modificările și completările ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilități, creanțe și obligații în valută (elementele monetare) conform cursurilor de referință ale BNR. La 30.06.2018, cursurile de referință BNR au fost de 4,6611 lei/eur și 4,033 lei/usd în creștere față de 31.12.2017 când au fost 4,6597 lei/eur și 3,8915 lei/usd determinând pe individual o pierdere netă din diferențe de curs valutar în sumă de 1.390.043 lei față de aceeași perioadă a anului trecut când s-a înregistrat un câștig net din diferențe de curs valutar în sumă de 4.030.426 lei.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților pentru sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	47.159.537	34.617.729	49.560.596	36.414.116
Cheltuieli cu asigurările sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	1.689.253	8.535.420	2.345.603	9.125.817
- Contribuția unității la asigurările sociale de stat (pensii)	-	5.930.058	656.259	5.930.058
Alte compensații salariale - tichete de masă acordate	2.287.140	2.175.001	2.287.140	2.175.001
Alte compensații salariale - tichete de vacanță acordate	545.458	122.000	545.458	122.000
Alte compensații salariale - altele	3.984.363	2.730.457	4.150.738	3.024.496
Total cheltuieli cu beneficiile angajaților	55.665.751	48.180.607	58.889.535	50.861.430

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Număr mediu salariați	1.421	1.311	1.431	1.321
Număr efectiv de salariați existenți la sfârșitul exercițiului financiar	1.473	1.336	1.483	1.346

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2018, Societatea a calculat un impozit pe profit curent în suma de 4.609.129 lei, iar Grupul un impozit pe profit curent de 5.388.802 lei.

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Impozit pe profit curent	(4.609.129)	(3.632.484)	(5.388.802)	(4.817.247)
Impozit pe profit curent calculat conform Raport de Inspekție Fiscală F-MC15/08.02.2016	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat:	(740.520)	827.323	(767.581)	796.243
- Venituri din impozit pe profit amânat	232.294	1.063.806	232.294	1.063.807
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(972.814)	(236.483)	(999.875)	(267.564)
Impozit pe profit	(5.349.649)	(2.805.161)	(6.156.383)	(4.021.004)

Societatea și Grupul au calculat impozit pe profit amânat generat de diferențele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe și alte elemente.

O reconciliere între cheltuielile cu impozitul curent și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicată în România la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie, se prezintă astfel:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Profit înainte de impozitare	33.738.376	18.798.203	37.117.959	22.101.069
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabile 16%	5.398.140	3.007.712	5.938.873	3.536.171
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(7.329.732)	(5.067.095)	(7.325.597)	(5.063.976)
- Amortizare fiscală	(5.647.000)	(3.898.460)	(5.642.865)	(3.895.341)
- Venituri din anulare provizioane	(1.682.732)	(1.168.635)	(1.682.732)	(1.168.635)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	6.777.799	5.894.927	6.771.150	5.873.718
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.446.638	1.355.349	1.446.638	1.355.349
- Amortizare contabilă	3.622.638	3.312.687	3.622.638	3.312.687
- Cheltuieli cu provizioanele	1.208.093	1.202.370	1.184.172	1.185.969
- Alte elemente	500.430	24.521	517.702	19.713
Credit fiscal, din care:	(237.078)	(203.060)	(237.078)	(203.060)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(237.078)	(53.812)	(237.078)	(53.812)
- profit reinvestit în echipamente tehnologice	-	(148.837)	-	(148.837)
- 10% impozit reținut la sursă în SUA	-	(411)	-	(411)
Efectul ratelor de impozitare din SUA	-	-	241.454	674.394
Impozit pe profit calculat	4.609.129	3.632.484	5.388.802	4.817.247
Impozit pe profit inclus în situația contului de profit și pierdere	4.609.129	3.632.484	5.388.802	4.817.247

În data de 15.02.2016, s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009. Prin acestea, s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit și TVA în suma de 1.332.027 lei și accesorii (majorări, dobânzi și penalități) în suma de 2.889.444 lei contestate de TMK-ARTROM.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul pe profit amânat se referă la următoarele:

Situația poziției financiare

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Active din impozit pe profit amânat				
Provizioane pentru creanțe incerte	228.856	251.577	228.856	251.577
Beneficiile angajaților	430.839	422.211	430.839	422.211
Provizioane bonus management	330.005	514.361	411.034	621.331
Provizioane pentru reclamații de calitate	57.312	46.982	57.312	46.982
Ajustări de valoare pentru stocuri	760.737	861.563	760.737	861.563
Provizioane concediu neefectuat	-	4.839	1.362	10.008
Provizioane pentru certificate CO2	51.333	234.697	51.333	234.697
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	35.096	35.096	35.096	35.096
Total (a)	1.894.178	2.371.326	1.976.569	2.483.465
Datorii cu impozit pe profit amânat				
Diferența între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	37.175.020	36.911.648	37.213.801	36.955.007
Total (b)	37.175.020	36.911.648	37.213.801	36.955.007
Impozit pe profit amânat net (a) - (b)	(35.280.842)	(34.540.322)	(35.237.232)	(34.471.542)

Situația rezultatului global

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
Active din impozit pe profit amânat				
Provizioane pentru creanțe incerte	(22.721)	4.214	(22.721)	4.214
Beneficiile angajaților	8.628	16.402	8.628	16.402
Provizioane bonus management	(184.356)	(28.650)	(213.285)	(63.318)
Provizioane pentru reclamații de calitate	10.330	29.511	10.330	29.511
Ajustări de valoare pentru stocuri	(100.829)	20.038	(100.829)	20.039
Provizioane concediu neefectuat	(4.839)	-	(8.782)	-
Provizioane pentru certificate CO2	(183.363)	-	(183.363)	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	(1.091)
Total (a)	(477.150)	41.515	(510.022)	5.757
Datorii cu impozit pe profit amânat				
Diferența între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	263.370	(785.808)	257.559	(790.486)
Total (b)	263.370	(785.808)	257.559	(790.486)
Impozit pe profit amânat net (a) - (b)	(740.520)	827.323	(767.581)	796.243

13. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

Rezultat pe acțiune Valori în RON	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Câștiguri				
Profitul net	28.388.727	15.993.042	30.961.576	18.080.065
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Câștig pe număr mediu de acțiuni	0,24	0,14	0,27	0,16

În cursul semestrului I al anului 2018, nu au existat tranzacții care să implice acțiuni ordinare sau acțiuni potențial ordinare.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Modificările survenite în decursul semestrului I al anului 2018, încheiat la 30 Iunie, privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

Individual

	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2018	123.148.134	550.857.781	12.075.366	2.052.539	132.761.539	820.895.359
Intrări	-	-	-	-	30.302.421	30.302.421
Cedări	(5.662)	(6.929.457)	(72.770)	-	-	(7.007.889)
Transferuri	26.915.617	79.708.648	2.159.759	38.299	(108.822.323)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.804.924	3.804.924
La 30 Iunie 2018	150.058.089	623.636.972	14.162.355	2.090.838	58.046.561	847.994.815
Amortizare și deprecieri						
La 1 Ianuarie 2018	(25.099.812)	(182.273.177)	(5.778.047)	(1.078.888)	-	(214.229.924)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(2.171.148)	(19.457.548)	(646.187)	(85.922)	-	(22.360.805)
Cedări	2.684	2.554.025	36.651	-	-	2.593.360
La 30 Iunie 2018	(27.268.276)	(199.176.700)	(6.387.583)	(1.164.810)	-	(233.997.369)
Valoarea contabilă netă						
La 30 Iunie 2018	122.789.813	424.460.272	7.774.772	926.028	58.046.561	613.997.446

Terenurile deținute de societate sunt situate în orasul Slatina, având o suprafață de 416.081,03 mp.

Creșterile de imobilizări corporale s-au realizat în primul semestru al anului 2018 prin achiziții de imobilizări corporale independente, prin puneri în funcțiune a investițiilor realizate în antrepriza sau în regie proprie.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

În cursul primului semestru al anului 2018 s-au realizat reparații curente pentru desfășurarea fluxului tehnologic la parametri proiectați, dar și reparații capitale pentru echipamente și construcții ce au fost recunoscute în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale în valoare de 4.133.863 lei (31 Decembrie 2017: 14.844.328 lei).

Leșirile de imobilizări corporale din cursul primului semestru al anului 2018 în valoare de 7.007.889 lei sunt reprezentate de:

- valoarea neamortizată a componentelor înlocuite pentru reparațiile capitale efectuate în cursul primului semestru al anului 2018 în suma de 296.365 lei (30 Iunie 2017: 387.404 lei) și respectiv valoarea amortizată a acestora în valoare de 360.968 lei (30 Iunie 2017: 171.449 lei),
- vânzări de mijloace fixe în valoare de 51.681 lei (cu o valoare rămasă neamortizată de 27.563 lei și valoare amortizată de 24.118 lei) și
- casări de imobilizări corporale în valoare de 6.298.875 lei (cu o valoare rămasă neamortizată de 4.090.600 lei și o valoare amortizată de 2.208.275 lei).

Veniturile aferente acestora sunt în valoare de 3.942.234 lei la 30 Iunie 2018.

Valoarea brută a imobilizărilor corporale în funcțiune, amortizate integral la 30 Iunie 2018 este în suma de 29.164.067 lei (31 Decembrie 2017: 25.894.194 lei).

Din totalul imobilizărilor corporale existente în sold la 30 Iunie 2018, activele cu o valoare netă contabilă de 18.964.794 lei au fost gajate în favoarea BCR (la 31 Decembrie 2017: 18.016.751 lei).

Societatea are demarat un program investițional destinat creșterii valorii adăugate a producției sale, având în derulare punerea în funcțiune a proiectului Investițional "Complex de Tratamente Termice" pentru care s-a făcut deschiderea oficială în trimestrul I din 2018 urmat de o perioadă de producție și optimizare. Proiectul acestei linii de producție cât și majoritatea echipamentelor au fost livrate de SMS Group. În semestrul I 2018 s-a continuat punerea în funcțiune a echipamentelor și construcțiilor realizate în cadrul proiectului "Complex de Tratamente Termice".

În valoarea contabilă netă a categoriei "Imobilizări în curs" a Societății și a Grupului este inclusă suma de 429.410 lei, reprezentând costul îndatorării capitalizat în semestrul întâi al anului 2018 în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorării, revizuit (2017: 2.692.055 lei; 2016: 1.300.713 lei pentru Societate și Grup). Cheltuiala cu dobânda capitalizată în valoarea imobilizărilor în curs de execuție în primul semestru al anului 2018 la nivel de Societate și Grup a fost de 429.410 lei (2017: 2.361.247 lei; 2016: 3.584 lei).

Leasing financiar și active în construcție

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reprezentând autovehicule și strunguri deținute în leasing financiar la 30 Iunie 2018 a fost de 2.163.199 lei (31 Decembrie 2017: 1.627.930 lei). Activele deținute în leasing sunt gajate drept garanții pentru leasingul financiar.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Consolidat

	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2018	123.211.307	551.029.916	12.075.366	2.098.813	132.761.539	821.176.941
Intrări	-	-	-	-	30.302.421	30.302.421
Cedări	(5.662)	(6.929.457)	(72.770)	-	-	(7.007.889)
Transferuri	26.915.617	79.705.181	2.159.759	38.299	(108.822.323)	(3.467)
Ajustări de conversie	1.815	4.945	-	1.329	-	8.089
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.804.924	3.804.924
La 30 Iunie 2018	150.123.077	623.810.585	14.162.355	2.138.441	58.046.561	848.281.019
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2018	(25.132.302)	(182.323.488)	(5.778.047)	(1.088.300)	-	(214.322.137)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(2.182.254)	(19.475.283)	(646.187)	(90.667)	-	(22.394.391)
Cedări	2.684	2.554.025	36.651	-	-	2.593.360
Transferuri	-	1.008	-	-	-	1.008
Ajustări de conversie	(967)	(1.500)	-	(285)	-	(2.752)
La 30 Iunie 2018	(27.312.839)	(199.245.238)	(6.387.583)	(1.179.252)	-	(234.124.912)
Valoarea contabilă netă						
La 30 Iunie 2018	122.810.238	424.565.347	7.774.772	959.189	58.046.561	614.156.107

Modificările survenite în decursul anului 2017 încheiat la 31 Decembrie, privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

Individual

	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în 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
Intrări	-	-	-	-	151.582.889	151.582.889
Cedări	(261.441)	(2.841.009)	(2.446.816)	(9.369)	-	(5.558.635)
Transferuri	1.457.475	65.172.407	1.146.849	120.445	(67.897.176)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.473.711	3.473.711
La 31 Decembrie 2017	123.148.134	550.857.781	12.075.366	2.052.539	132.761.539	820.895.359
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.056.294)	(147.448.941)	(6.764.897)	(922.904)	-	(176.193.036)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(4.101.021)	(36.225.819)	(1.022.787)	(165.285)	-	(41.514.912)
Cedări	57.503	1.401.583	2.009.637	9.301	-	3.478.024
La 31 Decembrie 2017	(25.099.812)	(182.273.177)	(5.778.047)	(1.078.888)	-	(214.229.924)
Valoarea contabilă netă						
La 31 Decembrie 2017	98.048.322	368.584.604	6.297.319	973.651	132.761.539	606.665.435

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**Consolidat**

	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în 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
Intrări	-	18.538	-	8.840	151.582.889	151.610.267
Cedări	(261.441)	(2.841.009)	(2.446.816)	(9.369)	-	(5.558.635)
Transferuri	1.457.475	65.172.407	1.146.849	120.445	(67.897.176)	-
Ajustări de conversie	(6.685)	(16.254)	-	(3.961)	-	(26.900)
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.473.711	3.473.711
La 31 Decembrie 2017	123.211.307	551.029.916	12.075.366	2.098.813	132.761.539	821.176.941
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.224.963)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(4.123.577)	(36.260.946)	(1.022.787)	(173.564)	-	(41.580.874)
Cedări	57.503	1.401.583	2.009.637	9.301	-	3.478.024
Ajustări de conversie	2.042	3.150	-	484	-	5.676
La 31 Decembrie 2017	(25.132.302)	(182.323.488)	(5.778.047)	(1.088.300)	-	(214.322.137)
Valoarea contabilă netă						
La 31 Decembrie 2017	98.079.005	368.706.428	6.297.319	1.010.513	132.761.539	606.854.804

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale constau în licențe, programe informatice, certificate tehnice evaluate la data raportării la cost și amortizare. Metoda de amortizare contabilă și fiscală utilizată este cea linară.

Modificările survenite în decursul semestrului I a anului 2018 privind imobilizările necorporale se compun din următoarele:

Individual

	Licențe și mărci	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2018	606.492	2.402.866	-	3.009.358
Intrări	60.747	1.167	78.090	140.004
Transferuri	-	78.090	(78.090)	-
La 30 Iunie 2018	667.239	2.482.123	-	3.149.362
Amortizare și depreciere				
La 1 Ianuarie 2018	(512.652)	(531.308)	-	(1.043.960)
Amortizare	(37.585)	(243.100)	-	(280.685)
La 30 Iunie 2018	(550.237)	(774.408)	-	(1.324.645)
Valoarea contabilă netă				
La 30 Iunie 2018	117.002	1.707.715	-	1.824.717

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)**Consolidat**

	Licențe și mărci RON	Alte immobilizări necorporale RON	Imobilizări necorporale în curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2018	606.492	2.414.749	-	3.021.241
Intrări	60.747	11.543	78.090	150.380
Transferuri	-	81.557	(78.090)	3.467
Ajustări de conversie	-	341	-	341
La 30 Iunie 2018	667.239	2.508.190	-	3.175.429
				-
Amortizare și deprecieri				
La 1 Ianuarie 2018	(512.652)	(534.973)	-	(1.047.625)
Amortizare	(37.585)	(245.699)	-	(283.284)
Transferuri	-	(1.008)	-	(1.008)
Ajustări de conversie	-	(113)	-	(113)
La 30 Iunie 2018	(550.237)	(781.793)	-	(1.332.030)
Valoarea contabilă netă				
La 30 Iunie 2018	117.002	1.726.397	-	1.843.399

În anul 2015, Societatea a încheiat un contract pentru achiziționarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Implementarea software-ului MS Dynamics AX 2012 a urmat etapele: proiectare, configurare, testare și acceptare, desfașurare, go live și go live support, dezvoltare de software și de integrare, manuale de utilizatori personalizate, migrarea. La 30.06.2018, programul informatic AX avea o valoare de inventar de 2.422.674 lei.

Modificările survenite în decursul anului 2017 încheiat la 31 Decembrie privind immobilizările necorporale se compun din următoarele:

Individual

	Licențe și mărci RON	Alte immobilizări necorporale RON	Imobilizări necorporale în curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	2.155.620	-	2.708.271
Intrări	53.841	7.759	239.487	301.087
Transferuri	-	239.487	(239.487)	-
La 31 Decembrie 2017	606.492	2.402.866	-	3.009.358
				-
Amortizare și deprecieri				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(83.374)	-	(508.782)
Amortizare	(87.244)	(447.934)	-	(535.178)
La 31 Decembrie 2017	(512.652)	(531.308)	-	(1.043.960)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Decembrie 2017	93.840	1.871.558	-	1.965.398

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)**Consolidat**

	Licențe și mărci	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	2.168.760	-	2.721.411
Intrări	53.841	7.759	239.487	301.087
Transferuri	-	239.487	(239.487)	-
Ajustări de conversie	-	(1.257)	-	(1.257)
La 31 Decembrie 2017	606.492	2.414.749	-	3.021.241
				-
Amortizare și depreciere				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Amortizare	(87.244)	(450.410)	-	(537.654)
Ajustări de conversie	-	235	-	235
La 31 Decembrie 2017	(512.652)	(534.973)	-	(1.047.625)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Decembrie 2017	93.840	1.879.776	-	1.973.616

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE

16.1. Imobilizări financiare

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Alte creanțe financiare				
Titluri contabilizate la cost	4.027	4.027	-	-
Depozite pentru scrisori de garanție	831.364	963.146	831.364	963.146
Garanții acordate, din care:	167.564	167.513	167.564	167.513
- Garanții acordate societăților din cadrul grupului (nota 25)	46.123	46.109	46.123	46.109
Total alte creanțe financiare	1.002.955	1.134.686	998.928	1.130.659
Total alte active financiare	1.002.955	1.134.686	998.928	1.130.659

În anul 2016, Consiliul de Administrație al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea înființării unei societăți comerciale în SUA, denumită TMK Industrial Solutions LLC, având ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. Valoarea investiției financiare a TMK-ARTROM SA în filiala sa este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/usd).

Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions LLC la cost de achiziție.

Depozitele pentru garanții sunt restrictionate, ele reprezentând gaj colateral constituit de companie pentru scrisori bancare de bună execuție valabile mai mult de un an, emise de BCR în favoarea clientului NIS din Serbia.

16.2. Alte datorii financiare

Credite și împrumuturi pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Credite bancare purtătoare de dobândă pe termen lung	97.519.686	99.305.999	97.519.686	99.305.999
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen lung - afiliați (nota 25)	72.209.684	70.193.087	72.209.684	70.193.087
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(17.181)	(54.314)	(17.181)	(54.314)
Soldul împrumuturilor pe termen lung	169.712.189	169.444.772	169.712.189	169.444.772

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

Rambursări viitoare	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Credite și împrumuturi pe termen lung și scurt net de dobânzi viitoare	420.660.259	379.123.100	420.660.259	379.123.100
Dobânzi de plată la data raportării	1.101.602	1.039.291	1.101.602	1.039.291
Comision de gestiune neamortizat	(189.329)	(233.892)	(189.329)	(233.892)
Total credite pe termen lung și scurt și dobânzi aferente și comision de gestiune	421.572.532	379.928.499	421.572.532	379.928.499
Dobânzi viitoare	19.603.655	16.758.044	19.603.655	16.758.044
Total rambursări viitoare de credite și dobânzi aferente	441.176.187	396.686.543	441.176.187	396.686.543

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen lung

Bancă	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2018		Rata dobândă	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadență (II/zz/aaaa)			
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	97.519.686	20.922.033
Total credite bancare pe termen lung						97.519.686	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	72.209.684	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(17.181)	
Total						169.712.189	

Bancă	Tip credit	Moneda	2017		Rata dobândă	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadență (II/zz/aaaa)			
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	99.305.999	21.311.672
Total credite bancare pe termen lung						99.305.999	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	70.193.087	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(54.314)	
Total						169.444.772	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing financiar

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Datorii brute de leasing cu scadența mai mică de 3 luni	209.794	105.511	209.794	105.511
Datorii brute de leasing cu scadența între 3 și 12 luni	613.407	290.228	613.407	290.228
Datorii brute de leasing cu scadența între 1 și 5 ani	2.642.720	1.059.433	2.642.720	1.059.433
Totalul datoriilor minime brute de leasing	3.465.921	1.455.172	3.465.921	1.455.172
Mai puțin: cheltuieli cu dobânzi viitoare	225.890	81.781	225.890	81.781
Valoarea prezentă a datoriilor minime de leasing	3.240.031	1.373.391	3.240.031	1.373.391
Impărțite după cum urmează:				
Scadențe sub un an	735.319	360.797	735.319	360.797
Scadențe între 1 și 2 ani	744.441	335.006	744.441	335.006
Scadențe între 2 și 3 ani	712.725	328.571	712.725	328.571
Scadențe între 3 și 4 ani	641.257	278.200	641.257	278.200
Scadențe între 4 și 5 ani	406.289	70.817	406.289	70.817
Total	3.240.031	1.373.391	3.240.031	1.373.391

La data de 30 Iunie 2018, TMK-ARTROM S.A. avea în derulare 5 contracte de leasing financiar pentru achiziționarea a 3 strunguri, un tractor și un autovehicul.

Credite și împrumuturi pe termen scurt

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Partea curentă a creditelor pe termen lung	96.624.056	37.554.818	96.624.056	37.554.818
Credite bancare termen scurt	154.306.833	156.692.186	154.306.833	156.692.186
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen scurt - afiliați (nota 25)	-	15.377.010	-	15.377.010
Dobânda creditelor bancare pe termen lung	676.267	579.157	676.267	579.157
Dobânda creditelor bancare pe termen scurt	269.467	289.017	269.467	289.017
Dobânda împrumuturilor pe termen lung de la afiliați	155.868	124.772	155.868	124.772
Dobânda împrumuturilor pe termen scurt de la afiliați	-	46.345	-	46.345
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(172.148)	(179.578)	(172.148)	(179.578)
Total	251.860.343	210.483.727	251.860.343	210.483.727

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

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen scurt

Bancă	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2018 Suma contractată	Scadență (II/zz/aaaa)	Rata dobândă	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finanțare nevoi generale	EUR	16.000.000	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	65.255.395	13.999.999
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	89.051.438	19.105.241
Total credite bancare pe termen scurt						154.306.833	
BCR ERSTE	Overdraft 3 ani - parte curentă	EUR	20.000.000	10/03/2018	EURIBOR 3M+marja	85.526.199	18.348.930
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani parte curentă	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	11.097.857	2.380.952
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						96.624.056	
Total						250.930.889	

Bancă	Tip credit	Moneda	2017 Suma contractată	Scadență (II/zz/aaaa)	Rata dobândă	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finanțare nevoi generale	EUR	16.000.000	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	65.235.795	13.999.999
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	91.456.392	19.627.099
Total credite bancare pe termen scurt						156.692.187	
BCR ERSTE	Overdraft - parte curentă	EUR	20.000.000	10/03/2018	EURIBOR 3M+marja	37.554.817	8.059.493
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						37.554.817	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	06/30/2018	3,50%	15.377.010	3.300.000
Total împrumuturi pe termen scurt de la afiliați						15.377.010	
Total						209.624.014	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI 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 deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK REȘITA S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Băncii în temeiul Contractului.

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

- Garanție reală mobilă fără deposedare TMK-ARTROM S.A.;
- Ipotecă 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, înțabulat în Cartea Funciară a localității Slatina, jud.Olt cu nr.58253;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK REȘITA S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Băncii 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 30.06.2018 suma utilizată era de 13.999.999 euro garantat cu:

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

- Creditul acordat de BANCPOST în suma acordată de 10 mil euro, care prin actul adițional semnat în 5 Octombrie 2017 s-a majorat la 20 mil euro, garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BANCPOST de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Băncii în temeiul Contractului;
- Garanție personală (fideiusiune) a TMK-REȘITA.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 30.06.2018, Societatea avea emise mai multe scrisori de garanție bancară în BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ emise în favoarea clientului NIS JSC Novi SAD pentru buna execuție a obligațiilor contractuale, astfel:

Nr. crt	Bancă ce a emis garanția	Organizația care a primit garanția	Tipul obligației pentru care este emisă garanția	Numărul și data contractului/ acordului cu privire la acordarea garanției	Suma garanției	Valută	Data expirării termenului de valabilitate a garanției
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO62392/844/12.10.16	25.187,0	EUR	09.07.2018
2	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO63939/844/30.12.16	140.690,9	EUR	17.09.2018
3	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO67172/844/09.08.17	46.063,2	EUR	06.04.2019
4	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68222/836/04.10.17	64.650,0	EUR	06.09.2019
5	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68887/832/17.11.17	51.482,4	EUR	27.07.2019
6	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68889/832/17.11.17	20.115,0	EUR	29.07.2019
7	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68888/832/17.11.17	24.386,4	EUR	28.07.2019
8	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO70498/836/13.03.18	17.728,4	EUR	09.12.2019

Facilități credite neretrase:

Creditor	Tipul facilității	Moneda	Suma agreată	Suma disponibilă	Scadență
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	1.651.070	10/03/2018
UNICREDIT	General needs loan	EUR	15.000.000	1.000.001	02/17/2018
BANCPPOST	Overdraft	EUR	20.000.000	894.759	07/11/2018
BCR	Credit de investiții	EUR	25.000.000	1.697.005	07/11/2023

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 adițional, iar în August 2016 s-a înregistrat prin act adițional o noua reducere până la suma de 2.000.000 lei.

La 30.06.2018, nu existau bilete la ordin scontate și girate în cadrul acestui plafon. Această 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 REȘITA S.A.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

La data de 24.07.2014, TMK-ARTROM și TMK-REȘITA 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-REȘITA în limită 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 REȘITA 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 adițional valoarea acestuia a crescut la 65.000.000 lei. La 30.06.2018 din acest plafon 2.150.000 lei erau alocați pentru furnizorii TMK-ARTROM S.A. și din aceștia, 1.492.140 lei erau utilizați.

La 30.06.2018, 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 în afara grupului raportată la EBITDA.

Alte datorii pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Creditori diverși pe termen lung	17.453	21.954	17.453	21.954
Subvenții pentru investiții	43.484	33.515	43.484	33.515
Garantii termen lung	31.746	673.611	31.746	673.611
Sold alte datorii pe termen lung	92.683	729.080	92.683	729.080

16.3. Modificări ale datoriilor rezultate din activități de finanțare

Modificările datoriilor rezultate din activități de finanțare în semestrul încheiat la 30 Iunie 2018 includ următoarele:

	Individual		Consolidat	
	Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	Datorii de leasing financiar	Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	Datorii de leasing financiar
	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 Ianuarie 2018	379.928.499	1.373.391	379.928.499	1.373.391
(Câștig)/Pierdere din diferențe de curs	2.470.455	9.182	2.470.455	9.182
Costuri financiare	5.717.722	24.500	5.717.722	24.500
Achiziții de active în leasing financiar		2.076.764	-	2.076.764
Trezoreria netă (utilizată)/din activități de finanțare	33.455.856	(243.806)	33.455.856	(243.806)
Sold la 30 Iunie 2018	421.572.532	3.240.031	421.572.532	3.240.031

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Avansuri pentru imobilizări corporale	310.864	11.519	310.864	11.519
Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	2.232.688	3.658.055	2.232.688	3.658.055
Cheltuieli înregistrate în avans	606.656	556.112	606.656	556.112
- Cheltuieli înregistrate în avans - părți afiliate	343.271	471.997	343.271	471.997
Alte active imobilizate	-	-	31.091	30.223
Total	3.150.208	4.225.686	3.181.299	4.255.909

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

18. STOCURI

Stocurile includ următoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Materii prime	70.363.023	59.442.496	70.363.023	59.442.496
Produse aflate la terți (în tranzit)	42.210.558	36.036.770	42.210.558	36.087.907
Produse în curs de execuție	31.390.039	32.848.066	31.390.039	32.848.066
Produse finite	30.294.861	48.750.178	30.345.997	48.750.178
Materiale consumabile	18.534.839	19.287.220	18.534.839	19.287.220
Semifabricate	14.865.160	13.269.639	14.865.160	13.269.639
Mărfuri aflate la terți (în tranzit)	14.574.763	24.659.263	14.574.763	24.659.263
Produse aflate la terți (consignație)	1.365.936	1.090.062	1.365.936	1.090.062
Alte materiale	5.945.966	6.799.597	5.945.966	6.799.597
Materii prime și materiale aflate la terți	442.709	1.251.264	442.709	1.251.264
Materiale în curs de aprovizionare	281.467	-	281.467	-
Mărfuri și ambalaje	30.922	33.929	30.922	33.929
Total	230.300.243	243.468.484	230.351.379	243.519.621

Produsele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea a analizat vechimea stocurilor și a luat în considerare implicațiile acestora în stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare ce se poate obține în condițiile desfășurării normale a activității, mai puțin costurile de finalizare, marketing și distribuție.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luând în considerare uzura morală a elementelor din sold.

În semestrul I încheiat la 30 Iunie 2018, s-au constituit ajustări de valoare pentru stocuri luând în considerare valoarea realizabilă netă – mișcarea ajustărilor fiind prezentată astfel:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	31 Decembrie 2017 RON
Sold la 1 Ianuarie	5.384.770	6.190.181	5.384.770	6.190.181
Ajustări suplimentare constituite	4.570.008	5.835.665	4.570.008	5.835.665
Reluarea / Utilizarea ajustărilor de valoare	(5.200.190)	(6.641.076)	(5.200.190)	(6.641.076)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	4.754.588	5.384.770	4.754.588	5.384.770

19. CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CURENTE)

Creațiile comerciale se compun din următoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Creații comerciale, din care:	296.450.884	218.739.476	296.981.824	219.397.148
- Sume de încasat de la entitățile asociate (nota 25)	9.195.519	14.048.523	9.026.610	13.613.495
TVA de recuperat	19.108.799	15.220.171	19.108.799	15.220.171
Debitori diverși, din care:	3.070.156	3.145.748	822.638	3.145.748
- Debitori diverși - părți afiliate (nota 25)	2.302.684	947.901	55.166	947.901
Creații față de personal	460.738	422.285	460.738	422.285
Impozit pe profit de recuperat	-	3.211.307	-	3.278.749
Alte creații sociale	510.536	-	510.536	-
Mai puțin:				
Ajustări de depreciere pentru creații incerte	(2.080.396)	(2.242.756)	(2.080.396)	(2.242.756)
Total	317.520.717	238.496.231	315.804.139	239.221.345

Creațiile comerciale sunt nepurtătoare de dobândă și au în general o perioadă medie de încasare de 69 de zile (2017: 72 zile).

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru creații incerte:

	Individual RON	Consolidat RON
La 1 Ianuarie 2018	2.242.756	2.242.756
Cheltuiala cu ajustări de depreciere	126.672	126.672
Utilizate	(289.032)	(289.032)
La 30 Iunie 2018	2.080.396	2.080.396

În primul semestru al anului 2018, societatea a reversat 289.032 lei din ajustarea de valoare constituită pentru Dural și Nuova Cu.MA Sud ca urmare a încasărilor și a înregistrat cheltuieli în sumă de 126.672 lei cea mai mare parte din acestea pentru clientul Nuova Cu.MA Sud.

Analiza maturității creațiilor comerciale**Individual**

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante și depreciate	Total
		< 30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile		
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
30.06.2018	236.935.455	49.593.466	4.300.744	1.633.957	-	1.353.984	2.633.278	296.450.884
31.12.2017	183.705.156	25.863.315	5.282.248	787	144.495	468.783	3.274.692	218.739.476

Consolidat

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante și depreciate	Total
		< 30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile		
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
30.06.2018	237.084.761	49.831.913	4.300.744	1.777.144	-	1.353.984	2.633.278	296.981.824
31.12.2017	183.732.164	26.129.431	5.646.796	787	144.495	468.783	3.274.692	219.397.148

19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE) (continuare)

TMK-ARTROM SA și respectiv Grupul a evidențiat în cadrul creanțelor comerciale următoarele sume:

Individual

Creanțe	Moneda	30 Iunie 2018		31 Decembrie 2017	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienți interni	LEI	66.933.279		51.511.833	
	EUR	24.321.594	5.217.944	8.920.618	1.914.419
Clienți externi	EUR	145.128.795	31.136.169	119.743.382	25.697.659
	USD	56.106.197	14.014.987	33.944.610	8.722.757
	CAD	392.260	129.609	10.751	3.462
Clienți incerți	LEI	1.481.094		1.544.093	
	EUR	1.152.185	247.192	1.730.598	
Efecte de primit de la clienți	LEI	935.480		1.333.591	
Total		296.450.884		218.739.476	

Consolidat

Creanțe	Moneda	30 Iunie 2018		31 Decembrie 2017	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienți interni	LEI	66.933.279		51.511.833	
	EUR	24.321.594	5.217.944	8.920.618	1.914.419
Clienți externi	EUR	145.128.795	31.136.169	119.743.382	25.697.659
	USD	56.637.137	14.610.356	34.602.282	8.451.448
	CAD	392.260	129.609	10.751	3.462
Clienți incerți	LEI	1.481.094		1.544.093	
	EUR	1.152.185		1.730.598	
Efecte de primit de la clienți	LEI	935.480		1.333.591	
Total		296.981.824		219.397.148	

La 30 Iunie 2018, Societatea înregistrează clienți incerți la încasare în suma de 2.633.278 lei (1 Ianuarie 2018: 3.274.692 lei). Pentru sumele înregistrate în această categorie s-au constituit ajustări de valoare în suma de 2.080.396 lei, deoarece sunt considerate ca având un grad ridicat de risc la încasare.

Din suma de 236.935.455 lei aferentă creanțelor comerciale individuale la 30.06.2018 nici restante nici depreciate, suma de 121.146.690 lei este considerată fără risc, fiind alcătuită din următoarele categorii:

- 88.018.228 lei, respectiv 37,15% reprezentând creanțe asigurate de către COFACE Germania;
- 24.321.594 lei, respectiv 10,26% creanțe acoperite de acreditive de export;
- 8.806.868 lei, respectiv 3,72% creanțe intragrup.

Diferența de 115.788.765 RON, respectiv 48,87% sunt considerate creanțe cu grad scăzut de risc având în vedere faptul că respectivii clienți sunt în general localizați în țări și industrii diferite din piețe independente mari.

20. PLĂȚI ÎN AVANS

Plățile în avans se compun din următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Furnizori debitori, din care:	34.350.593	63.022.969	34.363.980	63.030.052
- Furnizori debitori - părți afiliate (nota 25)	34.094.050	62.966.821	34.094.050	62.966.821
Avansuri pentru imobilizări corporale	531.411	-	531.411	-
Cheltuieli înregistrate în avans	4.785.437	1.385.930	5.022.527	1.481.283
Cheltuieli comerciale înregistrate în avans până la data transferului controlului clienților asupra bunurilor	3.986.733	-	3.986.733	-
Impozit pe profit, TVA, majorări dobânzi și penalități 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	45.595.750	66.350.475	45.846.227	66.452.911

Suma de 34.094.050 lei (fără TVA) reprezintă avansuri acordate către TMK REȘITA (31 Decembrie 2017: 62.966.821 lei).

Cheltuielile înregistrate în avans reprezintă sume plătite către impozite și taxele locale aferente întregului an 2018, polițe de asigurare încheiate pe o perioadă de până la un an pentru echipamente și întrerupere de activitate, asigurare de produs, asigurare pentru riscul de neîncasare a creanțelor, asigurări de viață și de sănătate pentru angajați, contravaloarea biletelor de odihnă și tratament acordate salariaților care vor pleca în vacanțe și vor utiliza biletele în perioada următoare precum și alte servicii și abonamente.

21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

În înțelesul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar conțin următoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Numerar în casă	12.984	8.812	12.984	8.812
Numerar la bănci în lei	294.279	1.168.126	294.279	1.168.126
Numerar la bănci în devize	10.659.615	9.643.776	17.302.980	10.427.430
Depozite pe termen scurt	1.690.359	4.253	1.690.359	4.253
Alte echivalente de numerar	1.320	226	1.320	226
Total	12.658.557	10.825.193	19.301.922	11.608.847

Disponibilul în numerar include numerarul disponibil în casă și la bănci, în RON și valută (EUR, USD, GBP), precum și alte echivalente de numerar (bilete de tratament).

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight în Banca Comercială Română, în funcție de disponibilitățile de numerar existente în cont la sfârșitul zilei, purtătoare de dobânzi. TMK-ARTROM are constituite la Banca Comercială Română și depozite în EUR colaterale pentru scrisori de garanție de bună execuție deschise în favoarea unui client în suma de 165.878 euro.

21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare)

Depozite pe termen scurt	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
în RON	917.185	4.253	917.185	4.253
în EURO	773.174	-	773.174	-

Nu există numerar restricționat.

Alte active curente

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Depozite pentru scrisori de garanție	214.706	1.067.612	214.706	1.067.612
Total	214.706	1.067.612	214.706	1.067.612

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

Capital social subscris	Nr. de acțiuni	Valoare nominală RON/ acțiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2018	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 30 Iunie 2018	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

Rezerve legale și alte rezerve**Individual**

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2017	15.184.422	2.591.058	17.775.480
Majorare aferentă profitului reinvestit	1.655.110	31.400.256	33.055.366
Sold la 31 Decembrie 2017	16.839.532	33.991.314	50.830.846
Sold la 30 Iunie 2018	16.839.532	33.991.314	50.830.846

Rezerva legală este creată în conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, conform căreia minim 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare este transferat la rezerve legală până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societății. Rezerva legală nu se poate distribui.

Rezervele reprezentând facilități fiscale nu pot fi utilizate pentru majorarea capitalului social, pentru distribuire sau pentru acoperirea pierderilor. În cazul în care nu sunt respectate prevederile prezentului alineat, aceste sume se impozitează ca elemente similare veniturilor în perioada fiscală în care sunt utilizate. În situația în care sunt menținute până la lichidare, acestea nu sunt luate în calcul la rezultatul fiscal al lichidării.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE ȘI REZULTATUL REPORTAT (continuare)**Consolidat**

	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din conversie	Total
	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 Ianuarie 2017	15.184.422	2.591.058	31.980	17.807.460
Majorare aferenta profitului reinvestit	1.655.110	31.400.256	-	33.055.366
Constituire rezerve reprezentând diferențe de curs valutar aferente conversiei unei operațiuni din străinătate cuprinse în consolidare	-	-	(7.865)	(7.865)
Sold la 31 Decembrie 2017	16.839.532	33.991.314	24.115	50.854.961
Anulare rezerve reprezentând diferențe de curs valutar aferente conversiei unei operațiuni din străinătate cuprinse în consolidare	-	-	154.732	154.732
Sold la 30 Iunie 2018	16.839.532	33.991.314	178.847	51.009.693

Rezerva de conversie reprezintă diferențe de curs valutar aferente convertirii operațiunilor din străinătate ale filialei, care are monedă funcțională diferită de RON și anume USD.

Rezultat reportat**Prezentarea structurii rezultatului reportat individual**

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2018	Sold la 31 Decembrie 2017	Caracter
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	29.733.676	29.733.676	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima dată a IAS (OMFP 94/2001)	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impozitează la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impozitează la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	99.033.489	99.033.489	Trebuie realizat (prin vânzare și/ sau amortizare) înainte 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 justă drept cost presupus	38.796.592	38.796.592	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului către rezerve legale și alte rezerve	-	(33.055.366)	
Rezultatul exercițiului financiar	28.388.727	33.055.366	
Total rezultat reportat	207.192.017	178.803.290	

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

În luna aprilie 2018, conform aprobării AGA din 25.04.2018, Compania a înregistrat repartizarea profitului contabil al anului 2017, în suma de 33.055.366 lei, după cum urmează:

- La rezerve legale conform legii 31/1990, cel puțin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) inclusiv rezerva legală aferentă profitului reinvestit conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal", suma de 1.655.110 lei;
- La alte rezerve aferente profitului reinvestit suma de 31.400.256 lei reprezentând profitul reinvestit în echipamente tehnologice – mașini, utilaje și instalații de lucru, precum și calculatoare electronice și echipamente periferice conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal".

Prezentarea structurii rezultatului reportat consolidat

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2018	Sold la 31 Decembrie 2017	Caracter
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	33.201.880	30.021.871	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima dată a IAS (OMFP 94/2001)	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impozitează la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impozitează la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	99.033.489	99.033.489	Trebuie realizat (prin vânzare și/ sau amortizare) înainte 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 justă drept cost presupus	38.796.592	38.796.592	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului către rezerve legale și alte rezerve	-	(33.055.366)	
Rezultatul exercițiului financiar	30.961.576	36.235.376	
Total rezultat reportat	213.233.070	182.271.495	

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale și alte datorii curente cuprind următoarele:

	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Datorii comerciale curente, din care:	178.703.840	180.834.028	177.578.845	178.769.971
- Societăți din cadrul grupului (nota 25)	117.403.031	124.183.529	115.957.886	122.035.033
Datorii pentru active imobilizate	8.743.683	26.635.259	8.743.683	26.635.259
Efecte de comerț de plătit	287.591	1.143.186	287.591	1.143.186
Garanții termen scurt	949.043	187.615	949.043	187.615
Datorii angajate și alte datorii	810.849	20.611	810.849	20.611
Total datorii financiare	189.495.006	208.820.699	188.370.011	206.756.642
Taxe angajate și reținute aferente salariilor	9.252.853	6.074.675	9.252.852	6.074.675
Salarii	2.015.070	2.288.955	2.015.070	2.288.955
Avansuri încasate în contul comenzilor	2.220.775	4.211.020	2.220.775	4.211.020
Datorii cu impozitul pe profit	1.397.822	-	1.362.642	-
Datorii cu alte taxe	109.976	229.443	149.609	233.678
Total datorii nefinanciare	14.996.496	12.804.093	15.000.948	12.808.328
Total general	204.491.502	221.624.792	203.370.959	219.564.970

Datoriile comerciale individuale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen mediu de 59 de zile (2017: 69 zile).

În ceea ce privește obligațiile Societății la bugetul de stat, la 30 Iunie 2018, există în sold de plată suma de 10.760.661 lei (1 Ianuarie 2018: 6.304.118 lei), ce reprezintă datorii curente la impozite și obligații sociale aferente salariilor, impozit pe profit, impozit pe venit persoane juridice și fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspectie fiscală nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plata nr. F-MC 4/8.02.2016 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (înregistrate în TMK-ARTROM sub numărul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit și TVA în suma totală de 4.221.471 (din care debite suplimentare de 1.332.027 lei și accesorii (majorări, dobânzi și penalități) în suma de 2.889.444 lei).

Pentru a beneficia de anularea unei părți din dobânzi, penalități și majorări solicitate de autoritățile fiscale, Societatea a plătit debitul și partea de accesorii care nu pot fi anulate conform legii. Ca urmare a acestui demers, în cursul semestrului I 2016 s-a obținut anularea unei părți a accesorierilor calculate în suma de 2.129.582 lei conform Deciziei 3687 din 24.05.2016 emisă de ANAF sume pe care Societatea le-a solicitat a fi anulate conform prevederilor OUG 44/2015 privind acordarea unor facilități fiscale. Efectuarea plății nu înseamnă acceptarea rezultatului controlului fiscal, TMK-ARTROM a contestat rezultatul controlului fiscal urmand un potential litigiu cu ANAF pe această temă.

De aceea suma plătită nu este reflectată în rezultatul perioadei ci se regăsește în plăți în avans (Nota 20). Societatea are înregistrat un provizion pentru taxe ca urmare a controlului fiscal în suma de 1.941.576 lei (Nota 26).

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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 țevi 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 țevi 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, țevi 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 Bursă din Londra și ADR-urile – la OTCQX Internațional Trading Premier în USA.

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

Societate	Tara de origine	Relatie
- PAO TMK Rusia;	Rusia	părinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	părinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșița	România	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (înrușit), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (înrușit), sub control comun
- TMK Assets SRL, București	România	afiliat (înrușit), sub control comun
- Land Properties Investments, București	România	afiliat (înrușit), sub control comun
- Sarl Prieure Saint Jean de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (înrușit), filiala, control unic

Soldurile tranzacțiilor cu părțile afiliate

Creanțe comerciale	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
TMK REȘITA S.A.	8.375.849	12.020.870	8.375.849	12.020.870
PAO TMK Rusia	388.294	388.177	388.294	388.177
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	407.356	435.028	-	-
TMK Italia s.r.l. Italia	23.306	-	23.306	-
TMK Assets București	714	714	714	714
TMK Middle East Dubai	-	1.203.734	-	1.203.734
TMK IPSCO International USA	-	-	238.447	-
Total	9.195.519	14.048.523	9.026.610	13.613.495

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Alte creanțe	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
TMK REȘITA S.A. (avansuri pentru cumpărări de bunuri)	34.094.050	62.966.821	34.094.050	62.966.821
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (debitori diverși)	2.247.518	-	-	-
PAO TMK (debitori diverși)	-	553.578	-	553.578
TMK Assets Bucuresti (creanțe imobilizate - garanții)	46.123	46.109	46.123	46.109
TMK REȘITA S.A. (debitori diverși)	53.068	392.226	53.068	392.226
Trade House TMK Rusia (debitori diverși)	2.098	2.097	2.098	2.097
Total	36.442.857	63.960.831	34.195.339	63.960.831

Datorii comerciale	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
PAO TMK Rusia	111.954.377	119.820.387	111.954.377	119.820.387
TMK Europe GmbH Germania	2.878.132	866.787	2.878.132	866.787
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	1.445.145	2.148.496	-	-
TMK Italia s.r.l. Italia	1.106.098	780.710	1.106.098	780.710
RosNITI JSC Rusia	18.644	-	18.644	-
TMK Assets Bucuresti	635	921	635	921
TMK-Inox Rusia	-	471.370	-	471.370
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta	-	94.858	-	94.858
Total	117.403.031	124.183.529	115.957.886	122.035.033

Alte datorii	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
TMK Europe GmbH Germania (împrumut)	72.209.684	85.570.097	72.209.684	85.570.097
TMK Europe GmbH Germania (dobânda de plată la data raportării)	155.868	171.116	155.868	171.116
Total	72.365.552	85.741.213	72.365.552	85.741.213

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE (continuare)

Tranzacțiile cu entități afiliate

Vânzări (cifră de afaceri)	Obiectul tranzacției	Individual		Consolidat	
		30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
TMK REȘIȚA SA	subproduse, țevi, refacturare material feros de pe piața internă, comision perceput, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamații de calitate	21.033.729	15.427.949	21.033.729	15.427.949
TMK Industrial Solutions	țevi pentru revânzare	3.424.298	1.975.643	-	1.975.643
PAO TMK	reclamație calitate țagă - materie primă	1.109.170	382.496	1.109.170	382.496
TMK Middle East	țevi	907.918	1.522.278	907.918	1.522.278
TMK Italia s.r.l.	servicii de audit	23.332	22.994	23.332	22.994
TMK Assets	servicii de management	1.800	2.475	1.800	2.475
Sinarsky pipe plant	țevi	-	1.051.554	-	1.051.554
Land Properties Investments	servicii de management	-	800	-	800
TMK IPSCO International	țevi	-	-	778.638	2.778.145
Total		26.500.247	20.386.188	23.854.587	23.164.333

Achiziții	Obiectul tranzacției	Individual		Consolidat	
		30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON	30 Iunie 2018 RON	30 Iunie 2017 RON
TMK REȘIȚA SA	țagle - materie primă, alte materiale	324.201.586	248.610.408	324.201.586	248.610.408
PAO TMK	țagă și țevă pentru revânzare, servicii de consultanță, cheltuieli financiare	91.527.435	118.691.402	91.527.435	118.691.402
TMK Industrial Solutions LLC	comision agent pentru vânzarea de țevi produse de TMK-Artrom și pentru produsele rusești	6.672.205	4.058.933	-	-
TMK Europe GmbH	comision agent pentru vânzarea țevelor, materiale pentru consum propriu, piese de schimb	6.474.776	5.240.733	6.474.776	5.240.733
TMK Italia s.r.l.	comision pentru vânzarea țevelor și țagălor	5.545.908	4.548.837	5.545.908	4.548.837
TMK Assets	chirie și întreținere sediu reprezentanță	276.530	273.629	276.530	273.629
RosNITI JSC	servicii de cercetare-dezvoltare	111.281	16.515	111.281	16.515
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian	cheltuieli de protocol	14.762	-	14.762	-
Total		434.824.483	381.440.457	428.152.278	377.381.524

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Împrumuturi în cadrul Grupului – termen lung

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania este creditor cu suma de 72.209.684 lei reprezentând 18.037.540,03 USD, aferentă contractului de împrumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanță nr. 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) în suma inițială de 22.837.540,03 USD și 38.425,07 lei.

În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425,07 lei din împrumut conform scadențarului.

Societatea a constituit garanții în favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipotecă de rang I asupra terenuri în suprafață de 203.651,82 mp și imobilele construite;
2. Garanție reală mobilă fără deposedare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalație de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, mașină de îndreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalație de încălzit cu inducție; cuptor de tratament termic normalizare și de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA, conform înscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004;
3. Ipotecă de rang I pentru terenuri în suprafață de 211.614,54 mp și clădiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA, conform contract nr. 1869/14.10.2003;
4. Garanție reală fără deposedare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform înscriere la arhiva electronică mobilă, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

În AGAE din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii și amânarea la plată a creanței datorată 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-a 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 Băncii 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 suma de 400.000 USD și o ultima 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 30.06.2018 este de 38.934,78 USD, respectiv 155.868 lei.

Compensațiile bănești acordate personalului cheie înregistrate în semestrul I 2018 sunt în suma de 12.463.326 lei (30 Iunie 2017: 8.269.962 lei).

25. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	RON	RON	RON	RON
Ajustări pentru bonusuri manageri	2.062.537	3.214.756	2.433.053	3.702.163
Provizioane pentru impozite și taxe	1.941.576	1.941.576	1.941.576	1.941.576
Provizioane pentru certificate CO2	320.835	1.466.859	320.835	1.466.859
Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	334.823	264.437	334.823	264.437
Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	23.382	21.272	23.382	21.272
Ajustări pentru concediu neefectuat	-	30.241	6.544	65.240
Total	4.683.153	6.939.141	5.060.213	7.461.547

Alte provizioane pe termen lung	Individual		Consolidat	
	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
	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
Total	219.350	227.281	219.350	227.281

Societatea a constituit în primul semestru al anului 2018 un provizion pentru certificatele de emisii de gaze cu efect de seră în sumă de 320.835 lei pentru deficitul de certificate necesar pentru producția semestrului I al anului 2018.

Și a reversat provizionul constituit anterior în sumă de 1.466.859 lei ca urmare a predării certificatelor corespunzătoare emisiilor de gaze cu efect de seră aferente producției anului 2017 la Registrul Unic European Gaze Cu Efect De Sera (RUEGES) în luna Aprilie 2018.

25. PROVIZIOANE (continuare)

Mișcările în provizioanele individuale pe termen scurt se prezintă astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	Ajustări pentru bonusuri manageri	Ajustări pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite și taxe	Provizioane pentru certificate CO2	Total
La 1 Ianuarie 2017	240.506	56.770	1.786.442	32.500	782.824	-	2.899.042
Cheltuieli cu provizioane recunoscute în contul de profit și pierdere	412.609	113.209	3.214.756	30.241	1.158.752	1.466.859	6.396.426
Sume utilizate	(388.678)	(148.707)	(1.786.442)	(32.500)	-	-	(2.356.327)
La 31 Decembrie 2017	264.437	21.272	3.214.756	30.241	1.941.576	1.466.859	6.939.141
Cheltuieli cu provizioane recunoscute în contul de profit și pierdere	252.295	49.557	2.062.537	-	-	320.835	2.685.224
Sume utilizate	(181.909)	(47.447)	(3.214.756)	(30.241)	-	(1.466.859)	(4.941.212)
La 30 Iunie 2018	334.823	23.382	2.062.537	-	1.941.576	320.835	4.683.153

Mișcările în provizioanele consolidate pe termen scurt se prezintă astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	Ajustări pentru bonusuri manageri	Ajustări pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite și taxe	Provizioane pentru certificate CO2	Total
La 1 Ianuarie 2017	240.506	56.770	1.916.512	32.500	782.824	-	3.029.112
Cheltuieli cu provizioane recunoscute în contul de profit și pierdere	412.609	113.209	3.810.276	66.688	1.158.752	1.466.859	7.028.393
Sume utilizate	(388.678)	(148.707)	(1.996.879)	(32.500)	-	-	(2.566.764)
Ajustări de conversie	-	-	(27.746)	(1.448)	-	-	(29.194)
La 31 Decembrie 2017	264.437	21.272	3.702.163	65.240	1.941.576	1.466.859	7.461.547
Cheltuieli cu provizioane recunoscute în contul de profit și pierdere	252.295	49.557	2.431.924	-	-	320.835	3.054.611
Sume utilizate	(181.909)	(47.447)	(3.714.638)	(59.612)	-	(1.466.859)	(5.470.465)
Ajustări de conversie	-	-	13.604	916	-	-	14.520
La 30 Iunie 2018	334.823	23.382	2.433.053	6.544	1.941.576	320.835	5.060.213

25. PROVIZIOANE (continuare)

În anul 2017 nu s-au înregistrat miscări în provizioanele individuale sau consolidate pe termen lung.

Provizioane termen-lung	Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	Total
La 1 Ianuarie 2017	7.931	219.350	227.281
La 31 Decembrie 2017	7.931	219.350	227.281
Utilizate	(7.931)	-	(7.931)
La 30 Iunie 2018	-	219.350	219.350

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI

Principalele datorii financiare ale TMK-ARTROM S.A. cuprind împrumuturi bancare, datorii comerciale, împrumuturi de la grup și contracte de leasing. Scopul principal al acestor datorii financiare este de a crește finanțarea pentru operațiile Societății. Societatea are și active financiare precum creanțe comerciale și numerar și depozite, care rezultă direct din operațiile sale.

În desfășurarea activității curente, Societatea este expusă la un număr de riscuri financiare: riscul de piață (ce include riscul ratei dobânzii, riscul cursului de schimb valutar și riscul altor prețuri), riscul lichidității și riscul de credit. Prezentarea informațiilor arată sensibilitatea Societății față de fiecare din aceste riscuri. Comitetul director stabilește și revizuieste politicile pentru supravegherea fiecărei categorii de riscuri prezentate mai jos.

Riscul de piață

Societatea este expusă riscului ce rezultă din mișcarea ratelor dobânzilor, a ratelor de schimb valutar și a prețurilor de piață ce afectează activele, datoriile și tranzacțiile viitoare anticipate.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă a cash flow-ului instrumentelor financiare va fluctua ca urmare a schimbărilor în piața ratelor dobânzii.

TMK-ARTROM se împrumută în principal la rate ale dobânzii variabile. În anul 2018, 74,18% din împrumuturi au avut rate variabile ale dobânzii iar diferența, rată fixă, EURIBOR servește în principal ca baza de calculare a dobânzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobânzii LIBOR reprezentau 17,17% din portofoliu la 30.06.2018 și 18,5% din portofoliu la 31.12.2017. La 30.06.2018 și 31.12.2017 compania nu a avut în sold credite care aveau ca baza de calcul ROBOR. Evoluția în ultimii 3 ani din piață a EURIBOR și LIBOR a făcut ca și Societatea să nu considere necesară utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Societatea monitorizează nivelul ratelor dobânzii și va considera utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dacă va fi cazul. Menționăm că în 2018, EURIBOR a înregistrat valori negative fiind plafonat la 0 conform contractelor de credit.

Societatea nu a avut la 30.06.2018 active financiare cu rata de dobânda variabilă.

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)

Tabelul de mai jos demonstrează analiza sensibilității posibilelor schimbări în rata dobânzii, cu toate celelalte variabile deținute constante în profitul înainte de impozitare.

	Variatie în marja	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2018			
creștere în LIBOR	10,00	(65)	(54,7)
scădere în LIBOR	(10,00)	65	54,7
31 Decembrie 2017			
creștere în LIBOR	10,00	(83,7)	(70,3)
scădere în LIBOR	(10,00)	83,7	70,3

Riscul ratei de schimb

Expunerea Societății la riscul ratei de schimb se referă la vânzările, cumpărările și împrumuturile denominate în altă valută decât valuta funcțională a Societății. Valutele în care aceste tranzacții și balanțe sunt denominate sunt EUR și USD.

Societatea în anul 2018 nu a încheiat contracte forward EUR/RON și USD/RON în vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat că evoluția cursului de schimb nu poate aduce variații care să producă pierderi semnificative Societății.

Expunerea la riscul ratei de schimb este detaliată în Nota 27 paragraful "Instrumente financiare, numerar și depozite" de mai jos.

Următorul tabel demonstrează sensibilitatea posibilelor schimbări rezonabile în respectivele valute, în condițiile păstrării tuturor celorlalte variabile deținute constante în profitul înainte de impozitare:

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2018			
EUR/RON	10%	(69.944)	(54.553)
EUR/RON	-10%	69.944	54.553
USD/RON	10%	(15.696)	(13.184)
USD/RON	-10%	15.696	13.184
31 Decembrie 2017			
EUR/RON	10%	(32.359)	(27.182)
EUR/RON	-10%	32.359	27.182
USD/RON	10%	(3.290)	(2.764)
USD/RON	-10%	3.290	2.764

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate apare atunci când Societatea înregistrează anumite dificultăți de a-și îndeplini obligațiile ce decurg din datorii. Abordarea Societății în asigurarea lichidității este de a se asigura că mereu va avea suficientă lichiditate pentru îndeplinirea obligațiilor atât în condiții normale cât și în condiții de stres fără a aduce pierderi inacceptabile în reputația sa.

Societatea încearcă să targeteze o rată optimală între capitaluri și total datorii și să mențină un nivel al lichidității și capacității financiare de a minimiza cheltuielile cu dobânda și de a avea un profil optimal al compoziției și duratei datoriilor. La 30.06.2018, aproximativ 59% din totalul creditelor și împrumuturilor sunt scadente în următoarele 12 luni, deoarece gradul de îndatorare este monitorizat astfel încât să nu depășească limita stabilită de management.

Precizăm de asemenea că accesul la sursele de finanțare este disponibil, iar creditele bancare scadente în 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenți conform contractelor în vigoare.

Tabelul de mai jos sumarizează profilul scadențelor datoriilor financiare ale Societății, inclusiv plățile de dobândă.

Individual

Riscul lichidității	Mai puțin de 3 luni RON	Între 3 și 12 luni RON	Între 1 și 5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Total RON
30 Iunie 2018					
Împrumuturi de rambursat purtătoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	2.669.916	256.823.784	168.080.237	13.791.580	441.365.517
Leasing	209.794	613.407	2.642.720	-	3.465.921
Alte datorii pe termen lung			92.683		92.683
Datorii comerciale și similare	143.795.392	45.699.614			189.495.006
Total	146.675.102	303.136.805	170.815.640	13.791.580	634.419.127
31 Decembrie 2017					
Împrumuturi de rambursat purtătoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	68.304.544	149.187.166	168.776.617	10.652.109	396.920.436
Leasing	105.511	290.228	1.059.433	-	1.455.172
Alte datorii pe termen lung	-	-	729.080	-	729.080
Datorii comerciale și similare	152.982.733	55.837.966	-	-	208.820.699
Total	221.392.788	205.315.360	170.565.130	10.652.109	607.925.387

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)**Consolidat**

Riscul lichidității	Mai puțin de 3 luni RON	Între 3 și 12 luni RON	Între 1 și 5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Total RON
30 Iunie 2018					
Împrumuturi de rambursat purtătoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	2.669.916	256.823.784	168.080.237	13.791.580	441.365.517
Leasing	209.794	613.407	2.642.720	-	3.465.921
Alte datorii pe termen lung	-	-	92.683	-	92.683
Datorii comerciale și similare	142.516.390	45.853.621	-	-	188.370.011
Total	145.396.100	303.290.812	170.815.640	13.791.580	633.294.132
31 Decembrie 2017					
Împrumuturi de rambursat purtătoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	68.304.544	149.187.166	168.776.617	10.652.109	396.920.436
Leasing	105.511	290.228	1.059.433	-	1.455.172
Alte datorii pe termen lung	-	-	729.080	-	729.080
Datorii comerciale și similare	150.904.446	55.852.196	-	-	206.756.642
Total	219.314.501	205.329.590	170.565.130	10.652.109	605.861.330

Indicatorii financiari aferenți contractelor de credit au fost respectați la 30 Iunie 2018 și până la data aprobării situațiilor financiare.

Riscul de credit

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

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

Creanțe comerciale

Riscul de credit al clienților este gestionat conform politicii înființate, procedurilor și controlului referitor la gestionarea riscului de credit al clienților.

Modul de calcul al ajustărilor pentru depreciere, în cadrul entității, pentru clienții cu scadență depășită de 90 zile în funcție de 5 categorii de risc:

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

Pentru cazul de risc 100% se constituie ajustare pentru toate facturile clientului neîncasate în evidență, nu numai pentru cele cu scadență depășită peste 90 de zile.

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)

Încadrarea în cele 5 categorii se va efectua astfel :

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

Avem asigurarea debitorilor că plata se va efectua imediat. Nu s-a plătit din motive tehnice (factura a fost emisă tarziu sau a fost incorect făcută dar clientul e bun platnic; documentul a avut greșeli).

B = Companii (societăți) stabile 15%

Situația financiară a debitorului arată că are suficiente resurse să plătească, ne asigură că plătește și ne spune termenul în care s-a făcut plata, are active lichide.

Nu a fost dat în judecată deoarece se lucrează intens cu acest client și a fost întocmit graficul de plată.

Risc de 15% se atribuie când a fost întocmit graficul de plată și s-au plătit câteva sume. Compartimentul care se ocupă de evidența creanțelor are suficiente informații (Bilanț, Cont de profit și pierderi), iar serviciul Financiar poate face o analiză financiară a acestor clienți.

C = Companii (societăți) instabile 30%

După analiza situației financiare precum și reacția la cererea de a achita datoria, conducerea a decis darea în judecată. Juriștii cred că vor avea câștig de cauză. Toti clienții dați în judecată sunt la categoria C. Dacă analiza financiară arată că au surse să achite, dar nu o fac, atunci se încadrează la categoria D.

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

Toate acțiunile de încasare au fost făcute de financiar și juridic. Activitatea de încasare a datoriei a fost transmisă la comitetul de credit și probabilitatea de încasare este posibilă și sau / probabilă. Când clientul este în această situație, practic este imposibil de încasat datoria (se ocupa comitetul de credit al întreprinderii).

E = Companii (societăți) în stare falimentară 100%

În acest caz, se constituie ajustare pentru toată creanța acestui client, indiferent de dată scadenței.

Se anexează analiza întocmită de compartimentul juridic pentru fiecare caz în parte și analiza comercială a clienților interni și externi.

Situația este supusă aprobării Conducerii societății și Comitetului Director.

Începând cu 01.07.2011 a fost ales un Comitet de Credit Comercial și a intrat în vigoare regulamentul de funcționare a acestuia, pentru o mai bună coordonare a disciplinei financiare și pentru siguranța creanțelor Societății.

Prevederile respectivului regulament se aplică asupra vânzărilor efectuate direct către terțe părți, la intern dar și la extern, vânzări către client cu agent TMK ITALIA, agent TMK EUROPE și agent TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS, dar și direct pe piețele adiacente din Europa de Est.

Monitorizarea activității de urmărire a riscului de credit se realizează conform unui set de reguli și măsuri tehnice care clasifică și monitorizează riscul fiecărui partener.

Societatea vinde produsele către parteneri externi și interni, oferindu-le acestora în funcție de bonitatea fiecăruia limite de credit pe durate cuprinse în general între 30 și 90 de zile.

26. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)

Limitele de credit acordate sunt aprobate de către Comitetul de Credit Comercial și sunt revizuite trimestrial, dar pot fi actualizate pe parcursul anului atunci când situația o cere. Ele sunt fixate astfel încât să minimizeze concentrația riscurilor și pentru a reduce, astfel, pierderile financiare datorate potențialei neefectuări de plăți de către parteneri.

În vederea limitării riscului de credit, Societatea a încheiat la 1 Octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplată pentru aproape întregul portofoliu al vânzărilor către terți cu Coface S.A. În anul 2013, compania a decis menținerea contractului de asigurare a riscului de neplată tot cu Coface dar de data aceasta cu filiala din Germania care a putut să acorde o primă de asigurare sensibil mai mică în aceleași condiții ca și cele din anul precedent.

În decembrie 2014 și în decembrie 2015 s-a decis prelungirea cu încă un an a contractului de asigurare încheiat cu COFACE GERMANIA. În 28 noiembrie 2016 a fost prelungit Contractul până în 28.11.2017 și ulterior până în 28.12.2018. La 30.06.2018, limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 50% din limitele solicitate, iar la piața internă 44% din limitele solicitate. La 30.06.2018, 54,54% din totalul creanțelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 8% din totalul creanțelor față de terțe părți erau deschise acreditive irevocabile sau erau primite scrisori de garanție. Clienții care nu sunt acoperiți de Coface în procent de 100% sau care nu au acreditiv deschis sunt monitorizați atent în vederea limitării posibilelor pierderi de neîncasare. Clienții care sunt acoperiți de COFACE sunt clienții terți din piața UE, România și non-UE (inclusiv SUA și Canada).

La 30.06.2018, clientul Donalam deținea aproximativ 11% din totalul cifrei de afaceri din anul 2018.

Instrumente financiare, numerar și depozite

Riscul de credit derivă din numerarul și depozitele deținute la bănci. O parte din numerarul și depozitele deținute la bănci sunt gajate în favoarea băncilor pentru garantarea creditelor.

Diferențele negative existente între activele monetare și datorii monetare sunt justificate de existența unui portofoliu de credite pe termen lung pentru a căror rambursare s-au luat în considerare cash flow-urile rezultate din vânzările viitoare.

27. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achiziționarea de mijloace fixe la 30 Iunie 2018 sunt în suma de 2.651.140 lei (31 Decembrie 2017: 21.755.240 lei).

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe, a modificărilor legislației fiscale și a valorii și plasării în timp a profitului impozabil viitor. Având în vedere gama extinsă de relații de afaceri internaționale și caracterul pe termen lung, precum și complexitatea acordurilor contractuale existente, diferențele apărute între rezultatele reale și ipotezele emise sau modificările viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor privind impozitele deja înregistrate.

Litigiu în contradictoriu cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") și cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili ("DGAMG"):

- În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 și au fost emise următoarele documente: (i) Raportul de inspectie fiscală nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016; (ii) Decizia de impunere privind obligatorii fiscale suplimentare de plată nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016; și (iii) Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016 (înregistrate de TMK - ARTROM sub numărul 1735 din 15 februarie 2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit în cuantum de 796.197 lei, majorări de întârziere în cuantum de 1.524.559 lei și penalități de întârziere în cuantum de 262.427 lei.
- TMK- ARTROM a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel TMK-ARTROM a achitat sumele stabilite în Raportul de inspectie fiscală cu aplicarea unor reduceri de (i) 77,1% a majorărilor de întârziere și de (ii) 54,2% a dobânzilor. De asemenea, penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-ARTROM au fost anulate.
- Astfel în primul trimestru al anului 2016 TMK-ARTROM a plătit debitele suplimentare stabilite prin raportul de inspectie fiscală în valoare de: (i) 1.332.027 lei, reprezentând diferența pentru impozitul pe profit și TVA și (ii) 787.113 lei reprezentând majorări și penalități. Prin decizia nr. 202 din data de 19 aprilie 2016 s-au calculat accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.
- Prin decizia de anulare nr. 3687 din 24 mai 2016 emisă de ANAF conform prevederilor OUG 44/2015 s-au anulat accesorii în suma de 2.129.582 lei din care 2.102.332 lei sume stabilite în raportul de inspectie fiscală (1.663.294 lei reprezentând majorări și dobânzi de întârziere și 439.037 lei penalități de întârziere), diferența reprezentând accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.
- În privința debitelor suplimentare și a accesoriilor stabilite prin raportul de inspectie fiscală societatea a depus contestație împotriva deciziei ANAF, contestație care a fost respinsă. În consecință, TMK - ARTROM a formulat o cerere de chemare în judecată contestând decizia ANAF de respingere a contestației (primită în 13 octombrie 2016) solicitând instanței:
 - A. În principal:
 1. Anularea Raportului de inspectie fiscală nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016;
 2. Anularea tuturor actelor subsecvente raportului amintit, respectiv anularea: deciziei de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscală nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016 și decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 5 din dată de 8 februarie 2016;
 3. Obligarea părților -Agenția Națională de Administrare Fiscală și cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili la plata cheltuielilor de judecată.
 - B. În subsidiar:
 1. Anularea în tot a Deciziei nr. 42 din dată de 7 octombrie 2016 privind soluționarea contestației depusă de TMK – ARTROM, prin care ANAF, prin DGAMG, serviciul de soluționare contestații, a respins ca neîntemeiată contestația formulată de TMK – ARTROM;

27. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

2. Anularea în parte a raportului de inspecție fiscală nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016 și a deciziei de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecția fiscală nr. F-MC 4 din 8 Februarie 2016, în ceea ce privește:

a. Impozitul de profit în cuantum de 727.223 lei, dobânzile/majorare de întârziere în cuantum de 1.392.488 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 239.693 lei;

b. TVA-ul lunar în cuantum de 481.237 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 867.632 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 158.622 lei; și

c. dobânzile/majorările de întârziere și penalitățile de întârziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015;

3. Obligarea părților ANAF și DGAMC la plata sumelor achitate de TMK – ARTROM în baza deciziei de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată stabilite de inspecția fiscală nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016.

În dată de 13 octombrie 2017, Curtea de Apel București, prin Sentința civilă nr. 3678, a respins excepția inadmisibilității capătului principal de cerere ca neîntemeiată, a admis excepția lipsei calității procesuale pasive a părții ANAF, respingând acțiunea față de aceasta pentru lipsa calității procesuale pasive, și a respins acțiunea împotriva DGAMC ca neîntemeiată.

TMK-ARTROM a declarat recurs împotriva sentinței Curții de Apel București în ceea ce privește respingerea în fond a acțiunii ca neîntemeiată. Recursul este înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție. Dosarul este în procedură administrativă, nefiind stabilit primul termen de judecată.

Începând cu data de 1 Iunie 2018 Statele Unite au decis introducerea unei taxe de 25% asupra importurilor de oțel și produse din oțel. În momentul de față există incertitudini privind modul în care, introducerea acestei taxe, va afecta evoluția viitoare a piețelor pe care activează societatea. Managementul societății a analizat impactul acestei măsuri pe baza celor mai bune informații existente până în prezent și consideră că nu există impact asupra valorilor prezentate în situațiile financiare la data de 30 Iunie 2018.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare perioadei de raportare încheiată la 30 Iunie 2018.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic și Contabilitate
Ec. Văduva Cristiana