



## RAPORT DE ADMINISTRARE la situatiile financiare intocmite la 30.06.2012

### Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006 (CNVM)

Data raportului : 30.06.2012

Denumirea societatii comerciale : S.C TMK-ARTROM S.A

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

Numarul de telefon /fax 0249434640;0249434330

Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210

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

Capitalul social subscris: 291.790.747,94 lei

Capitalul social varsat : 291.476.491,26 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol: ART)

### 1.Situatia economico – financiara

**a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;**

Comparativ cu semestrul I 2011 au crescut imobilizarile corporale de la 357.752.922 lei la 417.776.280 lei, ca urmare a evaluarii imobilizarilor corporale la 31.12.2011 si a achizitiilor de imobilizari corporale in principal pentru noi echipamente de control nedistructiv al tevilor si pentru extinderea capacitatii de depozitare a produselor finite.

Imobilizarile financiare au scazut de la 48.596.433 lei la 30.06.2011 la 21.890.162 lei cu 55% ca urmare a rambursarii imprumutului de catre TMK RESITA SA.

Au crescut activele circulante de la 418.275.456 lei la 30.06.2011 la 462.410.548 lei la 30.06.2012 (cu 10,6%) ca urmare a cresterii stocurilor curente ,a stocurilor de produse finite si marfuri in tranzit destinate pietei externe , a cresterii disponibilitatilor banesti in conturi bancare in conditiile in care au avut loc scaderi ale creantelor comerciale, si a platilor in avans catre SC TMK-RESITA SA pentru materii prime (tagle). Avansurile catre TMK-RESITA au scazut de la 64.120.850 lei la 30.06.2011 la 57.075.824 lei fara TVA la 30.06.2012. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 70.774.022 lei. Creantele au scazut de la 228.229.169 lei la 30.06.2011 la 222.783.960 lei (cu 2%) la 30.06.2012, in principal ca urmare a scaderii creantelor comerciale cu 5% si a cresterii creantelor de incasat de la bugetul statului pentru TVA .

Societatea are de recuperat de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 25.872.887 lei, reprezentand TVA de rambursat apartinand lunilor aprilie, mai si iunie 2012 fata de 19456239 lei tva de rambursat la 30.06.2011 ca urmare a cresterii achizitiilor de marfuri dar si ca urmare a cresterii exporturilor .

Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.- D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin Decizia nr 22 din 28.05.2010 s-a aprobat mentinerea pe o perioada de 5 ani a grupului fiscal. Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK ARTROM SA prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.





TMK- ARTROM SA are de incasat la data de 30.06.2012 creante comerciale de la firme inrudite din cadrul Grupului TMK dupa cum urmeaza:

TMK-Europe GmbH = 46.034.604 lei fata de 63470319 lei la 30.06.2011;

TMK IPSCO = 25.786.046 lei

TMK RESITA SA = 13.137.473 lei;

TMK MIDDLE EAST = 1.160.810 lei.

La 30.06.2012 soldul clientilor neinruditi in piata externa ,inclusiv prin agent TMK-ITALIA este de 67815997 lei fata de soldul acestora si soldul la inruditi TMK-ITALIA la 30.06.2011 in suma totala 70301392 lei (din care TMK -ITALIA 69530886 LEI ).La 30.06.2011 TMK-ITALIA a fost cumparator revanzator iar la 30.06.2012 numai are in sold de plata facturi catre TMK-ARTROM din anul precedent .TMK -ITALIA are calitatea de AGENT COMERCIAL incepand cu luna oct 2011 si incaseaza doar comision pentru vanzarile derulate in piata externa de catre TMK ARTROM .

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

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an au scazut fata de semestrul I al anului 2011 de la 169.155.557 lei la 30.06.2011 la 131.169.948 lei la 30.06.2012 (cu 22%) ca urmare a scaderii volumului creditelor bancare pe termen scurt.

Comparativ cu semestrul I 2011, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au crescut de la 298.066.383 lei la 30.06.2011 la 307.281.960 lei la 30.06.2012 ca urmare a contractarii de credite pe termen lung in euro, a achitarii imprumutului in usd de la IPSCO Tubulars SUA firma inrudita din cadrul grupului TMK in suma de 79.000.000 USD, precum si a cresterii cursurilor valutare la euro si usd la 30.06.2012 comparativ cu 30.06.2011. Cursurile valutare la 30.06.2012 au fost de 4,4494 lei/euro si 3,5360 lei/usd comparativ cu 4,2341 lei/euro si 2,9259 lei/usd la 30.06.2011.

Datoriile comerciale TMK-Artrom SA la 30.06.2012 catre firmele din cadrul TMK sunt datorate in principal catre TMK Europe GmbH Germania in suma de 23.630.651 lei pentru importuri de scule de productie, piese de schimb precum si de marfuri destinate revanzarii catre TMK RESITA: feroaliaje, materiale refractare, electrozi de grafit.

De asemenea au crescut datoriile pentru incasari in avans de la client DUFERCO pentru export de tagle achizitionate de la TMK RESITA

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 80.791.967 lei reprezentand 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON, aferente contractului de cesiune de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAB (astazi AVAS).

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii :

- Creanta se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv.
- Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57-a va fi in valoare de 437.540.03 USD.
- Plata debitului in valoare de 38.425,07 lei se va plati catre TMK Europe GmbH, in 25 Ianuarie 2014, 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.

Creditele bancare au crescut fata de aceeaasi perioada a anului trecut de la 84.998.612 lei la 30.06.2011 la 259.137.469 lei la 30.06.2012, ca urmare a contractarii de trei credite pe termen lung in





euro respectiv: 20.000.000 euro de la VTB BANK Austria, 20.000.000 euro de la BCR si 15.000.000 euro de la UNICREDIT TIRIAC BANK. Linia de credit overdraft de la BCR a fost majorata la 20.000.000 euro si cu termen de valabilitate trei ani iar soldul utilizat la sfarsitul semestrului 1 2012 este 2.711.570 euro mai mic fata de perioadele precedente ca urmare a incasarii creantelor la termen si ca urmare a cresterii EBITDA si a capitalului de lucru in anul 2011 si in sem 1 2012 in conditiile platilor reduse pentru investitii.

In sold la 30.06.2012 exista urmatoarele credite bancare:

denumire societate bancara	mone da	30/06/2012		cu scadenta mai mare de un an		cu scadenta mai mica de un an		dobanda datorata la 30.06.2012	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
BC OVERDRAFT	EUR	12.064.868	2.711.570	12.064.868	2.711.570			396.114	89.026
BCR	EUR	88.988.000	20.000.000	76.474.063	17.184.500	12.513.937	2.815.500	964.385	216.745
VTB BANK AUSTRIA	EUR	88.988.000	20.000.000	70.448.833	15.833.333	18.539.167	4.166.667	216.587	48.678
UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	66.741.000	15.000.000	66.741.000	15.000.000			216.185	48.587
CREDIT EUROPE BANK	LEI	562.330				562.330			
<b>total credite bancare pe termen lung</b>		<b>257.344.198</b>	<b>57.711.570</b>	<b>225.728.764</b>	<b>50.729.403</b>	<b>31.615.434</b>	<b>6.982.167</b>	<b>1.793.271</b>	<b>403.037</b>

- ❖ Suma de 12.064.868 lei, reprezentand 2.711.570 euro, este aferenta creditului de exploatare – linie de credit overdraft in limita a 20.000.000 EUR- contractat cu BCR in 3 octombrie 2011 cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3.5%. In data de 14.02.2012 societatea a incheiat un amendament cu BCR prin care facilitatea de 20.000.000 euro overdraft pe 3 ani se transforma din credit neangajat de catre banca in overdraft angajat, ceea ce presupune ca banca este obligata sa mentina la dispozitia imprumutatului intreaga suma de 20.000.000 de euro pe intreaga perioada de valabilitate a contractului, daca acesta isi respecta convenantele asumate prin contract, transformand acest credit in credit pe termen lung.

Scadenta finala este in data de 03 octombrie 2014.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular SC TMK ARTROM SA;
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular SC TMK RESITA SA;
- Garantie de companie emisa de OAO 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;

- ❖ Suma de 88.988.000 lei este aferenta unui credit pe 5 ani in suma de 20.000.000 EUR - contractat cu BCR in 3 octombrie 2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3.5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS in anul 2011. Scadenta finala este in data de 3 octombrie 2016. Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular SC TMK ARTROM SA;
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA avand ca titular SC TMK RESITA SA;
- Garantie de companie emisa de OAO 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.





❖ Suma de 88.988.000 lei este aferenta unui credit pe 5 ani in suma de 20.000.000 EUR - contractat cu VTB BANK AUSTRIA in 29 iulie 2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 4% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS in anul 2011. Scadenta finala este in data de 08 august 2016. Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la VTB BANK SA avand ca titular SC TMK ARTROM SA;
- Garantie de companie emisa de OAO 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.

❖ Suma de 66.741.000 lei este aferenta unui credit pe 5 ani in suma de 15.000.000 EUR - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 14 decembrie 2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3.5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS in anul 2011. Scadenta finala este in data de 16 noiembrie 2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA avand ca titular SC TMK ARTROM SA;
- Garantie de companie emisa de OAO 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.

❖ Suma de 562.330 lei, este aferenta plafonului de credit pe instrumente necertificate (bilete la ordin de la clienti ) de 4.000.000 lei contractat de la Credit Europe Bank Slatina, cu dobanda de ROBOR 6M+3% la 31 decembrie 2011. Scadenta finala este in data de 13 octombrie 2012.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la CEB Slatina avand ca titular SC TMK- ARTROM SA;

❖ Societatea are contractat un credit in baza unui plafon de sconturi de instrumente de plata necertificate (bilete la ordin si cecuri primite de la clienti) in suma de 5.000.000 lei de la Banca Transilvania .Soldul acestui credit la 30.06.2012 este 0;

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BT Slatina avand ca titular SC TMK ARTROM SA;
- Doua bilete la ordin in alb in favoarea Bancii Transilvania pina la limita de 5.644.375 lei.

❖ TMK ARTROM are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin ( primite de la clienti ) in suma de 10.000.000 lei cu o dobanda de ROBOR 3M +3% care se poate transforma in credit daca clientii nu deconteaza biletele la ordin ajunse la scadenta.

Valoarea biletelor la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon este la 30.06.2012 in suma de 6.548.844 lei.

**b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru**







**diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni; dividendele declarate si platite;**

La 30.06.2012 societatea a inregistrat profit in suma de 33.907.512 lei, format din:

- profit din exploatare 49.322.686 lei
- Pierdere din activitatea financiara 15.415.174 lei

Pierdere din activitatea financiara a fost determinata de:

- venituri din diferente de curs valutar 13.085.079 lei
- venituri din dobanzi 1.073.139 lei
- alte venituri financiare 11.277 lei
- cheltuieli din diferente de curs valutar 22.051.898 lei
- cheltuieli cu dobanzile 7.133.373 lei
- alte cheltuieli financiare 399.399 lei

S-au evaluat soldurile disponibilitatilor, creantelor si datoriilor in valuta lunar in conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. La 30.06.2012 cursurile de referinta BNR au fost 4,4494 lei/euro si 3,5360 lei/usd in crestere fata de 31.12.2011 cand au fost 4,3197 lei/euro si 3,3393 lei/usd.

Cifra de afaceri totala a crescut cu 6,94% in semestrul I al anului 2012 fata de semestrul I anul 2011, de la 433.894.179 lei la 464.013.254 lei ca urmare a cresterii preturilor de vanzare.

Cifra de afaceri din activitatea de baza, respectiv vanzarea de tevi de otel a crescut cu 7%, de la 433.681.622 lei la 30.06.2011 la 464.046.784 lei 30.06.2012. Cresterea cifrei de afaceri din activitatea de baza s-a datorat cresterii preturilor de vanzare a tevilor cu 8%. Vanzari de tevi in semestrul 1 2012 a fost de 92.037 tone fata de 92.557 tone in semestrul 1 2011 (a scazut cu 1%).

Productia obtinuta in semestrul I 2012 a fost de 93017 tone, fata de 92708 tone in aceeaasi perioada a anului 2011, inregistrand o crestere cu 0,3%.

Cheltuielile totale ale societatii au crescut cu 6,78% in semestrul I 2012 fata de semestrul I 2011.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2011 astfel:

- costurile cu materii prime si materiale au crescut cu 8,2%, ca urmare a cresterii consumului fizic de materii prime si materiale generat de cresterea volumului de productie laminata. Costul mediu al materiei prime in semestrul I 2012 a fost mai mare fata de semestrul I 2011, cu 3%, ca urmare a cresterii pretului materiei prime, tagla.Pretul taglei achizitionate de la TMK-RESITA a crescut ca urmare a cresterii pretului in lei la fierul vechi determinat de cresterea cursului lei/usd.

- costurile energetice (energie electrica, gaze naturale) au crescut cu 24,5%, ca urmare a cresterii preturilor de achizitie si a consumurilor fizice determinate de cresterea volumului de productie laminata si de temperaturile foarte scazute inregistrate in aceasta iarna. Fata de semestrul I al anului 2011 preturile de achizitie ale energiei electrice si ale gazelor naturale au inregistrat o crestere cu 5,7% la energie electrica si cu 28,6% la gaze naturale.

- cheltuielile cu personalul au crescut cu 21% ca urmare a cresterii numarului de personal, a cresterii salariilor conform contractului colectiv de munca precum si a actualizarii acestora semestrial cu indicele de inflatie. Numarul mediu de personal la 30.06.2012 a fost de 1172 persoane fata de 1122 la 30.06.2011.

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 2012 sau anului 2011 .





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

Toate schimbarile in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare au fost determinate de cresterea cifrei de afaceri din vanzarea de tevi, rambursari la credit overdraft BCR din incasari de la clienti si plati pentru achizitia de imobilizari corporale.

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2012) a fost de 9.535.257 lei iar la 30.06.2012 a fost de 6.474.053 lei.

In semestrul I 2012 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 7.208.631 lei.

## **2. Analiza activitatii societatii comerciale**

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

In semestrul 1 2012 s-au mentinut efectele crizei economice financiare internationale . S-a inregistrat tendinta de crestere a cererii de produse la inceputul anului 2012 si s-a inregistrat o tendinta de scadere incepand cu lunile mai- iunie 2012 ce a determinat scaderea volumului de comenzi si ca urmare reducerea volumului de vanzari. De asemenea s-a inregistrat tendinta de crestere a preturilor la produsele din otel in prima parte a anului iar incepand cu luna mai 2012 s-au inregistrat scaderi de preturi pentru tevil vandute in moneda EUR . Preturile echivalente in lei nu au avut tendinta de scadere ca urmare a devalorizarii monedei nationale in special in lunile mai , iunie 2012.

S-a inregistrat mentinerea duratelor de incasare a creantelor comerciale la export (30-60-90 de zile ) si o tendinta de crestere a duratelor in piata interna de pana la 120 zile.

Ca urmare a schimbarii sistemului de vanzare incepand cu luna octombrie 2011 , TMK-ARTROM a preluat riscul de neincasare pentru clientii din Europa pentru care TMK-ITALIA a devenit agent comercial fata de perioada anterioara cand TMK-ITALIA era cumparator –revanzator.

S-a mentinut nivelul ridicat al creantelor cu TVA de incasat de la bugetul de stat .

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale in perioada urmatoare sunt: instabilitatea cursului valutar, crizele economice si financiare ale statelor din zona euro, ritmul lent al cresterii economice in tara .

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

Fata de semestrul I 2011 cheltuielile de capital au inregistrat o crestere. Societatea are demarat un nou program investitional destinat cresterii valorii adaugate a productiei sale si diversificarii nivelului de servicii acordate clientilor precum si pentru extinderea capacitatii de depozitare a produselor finite.

### **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 baza fata de perioada corespunzatoare a anului trecut au inregistrat o crestere cu 7%. Societatea pe fondul crizei economice a reusit sa obtina totusi comenzi, gradul de





utilizare a capacitatii de productie ajungand la 86%. In semestrul I 2012 preturile de vanzare al tevilor exprimate in lei au avut o evolutie crescatoare, astfel incat pretul mediu in semestrul I 2012 este peste pretul mediu de vanzare a semestrului I 2011 cu 8%, iar fata de pretul mediu al anului 2011 cu 3.7%. Cresterea cursurilor valutare medii in semestrul 1 2012 fata de semestrul 1 2011 cu 5% la lei/eur si cu 20 % la lei/usd au influentat pozitiv cresterea in lei pentru tevil destinate pietei externe.

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

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

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in semestrul I 2012.

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

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

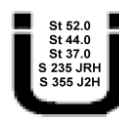
Structura capitalului social la 30.06.2012 este urmatoarea:

	%	Numar actiuni	Valoare capital lei	din care: Capital social varsat lei
TMK EUROPE GmbH Koln Germania	92,6637	107.722.706	270.383.992,06	270.383.992,06
ALTI ACTIONARI PERS FIZICE SI JURIDICE	7,3363	8.528.588	21.406.755,88	21.092.499,20
Total	100	116.251.294	291.790.747,94	291.476.491,26

In data de 26.04.2012 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat diminuarea capitalului social cu suma de 203.209,6 lei reprezentand:

- Suma de 193.654,03 lei reprezentand 77.153 actiuni subscrise de catre actionari in cadrul majorarii de capital decise prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare din data de 17 noiembrie 2008 si neplatite de catre acestia pana la data finalizarii termenului de 3 ani de plata, respectiv pana la data de 26.11.2011. Actiunile care se vor anula in procesul de diminuare de capital social vor fi stabilite pentru fiecare actionar in parte in functie de sumele neachitate de catre acesta ca urmare a subscrierii de actiuni in baza Hotararii Adunarii Generale Extraordinare din data de 17 noiembrie 2008. In cazul in care sumele neachitate de catre actionari nu reprezinta un numar intreg de actiuni, se va rotunji numarul de actiuni anulate in minus, Societatea scutind pe respectivii actionari pentru varsarea sumei corespunzatoare diferentei rezultate intre suma achitata de catre actionari si numarul de actiuni cu care acestia raman in proprietate in urma diminuarii de capital social.
- Suma de 9.555,57 lei reprezentand 3.807 actiuni neatribuite de catre Depozitarul Central ca urmare a imposibilitatii repartizarii sumei de 2,5 lei pe actiune provenita din majorarea capitalului social prin incorporarea rezervelor la 31.01.2009, pentru actionarii care detineau un numar impar de actiuni.

De asemenea a aprobat capitalului social rezultat in suma de 291.587.538,34 lei si a structurii acestuia, actul constitiv modificandu-se astfel





“Capitalul social este de 291.587.538,34 lei, din care 16.600.000,46 lei reprezinta echivalentul a 5.000.000 USD si 183.563.443,46 lei reprezinta echivalentul a 50.003.662,07 EUR, si este impartit in 116.170.334 actiuni, in valoare nominala de 2,51 lei fiecare. Capitalul social este detinut de actionari astfel :

TMK-EUROPE GmbH a subscris si varsat 270.383.992,06 lei impartit in 107.722.706 actiuni, fiecare actiune avand valoarea nominala de 2,51 lei, reprezentand 92,72824% din capitalul total. Din totalul capitalului subscris si varsat de TMK-EUROPE GmbH suma de 16.600.000,46 lei reprezinta echivalentul a 5.000.000 USD si suma de 183.563.443,46 lei reprezinta echivalentul a 50.003.662,07 EUR.

SIF OLTENIA a subscris si varsat 13.141.735,01 lei impartit in 5.235.751 de actiuni, fiecare actiune avand o valoare nominala de 2,51 lei, reprezentand 4,50696% din totalul capitalului social.

ALTI ACTIONARI au subscris si varsat 8.061.811,27 lei impartit in 3.211.877 de actiuni, fiecare actiune avand o valoare nominala de 2,51 lei reprezentand 2,76480% din capitalul social.

Pana la date depunerii situatiilor financiare semestriale expira perioada de contestatie asupra hotararaii AGEA din 26 04 2012. Ca urmare modificarile privind capitalul social si structura noua vor fi inregistrate in situatiile financiare dupa inchiderea situatiei financiare la 30.06.2012.

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

1. Marous Josef- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Andrey Zimin
4. Marchenko Kirill
5. Evgeny Makarov

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

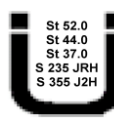
1. Adrian Popescu –Director General (CEO)-Presedintele Comitetului Director
2. Vaduva Cristiana – Director General Adjunct Economic-Contabilitate
3. Drinciu Cristian – Director General Adjunct Operatiuni
4. Mustata Valeru – Director General Adjunct Comercial, Logistica si Administrativ

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

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

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

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







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

- a) de catre Directorul General actionand individual ; sau
- b) de catre Directorul General Adjunct Operatiuni (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General,
- c) de catre Directorul General Adjunct Comercial-Logistica-Administrativ (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General precum si
- d) de catre Directorul General Adjunct Financiar (prima semnatura ) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General sau
- e) de catre Directorul General Adjunct Achizitii (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General.

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

#### 4. Tranzactii Semnificative

Tranzactiile majore peste 50.000 euro 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 achizitie cadru ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5004 din 23.12.2011, prin care se stabilesc conditiile generale de livrare a materialelor refractare, contact valabil intre 01.01.2012 si 31.12.2012.
2. Specificatia nr. 1 din 09.12.2011 la contract achizitie cadru nr 12-5004 ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') in suma de 1.860.066 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare in trim. I 2012.
3. Specificatia nr. 2 din 26.01.2012 la contract achizitie cadru nr 12-5004 ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') in suma de 1.647.316 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare in trim. II 2012.
4. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 11-5104 ART/RES din 30.12.2011, in suma de 67.890,50 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare - lot de proba.
5. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 11-5110 ART din 30.12.2011, in suma de 190.988 euro, avand ca obiect achizitia de rulmenti.
6. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5005 ART din 30.12.2011, in suma de 739.134 euro plus costurile de transport, avand ca obiect achizitia de dornuri.





7. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5006 ART din 30.12.2011, in suma de 61.492 euro, avand ca obiect achizitia de role.
8. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5009 ART/RES din 30.12.2011, in suma de 204.156 euro, avand ca obiect achizitia de fero-mangan.
9. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5010 ART-RES din 25.01.2012, in suma de 74.160 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu.
10. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5011 ART/RES din 30.12.2011, in suma de 125.166 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu-mangan.
11. Adendum nr. 1 din 20.12.2011 la contractul de achizitie 12-5001 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul'), prin care valoarea contractului creste la 269.263 euro plus cheltuieli de transport, avand ca obiect achizitia de tuburi de cristalizor si camasi racite pentru turnarea profilelor (specificatia 2).
12. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5015 ART-RES din 25.01.2012, in suma de 479.774 euro, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit.
13. Adendum 1 din 31.01.2012 la contractul de achizitie 12-5015 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 588.130 euro, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit (specificatia 3).
14. Contract de cumparare ('Contractul') cu TMK-RESITA ('Vanzatorul'), nr. 293 din 13.01.2012 in suma de 606.440.000 lei, avand ca obiect de activitate cumpararea a 237.400 tone tagle tevi turnate contunuu, contract valabil pana la 31.12.2012.
15. Contract de vanzare-cumparare in comision ('Contractul') cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), nr. 990 din 30.12.2011 in suma de 22.000.000 euro, contract valabil pana la data de 31.12.2012, cu posibilitatea prelungirii cu inca un an.
16. Contract comercial de vanzare-cumparare ('Contractul') Nr. SR-1587/68 din 05.10.2011 cu TMK GLOBAL AG ('Cumparatorul') avand ca obiect vanzarea a 50000 metri (+/-10%) tevi de otel in valoare de 2.000.000 EURO (+/- 10%), valabil pana in data de 05.10.2012.
17. Apendix nr. 2 din 14.12.2011 la contractul de vanzare-cumparare Nr. 317/28.06.2010 cu TMK Europe GmbH ('Cumparatorul') prin care se maresta cantitatea vanduta de tevi la 165.000 mt+/-10%, iar valoarea la 160.000.000 euro +/-10%.
18. Contract de vanzare ('Contractul') cu TMK Middle East ('Cumparatorul') nr. PM-007/2A din 22.11.2011, avand ca obiect vanzarea de tevi, valoarea totala a contractului fiind 500.000 usd, valabil pana la data de 22.11.2012.
19. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5023 ART RES din 01.01.2012 (specificatia 1), in suma de 127.463,60 euro, avand ca obiect achizitia de bauxita.
20. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 11-5097 ART/RES din 25.01.2012 (specificatia 1), in suma de 118.656 euro, avand ca obiect achizitia de fir umplut cu silico-calcu.





21. Adendum nr 1 incheiat in 31.01.2012 la contractul de achizitie 12-5009 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 226.543,35 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatia 4).
22. Adendum nr 1 incheiat in 31.01.2012 la contractul de achizitie 12-5011 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul'), prin care valoarea contractului creste la 377.515,60 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatia 2).
23. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5020 ART-RES din 22.02.2012, in suma de 70.864 usd, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit Jilin.
24. Adendum 5 incheiat in 29.02.2012 la contractul de achizitie 11-5004 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 3.605.206 euro, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit SGL (specificatia 6).
25. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5018 ART RES din 29.02.2012 (specificatia 1), in suma de 3.004.721,28 euro, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit SGL.
26. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5025 ART din 01.03.2012, in suma de 139.791,60 euro+costuri de transport, avand ca obiect achizitia de role.
27. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5016 ART RES din 09.03.2012 (specificatia 1), in suma de 519.120 euro, avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit Cova.
28. Adendum 1 incheiat in 15.03.2012 la contractul de achizitie 12-5010 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 94.554,60 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatia 2).
29. Contract de vanzare-cumparare in comision ('Contractul') cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), nr. 1048 din 26.01.2012 in suma de 33.000.000 lei/an, avand ca obiect vanzare deseuri metalice feroase (32000 tone), contract valabil pana la data de 31.12.2012, cu posibilitatea prelungirii cu inca un an.
30. Contract de vanzare ('Contractul') cu TMK Middle East ('Cumparatorul') nr. PM-026/2A din 09.01.2012, avand ca obiect vanzarea de tevi, 3500 tone (+/-10%), valoarea contractului fiind 6.000.000 usd (+/- 10%), valabil pana la data de 31.12.2012.
31. Act additional nr. 10 din 17.04.2012 la contract de imprumut nr 3100 din 25.05.2005 cu TMK RESITA ('Imprumutatul') prin care se modifica prevederile capitolului VI "rambursarea creditului".
32. Act additional nr. 14 din 05.01.2012 la contractul de comision nr 1/21.03.2005 cu TMK RESITA ('Comitentul') prin care se prelungeste valabilitatea contractului pe perioada nedeterminata.
33. Specificatia nr. 3 din 17.04.2012 la contract achizitie cadru nr 12-5004 ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') in suma de 1.136.322 euro, avand ca obiect achizitia de materiale refractare in trim. III 2012.





34. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5013 ART din 04.05.2012 (specificatia 1), in suma de 140.923 euro, avand ca obiect achizitia de ulei de protectie wedolit.
35. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5024 ART RES din 04.05.2012, in suma de 295.844 euro, avand ca obiect achizitia de tuburi imersie, tuburi protectie si dopuri monobloc.
36. Contract de achizitie ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') nr. 12-5029 ART RES din 04.05.2012, in suma de 143.186 euro, avand ca obiect achizitia de parti principale de izolare.
37. Adendum 3 incheiat in 04.05.2012 la contractul de achizitie 12-5009 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 509.613 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatia 7).
38. Adendum 2 incheiat in 04.05.2012 la contractul de achizitie 12-5011 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 439.007 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatia 3).
39. Adendum 3 incheiat in 04.05.2012 la contractul de achizitie 12-5011 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 827.729 euro, avand ca obiect achizitia de fero-siliciu mangan (specificatiile 4 si 5).
40. Adendum 1 incheiat in 04.05.2012 la contractul de achizitie 12-5028 ART-RES cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') prin care valoarea contractului creste la 70.019 euro, avand ca obiect achizitia de fir umplut cu silico-calcium (specificatia 2).
41. Contract de achizitie cadru ('Contractul') cu Trade House TMK ('Vanzatorul') nr. TD-001/6A din 15.05.2012, avand ca obiect achizitia de tevi si produse din metal fabricate de Volzhsky Pipe Plant, Taganrog Metallurgical Works, Seversky Tube Works si Sinarsky Pipe Plant, societati care se afla sub control comun cu TMK-ARTROM S.A., achizitiile facandu-se in conformitate cu specificatiile viitoare, contract valabil pana la 15.05.2014.
42. Specificatia nr. 4 din 25.05.2012 la contract achizitie cadru nr 12-5004 ('Contractul') cu TMK Europe GmbH ('Vanzatorul') in suma de 73.888 euro, avand ca obiect achizitia de deltek (material refractar).

**Director General****Ing. Popescu Adrian****Director General Adjunct  
Economic si Contabilitate  
Ec.Vaduva Cristiana**

ISO 9001



ISO 14001



OHSAS 18001

5CT-0440  
5L-0352AD-2000 W0/W4  
TRD 100/102, EN 10297  
Vd TUVEN 10210-1, 2  
EN 10255

GL RULES

DIN 1629  
EN 10210