



## Raport semestrial la sem I 2006 conform Regulamentului 1 /2006 al CNVM si Legii 297/2004

Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006

Data raportului : 30.06.2006

Denumirea societatii comerciale : S.C T.M.K.-ARTROM S.A

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

Numarul de telefon /fax 0249434640;0249434330

Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210

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

Capitalul social subscris si varsat : 30792730.2 lei RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI

### 1.Situatia economico –financiara

#### 1.1.

a) Comparativ cu sem I 2005 au crescut imobilizarile corporale de la 141461331 lei RON la 288576975 lei RON (cu 104%) ca urmare a reevaluarii mijloacelor fixe la 31 decembrie 2005 de catre firma de specialitate CMF CONSULTING, diferentele de reevaluare inregistrate la 31 decembrie 2005 fiind in suma de 69919265 lei RON. Cresterea imobilizarilor corporale se datoreaza si investitiilor efectuate de T.M.K.-Artrom conform programului de investitii.

De asemenea in sem I 2006 societatea inregistreaza imobilizari financiare in suma de 45337559 lei RON ca urmare a acodarii de imprumut pentru activitatea de productie catre SC CSR SA Resita conform contract de imprumut nr 3100/26.05.2005 in suma totala de 44800000 lei RON .

Au crescut activele circulante de la 158632887 RON in 30.06.2005 la 180131118 lei RON in 30.06.2006 ca urmare a cresterii stocurilor curente, a platilor in avans catre SC CSR SA pentru materii prime (tagle). Avansurile catre CSR au crescut de la 60710000 lei RON in 30.06.2005 la 86765164 lei RON fara TVA in 30.06.2006. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 103250545 lei RON. O parte din aceste avansuri au fost acordate de Artrom pentru Sinara Handel GmbH conform contract de finantare nr 3125/22.07.2004 incheiat intre SC CSR SA, SC T.M.K.-ARTROM SA si SINARA HANDEL GMBH in suma de 6000000 usd. Precizam ca T.M.K.-Artrom este administrator la SC CSR SA Resita iar Sinara Handel GmbH Germania este actionar majoritar atat la SC CSR SA cat si la T.M.K.-ARTROM

T.M.K. - Artrom are la randul sau sume incasate in avans pentru export de la TMK GLOBAL AG ELVETIA in suma de 67007 RON si de la Sinara Handel GmbH de 4.087.366 RON.

T.M.K.-Artrom a contractat 3 credite de la TMK GLOBAL AG in anul 2005 in valoare de 24000000 usd si 8500000 euro, soldul acestora la 30.06.2006 fiind de 96377945 lei, respectiv 23000000 usd si 8500000 euro.



**S.C. T.M.K. - ARTROM S.A. STEEL TUBES ENTERPRISE**

Draganesti Street , No. 30, 230119, SLATINA, OLT, ROMANIA

Tel: +40-249-436862,434640,434641; Fax: +40-249-434330; 437288 ; 431144

E-mail: [office@artrom.ro](mailto:office@artrom.ro); [www.artrom.ro](http://www.artrom.ro)

J 28/9/1991; VAT No: 1510210/1992;

Subscribed and Deposited Share Capital: 30.792.730,20 RON

Creditele bancare pe termen scurt au crescut de la 56965144 lei RON la 65730721 lei RON la 30.06.2006 ca urmare a cresterii necesarului de finantare a activitatii de productie care a crescut de la 40180 tone in sem I 2005 la 46938 tone in sem I 2006 si a cifrei de afaceri aferenta productiei de tevi care a crescut de la 112490000 lei RON la 138548926 lei RON la 30.06.2006.

Urmare a faptului ca dobanzile la creditele in lei sunt mai mari decat la creditele in valuta si exportul SC ARTROM SA este majoritar in EURO, s-a renuntat la creditul in lei la BCR de 30 milioane lei RON si de 6 milioane USD si la creditul de 4,8 milioane EURO la Raiffeisen Bank si s-a contractat un credit cu BCR in suma de 18. 400.000 EURO.

Durata creditului este de 12 luni, cu o dobanda EURIBOR la 3 luni, plus o marja de 2,75 % pe an, cu un comision de gestiune de 0,75 % flat, comision de neutilizare 0% si un comision de transformare a unei valute in alta valuta de 0,222%(flat).

Societatea a contractat in octombrie 2005 un credit pe termen lung in valoare de 23.104.700 EURO de la BCR pentru finantarea investitiei in Laminorul CPE al carui sold este la 30.06.2006 de 40617442 lei RON respectiv 11316572.61 euro.

b) La 30.06.2006 societatea a inregistrat un profit brut in suma de 18018334 lei RON cu 116% mai mare fata de perioada corespunzatoare a anului 2005. Trecerea la vanzarea produselor CSR la export in comision a determinat scaderea cifrei de afaceri din comert de la 75684360 lei RON la 30.06.2005 la 16893257 lei RON la 30.06.2006 cu peste 77,7% determinand o scadere a cifrei de afaceri totale de la 188173245 lei in 30.06.2005 la 155442183 lei la 30.06.2006 cu 17,4%

Cheltuielile societatii au scazut cu 12,9% in sem I 2006 fata de sem I 2005. O scadere semnificativa au avut-o cheltuielilor cu marfurile aferente activitatii de comert cu 76,2%

Cifra de afaceri din activitatea de baza, respectiv vanzarea de tevi de otel a crescut de la 112490000 lei RON la 138548926 lei RON la 30.06.2006.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2005 astfel:

- cheltuielile cu marfurile aferente activitatii de comert au scazut cu 76,2%
- costuri cu materii prime tagle au crescut cu 21,7%
- costuri energetice (ENERGIE ,GAZE) au crescut cu 28,3%
- cresterea costului cu amortizarea cu 108,3% ca urmare a reevaluarii mijloacelor fixe

Cresterea cifrei de afaceri din activitatea de baza s-a datorat atat ca urmare a cresterii volumului de vanzari de tevi de la 39973 tone la 44944 tone ( o crestere de 12,4%) cit si ca urmare a cresterii preturilor de vanzare la export cu 11,4% si a preturilor de vanzare pe piata interna cu 7,8%.

Intrucat T.M.K.-Artrom producator de tevi din otel fara sudura a fost considerata societate siderurgica in sensul Regulamentului multisectorial privind ajutorul de stat regional pentru proiecte mari de investitii Consiliul Concurentei a decis restituirea ajutoarelor de stat primita ca bonificatii ale dobanzilor aferente creditelor pentru export de la Ministerul Finantelor prin Eximbank si subventii primite pentru investitii efectuate pentru cresterea competitivitatii produselor industriale. Astfel societatea a restituit ajutoare de stat :

bonificatii EXIMBANK 1705175 LEI

Subventii INVESTITII 59195 LEI

Cod : FCU-01, Rev

2

9/2006



M.L.P.T.L

Certified acc. to ISO 9001  
ISO 14001

Q1,5CT,5L

AD-2000 W0 /W4  
TRD 100/102

PED 97/23/EC

DIN 1629;EN 10210 ISO/IEC 17025



Intrucat aceste ajutoare au fost primite in perioada 2003-2005, restituirea lor a afectat rezultatul reportat. Pentru aceste ajutoare s-au platit dobanzi in suma de 216287 lei.

In perioada 30.06.2006-31.12.2006 conform deciziei UE pentru taxa antidumping publicata in Jurnalul Oficial al UE s-au stabilit taxe antidumping pentru Romania, Rusia, Ucraina si Croatia.

Pentru T.M.K.-Artrom s-a stabilit o taxa de 17.8% pentru anumite grupe de produse. Societatea a incheiat intelegere cu UE prin care vanzarile la export in UE in perioada 30.06.2006-31.12.2006 nu vor fi afectate. Incepand cu 1.01.2007 sau la intrarea Romaniei in UE nu se vor mai aplica taxe antidumping.

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

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei sem I 2006 sau an 2005 .

c) cash flow: toate schimbarile in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare au fost determinate de cresterea cifrei de afaceri din vanzarea de tevi si cresterea activitatii de investitii. In semestrul I 2006 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 14922497 usd Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2006) a fost de 5039286 lei RON iar la 30.06.2006 a fost de 2729616 lei RON. Pentru investitii s-au realizat plati in sem I 2006 in suma de 14922497 usd .

Ca urmare a scaderii nivelului de dobanda la creditele in eur s-au rambursat creditele in usd si in lei la BCR Slatina si s-a contractat credit in eur pentru finantarea activitatii de productie in 18.04.2006 in suma de 18400000 eur.

Din creditul pentru investitii in suma de 23104700 eur contractat in 2005 cu BCR Slatina s-au efectuat trageri in functie de derularea programului de investitii in suma de 11316572 eur pana la 30.06.2006.

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1 Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut elementele, factorii de incertitudine care au afectat lichiditatea societatii comerciale au fost:

oscilatiile cursurilor valutare (eur ,usd)

2.2 Efectele economice ale investitiilor efectuate de societate in sem I 2006 au determinat cresterea profitului ca urmare a reducerii costurilor cu energie si gaze, prin reducerea timpilor de stationare in linia de laminare la cald si a costurilor cu piesele de schimb ca urmare a inlocuirii unui convertizor.

2.3. Veniturile din activitatea de baza fata de perioada corespunzatoare a anului trecut au fost afectate de :

a) tendinta de scadere a cursului valutar Ron/eur pina in luna mai ce a determinat scaderea veniturilor din export in conditiile in care societatea vinde majoritar in moneda eur iar exportul reprezinta 66% din total vanzari.

b) schimbarea sistemului de vanzari de produse CSR – profile. In semestrul I 2006 acestea au fost vandute de catre CSR la export in comision prin exportator T.M.K. – Artrom. In acest caz T.M.K.-Artrom nu mai inregistreaza cifra de afaceri pentru contravaloarea produselor vandute.





### 3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in sem I 2006.

3.2. Nu au existat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM  
Precizam ca in conformitate cu LEGEA 348/2004 privind denominarea monedei nationale Registrul Comertului a operat denominarea cu 1.07.2005 a valorii nominale a actiunii la 2.51 lei (RON )pe actiune ce a determinat si denominarea capitalului social la 30792730.2 lei RON.

S-au inregistrat modificari la actul constitutiv al societatii conform anexelor la raport astfel:

- Modificarea denumirii societatii din SC Artrom SA in SC T.M.K.-Artrom SA in urma AGA Extraordinara din 15.05.2006

- Modificari in componenta consiliului de administratie si alegerea consiliului de administratie cu durata de 4 ani in urma AGA ordinara din 27.04.2006 astfel:

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie in urmatoarea componenta

- |                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| 1. POPESCU ADRIAN   | - Presedinte;     |
| 2. MUSTATA VALERU   | - Vicepresedinte; |
| 3. DRINCIU CRISTIAN | - Vicepresedinte; |
| 4. ASHIN SERGEY     | - Membru;         |
| 5. BOGDANOV VICTOR  | - Membru;         |
| 6. KHMELEVSKY IGOR  | - Membru;         |
| 7. PETROSYAN TIGRAN | - Membru;         |
| 8. MAKAROV VASILY   | - Membru;         |
| 9. CALITOIU ELENA   | - Membru          |

### 4. Tranzactii Semnificative

Tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta au fost:

1. contract de finantare a SC CSR SA in suma de 6000000 usd nr 3125/22.07.2004 incheiat intre Sinara Handel GmbH .SC CSR SA Resita si Artrom cu derulare si in semestrul I 2006

2. contract de imprumut in suma de 44800000 RON nr 3100 din 25.05.2005 prin care T.M.K.-ARTROM finanteaza din surse proprii prin imprumut SC CSR SA .La data de 30.06.2006 T.M.K.-ARTROM acordase in intregime imprumutul. In iunie 2006 s-a incheiat un act aditional la acest contract pentru prelungirea termenului de rambursare pina la 26.05.2007.

3. contract de vanzare la export tevi 2080/29.03.2006 in valoare de 67500000 eur cu Sinara Handel GmbH

9/2006

Cod : FCU-01, Rev

4



Certified acc. to ISO 9001  
ISO 14001



Q1,5CT,5L



AD-2000 W0 /W4  
TRD 100/102



PED 97/23/EC



DIN 1629;EN 10210 ISO/IEC 17025

M.L.P.T.L

**S.C. T.M.K. - ARTROM S.A. STEEL TUBES ENTERPRISE**

Draganesti Street , No. 30, 230119, SLATINA, OLT, ROMANIA

Tel: +40-249-436862,434640,434641; Fax: +40-249-434330; 437288 ; 431144

E-mail: [office@artrom.ro](mailto:office@artrom.ro); [www.artrom.ro](http://www.artrom.ro)

J 28/9/1991; VAT No: 1510210/1992;

Subscribed and Deposited Share Capital: 30.792.730,20 RON

4. contract de vanzari la export tevi 2035/20.02.2005 in valoare 56000000 eur cu Sinara Handel GmbH cu derulare si in 2006
- 5 .contract de vanzari tevi la export 2045/21.02.2005 in valoare de 220000000 eur cu Sinara Handel GmbH cu derulare si in 2006
6. contract in derulare in 2006 cu TMK GLOBAL AG SR 119/6a/2004 in valoare de 16000000 eur pentru vanzari export profile din otel
7. contract in derulare in 2006 cu TMK GLOBAL AG SR 900/7A/2005 in valoare de 16000000 USD pentru vanzari export profile din otel
8. contract in derulare in 2006 de export in comision nr.1/21.09.2005 intre T.M.K.-ARTROM si CSR Resita
9. contract de vanzari la export tevi nr 2081/29.03.2006 cu Sinara Handel GmbH in suma de 60000000 euro
10. contract de vanzari la export tevi nr 2081/2/29.03.2006 cu Sinara Handel GmbH in suma de 250000000 usd
11. contract de achizitie materii prime din import tagle pentru tevi nr 796/69/16.11.2005 cu TMK GLOBAL AG cu derulare in 2006
12. contract de cumparare tagle materii prime din import nr SH-6/002 cu Sinara HANDEL GmbH in valoare de 200000000 usd .
13. contract de cumparare materie prima- tagla pentru tevi nr.2185/1002/20.07.2005 cu SC CSR Resita in valoare de 550000000 USD cu derulare in 2006

Anexam copii ale contractelor prezentate mai sus, copii documente justificative pentru modificarea denumirii.

Toate aceste tranzactii semnificative au fost raportate la CNVM si BVB in conformitate cu reglementarile in vigoare existente pe piata de capital.

In perioada urmatoare se va derula proiectul de investitii :”Amplasarea unui laminor CPE in cadrul SMTIP “cu punere in functiune finala la 31.12.2006 .Aceasta investitie se va realiza in cadrul unei capacitati existente in conservare (SMTIP) cu finantare de 15% din surse proprii (profit) si 85% din creditul bancar contractat de la BCR Slatina.

Presedinte CA  
Director General  
Ing Popescu Adrian

Director General Adj. Finante Contab. Economic  
Ec.Vaduva Cristiana

9/2006

Cod : FCU-01, Rev

5



Certified acc. to ISO 9001  
ISO 14001

Q<sub>1</sub>,5CT,5L

AD-2000 W0 /W4  
TRD 100/102



PED 97/23/EC



DIN 1629;EN 10210 ISO/IEC 17025

M.L.P.T.L