



Raport semestrial la sem. I 2007 conform Regulamentului 1 /2006 al CNVM si Legii 297/2004

Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006

Data raportului : 30.06.2007

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

a) Comparativ cu sem I 2006 au crescut imobilizarile corporale de la 288576975 lei RON la 334300348 lei RON (cu 15.84%). Cresterea imobilizarilor corporale se datoreaza investitiilor efectuate de T.M.K.-Artrom conform programului de investitii.

De asemenea in sem I 2006 societatea inregistreaza imobilizari financiare in suma de 45070667 lei RON ca urmare a acodarii de imprumut pentru activitatea de productie catre SC TK-Resita S.A. conform contract de imprumut nr 3100/26.05.2005 in suma totala de 44800000 lei .

Au crescut activele circulante de la 180093123 RON in 30.06.2006 la 302791443 lei RON in 30.06.2007 ca urmare a cresterii stocurilor curente, a platilor in avans catre SC TMK-RESITA SA pentru materii prime (tagle). Avansurile catre TMK-RESITA au crescut de la 86765164 lei in 30.06.2006 la 145092478 lei fara TVA in 30.06.2007. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 172660049 lei. Precizam ca T.M.K.-Artrom este administrator la SC TMK-Resita S.A. iar TMK Sinara Handel GmbH Germania este actionar majoritar atat la SC TMK-RESITA 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 13373499 LEI si de la TMK Sinara Handel GmbH de 906048 LEI.

Au crescut imprumuturile si creditele bancare pe care societatea le are contractate de la 202726108 lei la 30.06.2006 la 324877071 lei la 30.06.2007.

Principalii creditorii ai T.M.K.-ARTROM sunt: din cadrul grupului societatea TMK GLOBAL AG din Elvetia si Banca Comerciala Romana.

La 30.06.2007 T.M.K.-ARTROM are contractate urmatoarele imprumuturi de la TMK GLOBAL AG :

- imprumutul ART 001/05 in valoare de 4000000 usd
- imprumutul ART 002/05 in valoare de 8500000 euro
- imprumutul ART 003/05 in valoare de 20000000 usd



**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.slatina@tmk-artrom.ro; www.tmk-artrom.ro

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

Subscribed and Deposited Share Capital: 30.792.730,20 RON

- imprumutul ART 004/06 in valoare de 5300000 usd
- imprumutul ART 005/06 in valoare de 5700000 usd
- imprumutul ART 006/07 in valoare de 12000000 usd

Soldul impumaturilor contractate de la TMK GLOBAL AG la 30.06.2007 este 134794062 lei, din care 108155062 lei pe termen scurt si 26639000 lei pe termen lung.

In ceea ce priveste creditele contractate de la Banca Comerciala Romana, soldul acestora este la 30.06.2007 in suma de 190083009 din care 133513740 lei pe termen scurt si 56569269 lei pe termen lung.

Creditele bancare pe termen scurt au crescut de la 65730721 lei RON la 30.06.2007 la 133513740 lei RON la 30.06.2007 ca urmare a cresterii necesarului de finantare a activitatii de productie care a crescut de la 46938 tone in sem I 2006 la 82412 tone in sem I 2007 si a cifrei de afaceri aferenta productiei de tevi care a crescut de la 138548926 lei RON la 254923080 lei RON la 30.06.2007

T.M.K.-ARTROM a prelungit pe 06.04.2007 pentru inca un an linia de credit cu BCR in suma de 18400000 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% .

T.M.K.-ARTROM a contractat in 14.03.2007 un nou credit pentru finantarea stocurilor de materie prima in valoare de 19700000 euro. Durata creditului este de 10 luni, cu o dobanda EURIBOR la 3 luni, plus o marja de 1,75 % pe an, cu un comision de gestiune de 0,99 % flat, comision de tragere de 0.3% flat, comision de neutilizare 0% .

Creditele pe termen scurt au fost contractate pentru finantarea activitatii curente, al carei volum a crescut prin punerea in functiune la sfarsitul anului 2006 a unei noi capacitati de productie respectiv laminorul CPE.

Societatea are contractat din octombrie 2005 un credit pe termen lung in valoare de 23104700 EURO de la BCR pentru finantarea investitiei in Laminorul CPE al carui sold este la 30.06.2007 de 72410130 lei RON respectiv 23104700 euro.

Pe 27 februarie TMK-ARTROM S.A. SLATINA, companie a Grupului TMK, al doilea producator european de tevi mecanice pentru industria de automobile, de cilindri hidraulici si echipamente, a inaugurat finalizarea investitiei de 41.9 milioane USD in noua linie de laminare tevi - Sectia Nr. 2 Laminor CPE (Cross Piercing Elongator). Prin finalizarea acestei investitii, capacitatea de productie a TMK-ARTROM a ajuns la 200.000 tone/an. Laminorul, destinat producerii de tevi fara sudura, are o capacitate de peste 100.000 tone/an si este cel mai modern si mai economic echipament din noua generatie de laminoare economice. Instalarea acestuia s-a desfasurat intr-un timp record de numai 10 luni in cursul anului 2006.

b) La 30.06.2006 societatea a inregistrat un profit brut in suma de 43046805 lei RON cu 139% mai mare fata de perioada corespunzatoare a anului 2006, format din:

profit din exploatare 20813323 lei

profit din activitatea financiara 22233482 lei

9/2006

Cod : FCU-01, Rev

2



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



Profitul din activitatea financiara se datoreaza veniturilor din diferente de curs valutare inregistrate la obligatii ca urmare a scaderii raportului leu/euro de la 3.3817 la 31.12.2006 la 3.134 la 30.06.2007, si a raportului leu/dolar de la 2.5676 lei la 31.12.2006 la 2.3246 lei la 30.06.2007.

Cifra de afaceri a crescut cu 76,22% in semestrul I al anului 2007 fata de semestrul I anul 2006 , de la 155442183 lei ron la 273922393 lei RON.

Cifra de afaceri din activitatea de baza, respectiv vanzarea de tevi de otel a crescut de la 138548926 lei RON la 30.06.2006 la 254923080 lei RON la 30.06.2007

Cresterea cifrei de afaceri din activitatea de baza s-a datorat atat ca urmare a cresterii volumului de vanzari de tevi de la 44944 tone la 80674 tone (o crestere de 79,50%) cit si ca urmare a cresterii preturilor de vanzare la export cu 20,38% si a preturilor de vanzare pe piata interna cu 22,57%.

Cheltuielile societatii au crescut cu 56,60% in sem I 2007 fata de sem I 2006, cresterea semnificativa avand-o cheltuielile de exploatare. O scadere semnificativa au avut-o cheltuielilor cu marfurile aferente activitatii de comert cu 76,2%

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2006 astfel:

- costuri cu materii prime tagle au crescut cu 86,86% atat ca urmare a cresterii capacitatii de productie, cat si ca umare a necesitatii achizitiei unui stoc suplimentar, de rezerva de tagla de la TMK-RESITA, aceasta societate urmand sa inchida capacitatea de laminare tagle (LDS) ca urmare a punerii in functiune a investitiei de turnare continua

- costuri energetice (ENERGIE ,GAZE) au crescut cu 75%, cresterile datorandu-se atat cresterilor de pret (cu 36,37% la energie electrica si cu 19,77% la gaze naturale) cat si cresterii consumului ca urmare a cresterii volumului de productie (cu 63,63% la energie electrica si cu 80.23% la gaze naturale)

- cresterea cheltuielilor cu personalul cu 38% ca urmare a angajarilor pentru noua capacitate de productie Laminorul CPE

- cheltuielile cu marfurile aferente activitatii de comert au crescut cu 13,05%

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 2007 sau anului 2006 .

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.

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2007) a fost de 6309763 lei RON iar la 30.06.2007 a fost de 2221453 lei RON.

In semestrul I 2007 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 32578627 lei.

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 5136088,49 euro in primul semestru al anului 2007





2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

oscilațiile cursurilor valutare (eur ,usd)

2.2 Efectele economice ale investițiilor efectuate de societate în sem I 2006 au determinat creșterea profitului ca urmare a reducerii costurilor cu energie și gaze, prin reducerea timpilor de staționare în linia de laminare la cald și a costurilor cu piesele de schimb ca urmare a înlocuirii unui convertizor.

2.3. Veniturile din activitatea de bază față de perioada corespunzătoare a anului trecut au fost afectate de :

a) tendința accentuată de scădere a cursului valutar Ron/eur ce a determinat scăderea veniturilor din export în condițiile în care societatea vinde majoritar în moneda eur iar exportul reprezintă 80% din total vânzări.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societatii comerciale

3.1. Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în sem I 2006.

3.2. Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM. Precizăm că în conformitate cu LEGEA 348/2004 privind denominarea monedei naționale Registrul Comerțului a operat denominarea cu 1.07.2005 a valorii nominale a acțiunii la 2.51 lei (RON) pe acțiune ce a determinat și denominarea capitalului social la 30792730.2 lei RON.

- La Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la S.C. T.M.K.-ARTROM S.A. Slatina din 26.04.2007 având în vedere schimbările legislative survenite de la ultima întrunire AGAE, și luând nota de schimbarea denumirii acționarului majoritar al societatii S.C. T.M.K.-ARTROM S.A. Slatina, s-a convenit întocmirea unui nou ACT CONSTITUTIV, ca înscris unic și ca act de actualizare a statutului/actului constitutiv, fără ca pe această cale să se creeze o nouă societate comercială, drept urmare s-a convenit ca ACTUL CONSTITUTIV inițial al societatii și actele adiționale încheiate și înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului pînă la această dată urmează să fie înlocuite cu noul act constitutiv

- Începând cu data de 26.04.2007 a încetat mandatul domnului MAKAROV VASILY de administrator al S.C. T.M.K. -ARTROM S.A. Slatina și începând cu data de 26.04.2007 prin hotărîrea adunării generale ordinare a Acționarilor din 26.04.2007 s-a numit domnul **ZIMIN ANDREY** ca administrator pe postul rămas vacant prin eliberarea din funcție a domnului MAKAROV VASILY.:

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație în următoarea componență

- | | |
|---------------------|-------------------|
| 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. ZIMIN ANDREY | - 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 credit in suma de 19700000 eur din 14.03.2007 de la BCR SLATINA pentru finantarea cheltuielilor si stocurilor temporare sau sezoniere , cu rambursare 14.01.2008
2. contract de credit ART006/09.01.2007 de la TMK GLOBAL AG, in suma de 120000000 usd , in scopul finantarii nevoilor de capital circulant, cu rambursare 12.01.2008
3. In data de 24.05.2007 s-a incheiat un act aditional la contract de imprumut 3100/25.05.2005 pentru prelungirea termenului de rambursare pina la 23.05.2008, contract prin care T.M.K.-ARTROM finanteza din surse proprii SC TMK-RESITA SA
4. contract de achizitie feroaliaje 07-512 ART-RES /01.02.2007 in valoare de 375907,50 USD cu Sinara Handel GmbH , cu valabilitate 01.02.2007-31.01.2008
5. contract de vanzari la export tevi otel 93/07.03.2007 in valoare 90000000 eur cu Sinara Handel GMBH cu valabilitate 01.05.2007-01.05.2008
6. contract de vanzari la export tevi otel 73/10.01.2007 in valoare 100000000 eur cu Sinara Handel GMBH cu valabilitate 10.01.2007-31.12.2007
7. contract de cumparare marfuri 07-501 ART-RES/03.01.2007 in valoare de 3669419.82 eur cu Sinara Handel GmbH cu valabilitate un an de la data semnarii
8. contract de cumparare 07-510 ART-RES /09.01.2007 cu Sinara Handel GmbH in valoare de 364846.50 EUR cu valabilitate un an de la data semnarii.
9. contract de cumparare tagla nr.49/30.01.2007 cu TMK-RESITA in valoare de 26920000 usd cu valabilitate pe parcursul anului 2007
10. contract de cumparare nr.06-519/05.03.2007 avind ca obiect achizitia a 18000 buc placute insertii Wolfram GSHT 6, IC635 cu Sinara Handel GmbH cu valabilitate pina la 04.03.2008, in valoare de 151560 usd
11. contract 07-524/17.04.2007 cu Sinara Handel GmbH avind ca obiect achizitia a 300mt prafuri utilizate ptr turnarea continua de catre TMK-RESITA. Contractul este in valoare de 143685 eur si este valabil pina la 16.04.2008
12. contract de vanzari la export tevi nr SR-1115/2A/01.02.2007 cu TMK GLOBAL AG in suma de 11500000 usd, cu valabilitate pina la 01.07.2008
13. contract nr 07-526/19.04.2007 cu TMK SINARA HANDEL GmbH , privind achizitia de tuburi protectie oala turnare, dop inchidere distribuitor, tuburi imersie ptr cristalizator, pentru turnarea continua la TMK-RESITA , in valoare de 1434644.65 eur



**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.slatina@tmk-artrom.ro; www.tmk-artrom.ro

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

Subscribed and Deposited Share Capital: 30.792.730,20 RON

14. contract nr. 07-542 ART-RES/06.06.2007 ptr achizitionarea de tuburi CU-AG pentru turnarea continua la TMK-RESITA , in valoare de 149823.80 eur, cu valabilitate 1 an de zile
15. contract nr. 07-527 ART-RES/20.04.2007 cu Sinara HANDEL GmbH avind ca obiect achizitia de prafuri de turnare ptr turnarea continua, pentru a fi utilizate la TMK-RESITA, in valoare de 170746.72 eur, cu valabilitate doi ani de zile
- 16.contract nr 07-546/19.06.2007 cu TMK SINARA HANDEL GmbH , privind achizitia de electrozi de grafit UHP 350X18000, in valoare de 125660 eur, cu valabilitate un an de zile de la data semnarii
17. contract nr 07-552/04.07.2007 cu TMK SINARA HANDEL GmbH , privind achizitia de feroaliaje, in valoare totala de 308984.51 eur, cu valabilitate un an de zile de la data semnarii
- 18.Contract de inchiriere nr.1264/06.06.2007cu SINARA BG EOOD, avind ca obiect dreptul total de folosinta a locatiei amplasata in Hotel ADIS, NISIPURILE DE AUR, BULGARIA in perioada 19.06.2007-01.09.2007, in valoare de 110880 euro

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

Presedinte CA
Ing. Popescu Adrian

Director General Adj. Economic CFO
Ec.Vaduva Cristiana

9/2006

Cod : FCU-01, Rev

6



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