

# TMK-ARTROM S.A.

Situatii financiare semestriale pregatite in  
conformitate cu prevederile OMFP nr.  
1286/2012, cu modificarile si completarile  
ulterioare

**30 Iunie 2013**

**CUPRINS**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de numerar.....	6
1. Informatii despre societate .....	7
2.1 bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
2.2. Principii, politici si metode contabile.....	8
4.1. Schimbari ale politicilor contabile si prezentari .....	18
4.2. Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu .....	20
5. Cifra de afaceri .....	21
6. Costul vanzarilor.....	23
7. Cheltuieli de vanzare si desfacere .....	23
8. Cheltuieli cu reclama si publicitatea .....	23
9. Cheltuieli generale si administrative .....	24
10. Cheltuieli de cercetare-dezvoltare .....	24
11. Alte venituri/cheltuieli si ajustari .....	25
12. Impozitul pe profit .....	26
13. Rezultat pe actiune .....	28
14. Imobilizari corporale .....	28
15. Imobilizari necorporale .....	30
16. Alte active financiare si datorii financiare .....	30
17. Alte active imobilizate .....	37
18. Stocuri.....	37
19. Creante comerciale si alte creante (curente) .....	38
20. Plati in avans .....	39
21. Numerar si depozite pe termen scurt .....	40
22. Capital social, rezerve si rezultatul reportat .....	40
23. Planuri de pensii si alte beneficii postangajare .....	43
24. Datorii comerciale si alte datorii (curente) .....	43
25. Tranzactii cu parti afiliate.....	44
26. Provizioane.....	47
27. Managementul riscului financiar - obiective si politici.....	48
28. Angajamente viitoare si datorii contingente.....	52
29. Evenimente ulterioare perioadei de raportare .....	52

**TMK ARTROM S.A.****SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	30.06.2013 RON	30.06.2012 RON
Cifra de afaceri totala	5	464.353.345	463.534.815
Vanzari de bunuri	5	463.960.003	463.130.138
Prestari de servicii	5	393.342	404.677
Costul vanzarilor	6	(407.275.191)	(370.847.361)
<b>Profit brut</b>		<b>57.078.154</b>	<b>92.687.454</b>
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(29.842.980)	(30.654.156)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(5.168)	-
Cheltuieli generale si administrative	9	(14.168.585)	(12.138.024)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(96.152)	(79.394)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(772.571)	(1.050.270)
Alte venituri din exploatare	11.1	192.020	557.076
<b>Profit din exploatare</b>		<b>12.384.718</b>	<b>49.322.686</b>
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar		(4.959.303)	(8.998.757)
Venituri financiare	11.4	61.268	1.073.139
Costuri financiare	11.3	(6.213.115)	(7.489.556)
Pierderi din instrumente financiare		(51.158)	-
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1.222.410</b>	<b>33.907.512</b>
Impozit pe profit	12	701.059	-
<b>Profitul exercitiului financiar</b>		<b>1.923.469</b>	<b>33.907.512</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global – care pot fi reclassificate in Rezultatul global</b>			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	16	49.392	-
Efectul impozitului pe venit	12	(7.902)	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta</b>		<b>41.490</b>	<b>-</b>
<b>Rezultatul global net al perioadei</b>		<b>1.964.959</b>	<b>33.907.512</b>
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.251.294
<b>Rezultatul pe actiune</b>		<b>0,02</b>	<b>0,29</b>

**TMK ARTROM S.A.****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	30.06.2013 RON	31.12.2012 RON
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active curente</b>			
Numerar si echivalente de numerar	21	4.144.516	30.463.476
Creante comerciale si alte creante	19	182.014.186	184.505.121
Stocuri	18	153.178.858	150.416.733
Plati in avans	20	146.054.113	84.294.462
Instrumente financiare derivate	16.1.	-	51.158
Alte active curente	21	500.000	500.000
		<b>485.891.673</b>	<b>450.230.950</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale	15	185.989	150.387
Imobilizari corporale	14	437.047.456	430.450.672
Alte active imobilizate	17	2.011.302	5.035.531
		<b>439.244.747</b>	<b>435.636.590</b>
<b>Total active</b>		<b>925.136.420</b>	<b>885.867.540</b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	24	72.587.451	64.416.095
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	1.283.581	1.002.696
Provizioane pe termen scurt	26	2.917.262	4.048.876
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	48.933.171	40.148.998
Leasing financiar	16.2.	667.019	651.423
Instrumente financiare derivate (datorii)	16.2.	51.610	101.002
Datorii privind impozitul pe profit	24	468.973	2.545.168
<b>Total datorii curente</b>		<b>126.909.067</b>	<b>112.914.258</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	321.757.702	295.470.273
Leasing financiar	16.2.	367.365	696.577
Impozit pe profit amanat	12	41.454.202	42.886.145
Provizioane pe termen lung	26	210.122	210.122
Beneficiile angajatilor	23	1.588.764	2.750.264
Alte datorii pe termen lung	16.2.	178.595	234.257
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>365.556.750</b>	<b>342.247.638</b>
<b>Total datorii</b>		<b>492.465.817</b>	<b>455.161.896</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>Capital si rezerve</b>			
<b>Capital social, din care:</b>			
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
- Ajustari ale capitalului social	22	-	608.093.801
Rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	22	(52.382)	(93.872)
Alte rezerve	22	12.778.207	12.778.207
Rezultat reportat	22	126.433.771	(524.153.662)
Profitul exercitiului		1.923.469	42.493.632
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>432.670.603</b>	<b>430.705.644</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>925.136.420</b>	<b>885.867.540</b>

**TMK ARTROM S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Instrumente de acoperire impotriva riscurilor	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2013</b>	<b>899.681.339</b>	<b>11.920.654</b>	<b>857.554</b>	<b>(481.660.030)</b>	<b>(93.872)</b>	<b>430.705.644</b>
Profitul anului	-	-	-	1.923.469	-	<b>1.923.469</b>
Alt profit / (pierdere) global a anului. net de impozit	-	-	-	-	41.490	<b>41.490</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>1.923.469</b>	<b>41.490</b>	<b>1.964.959</b>
Ajustari ale capitalului social	(608.093.801)	-	-	608.093.801	-	-
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>291.587.538</b>	<b>11.920.654</b>	<b>857.554</b>	<b>128.357.240</b>	<b>(52.382)</b>	<b>432.670.603</b>
<b>Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2012</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2012</b>	<b>291.790.748</b>	<b>9.374.474</b>	<b>184.421.602</b>	<b>(56.807.092)</b>	-	<b>428.779.732</b>
Profitul anului	-	-	-	33.907.512	-	<b>33.907.512</b>
Alt profit / (pierdere) global a anului. net de impozit	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>33.907.512</b>	-	<b>33.907.512</b>
Alte miscari in capital	-	-	-	(1.431.162)	-	<b>(1.431.162)</b>
<b>La 30 Iunie 2012</b>	<b>291.790.748</b>	<b>9.374.474</b>	<b>184.421.602</b>	<b>(24.330.742)</b>	-	<b>461.256.082</b>

Alte miscari in capital aferente semestrului I 2012 se refera la reversarea dobanzilor de incasat pentru TVA de rambursat solicitate de la bugetul statului, in concordanta cu decizia Curtii de Justitie referitor la suma pe care TMK-Artrom o are de recuperat de la Bugetul de stat. Miscarea a fost prezentata in contul de profit si pierdere in situatiile financiare ale Societatii la 31 Decembrie 2012, in conformitate cu prevederile IAS 8.

Societatea a utilizat ajustarile la capitalul social rezultate ca urmare a aplicarii IAS 29 pentru a acoperi pierderile anilor anteriori, conform modificarilor aduse de Ordinul Ministerului de Finante 1286/2012 in suma de 608.093.801 lei

**TMK ARTROM S.A.****SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Metoda indirect	Nota	01 Ianuarie - 30 Iunie 2013 RON	01 Ianuarie - 30 Iunie 2012 RON
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>			
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1.222.410</b>	<b>33.907.512</b>
<b>Plus / Minus ajustarile din:</b>			
Amortizare	14, 15	13.442.717	14.158.874
Crestere/anulare de provizioane	26	(1.131.614)	(810.620)
Crestere/anulare ajustari de valoare active circulante	18, 19	(1.985.867)	213.824
Diferente de curs valutar		2.969.687	11.282.494
Variatia beneficiilor la pensionare	23	(1.161.500)	-
Rezultat din cedari de active imobilizate	14	397.990	797.667
Dobanda si cheltuieli asociate, net		5.548.060	5.898.912
Alte elemente nemonetare din hedge	16.4	51.158	-
<b>Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:</b>			
Cresteri ale stocurilor	18	(646.622)	(53.519.580)
Cresteri / Diminuari ale creantelor		(58.749.949)	15.485.389
Cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)		895.640	9.780.578
<b>mai putin:</b>			
Dobanzi si cheltuieli similare		(5.164.099)	(8.213.287)
Impozitul pe profit platit		(269.813)	-
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)</b>		<b>(44.581.802)</b>	<b>28.981.763</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE</b>			
Incasari din cedarea activelor corporale		1.099	-
Achizitii de active corporale si necorporale		(12.092.217)	(5.635.169)
Rambursari credite acordate		-	26.544.283
Dobanzi primite		61.268	1.068.691
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de investitite (b)</b>		<b>(12.029.850)</b>	<b>21.977.805</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>			
Imprumuturi primite		49.717.586	-
Rambursarea imprumuturilor		(19.107.594)	(53.614.605)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(317.300)	(289.167)
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)</b>		<b>30.292.692</b>	<b>(53.903.772)</b>
<b>Creștere / (descreștere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar(a) + (b) + (c)</b>		<b>(26.318.960)</b>	<b>(2.944.204)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	21	<b>30.463.476</b>	<b>8.918.257</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	21	<b>4.144.516</b>	<b>5.974.052</b>

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

Aceste situatii financiare ale TMK ARTROM S.A. ("Societatea") pentru semestrul I incheiat la 30 iunie 2013 sunt pregatite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 30 iulie 2013.

Societatea nu are filiale sau asociati, si, in consecinta, Societatea intocmeste doar situatii financiare individuale. Situatiile financiare individuale sunt consolidate la nivelul societatii mama, OAO TMK, cu sediul social in Moscova, Federatia Rusa. Situatiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de catre public la adresa [www.tmk-group.com](http://www.tmk-group.com).

TMK ARTROM S.A. este inregistrata in Slatina, str. Draganesti, nr. 30, judetul Olt, Oltenia, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile.

TMK Artrom detine in prezent o cota importanta a pietei europene pentru tevi fara sudura industriale cuprinzand tevi mecanice, cilindri hidraulici, tevi pentru industria auto si energica. Mai mult de 80% din productia fabricii este destinata pentru extern, in principal in tari din Uniunea Europeana, SUA si Canada. TMK Artrom S.A. este unul din cei mai mari producatori de tevi industriale fara sudura din Europa.

### **2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in Lei romanesti ("RON"). Situatiile financiare au fost pregatite respectand principiul costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate, care au fost masurate la valoare justa.

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 Decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (OMFP nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare). Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2012, sunt primele situatii financiare intocmite in conformitate cu OMFP nr. 1286/2012 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Situatiile financiare pentru semestrul I incheiat la 30 iunie 2013 sunt intocmite in conformitate cu acelasi set de reglementari, mai specific conform IAS 34 Situatii Financiare Interimare

#### **Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de catre Uniunea Europeana („EU”), cu exceptia prevederilor IAS 21 *Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda functionala.

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE****a) Reguli de intocmire si declaratie de conformitate**

Incepand cu exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, situatiile financiare ale Societatii sunt intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt conforme cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele Variatiei de Schimb Valutar privind moneda functionala.

**b) Principiul continuitatii**

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

**c) Tranzactii in moneda straina**

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, conform prevederilor legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este leul romanesc (RON).

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial de catre Societate la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale, de la data la care tranzactia se califica pentru prima oara pentru recunoastere. Activele si datoriile monetare denumite in valuta sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei functionale la data de raportare.

Diferentele aparute la decontarea sau convertirea elementelor monetare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Elementele nemonetare exprimate in valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb de la data efectuarii tranzactiilor initiale.

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

	<u>1 Ianuarie 2012</u>	<u>30 Iunie 2012</u>	<u>1 Ianuarie 2013</u>	<u>30 Iunie 2013</u>
1 EURO	4,3197	4,4494	4,3828	4,4588
1 USD	3,3393	3,5360	3,2332	3,4151

Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb din data la care a fost determinata valoarea justa. Acestea se refera mai ales la avansuri platite sau primite, denumite in moneda straina. Castigul sau pierderea aparuta la translatarea acestor elemente este recunoscut in contul de profit si pierdere.

**d) Rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze**

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

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Estimarile si ipotezele care stau la baza judecatilor contabile sunt revizuite constant. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care este revizuita estimarea dacă revizuirea afectează acea perioada sau în perioada revizuirii si în perioadele urmatoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât si cele viitoare.

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

**e) Instrumente financiare**

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere, împrumuturi si creante, investitii pastrate până la scadență, active financiare disponibile pentru vânzare sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere, împrumuturi sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Societatea stabilește clasificarea activelor si datoriilor financiare la data recunoașterii inițiale.

Activele financiare ale Societății cuprind numerar si echivalente de numerar, creante comerciale si alte creante (inclusiv împrumuturi către entități afiliate) si instrumente derivate. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale si alte datorii, împrumuturi purtătoare de dobândă, datorii de leasing financiar si instrumente derivate. Managementul consideră că valoarea justă estimată a acestor instrumente este aproximativ egală cu valoarea lor contabilă.

Pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă în contul de profit si pierdere, câștigurile sau pierderile rezultate din schimbarea valorii juste se înregistrează în contul de profit si pierdere al perioadei.

Instrumentele financiare derivate include contracte forward pentru valute; utilizarea lor este făcută în legătură cu politica de risc a Societății. Aceste instrumente financiare derivate sunt desemnate ca si instrumente de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de numerar. Riscul acoperit este fluctuația cursului de schimb pentru valutele în care sunt denominate vânzarile. Societatea evaluează eficacitatea instrumentelor de acoperire împotriva riscurilor la începutul tranzacțiilor cu astfel de instrumente (de acoperire împotriva riscurilor) si efectuează o estimare trimestrială, testând prospectiv sau retrospectiv eficacitatea acestora. Porțiunea de instrumente de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de numerar considerate eficiente se recunoaște în alte elemente ale rezultatului global, în timp ce porțiunea ineficientă se recunoaște în contul de profit si pierdere al perioadei. Atunci când tranzacția nu va mai avea loc, câștigul sau pierderea cumulată recunoscută în rezultatul global, se va recicla în contul de profit si pierdere. Dacă instrumentul de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut si nu este înlocuit cu un alt instrument de acoperire împotriva riscurilor, sau desemnarea sa ca si instrument de acoperire împotriva riscurilor este revocată, orice câștig cumulativ sau pierdere cumulativă anterior recunoscut(a) în cadrul rezultatului global este păstrat separat în cadrul elementelor de capitaluri, până când tranzacția va fi finalizată si va fi recunoscută în contul de profit si pierdere. Atunci când tranzacțiile estimate ajung la scadență (se întâmplă), câștigurile sau pierderile recunoscute anterior în cadrul rezultatului global, sunt transferate în contul de profit si pierdere.

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

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Ulterior, activele si datoriile financiare sunt masurate conform categoriei din care fac parte, dupa cum urmeaza:

*Credite acordate si creante*

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau care pot fi determinate, care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa masurarea initiala creditele si creantele sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective mai putin orice ajustare de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, cat si prin procesul amortizarii.

*Credite si imprumuturi*

Toate creditele si imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea justa a contravalorii primite mai putin costurile direct atribuibile tranzactiei. Dupa recunoasterea initiala, creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt ulterior masurate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profitul sau pierderea net(a) cand datoriile sunt derecunoscute la fel ca si prin procesul amortizarii.

*Instrumente financiare derivate*

Instrumentele financiare derivate, precum contractele de schimb valutar si contractele swap de rata a dobanzii, sunt masurate la valoare justa. Instrumentele derivate sunt clasificate ca detinute in vederea vanzarii cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor, pentru care este aplicata contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Schimbarile valorii juste a instrumentelor financiare derivate sunt recunoscute periodic fie in profit sau pierdere fie, in cazul unui flux de trezorerie pentru acoperirea riscurilor, in alte componente ale capitalului propriu, net de impozitele pe profit amanate aplicabile.

*Cost amortizat*

Costul amortizat pentru activele si datoriile financiare este calculat utilizand metoda dobanzii efective. Calculul ia in considerare orice prima sau reducere la achizitie si include costurile tranzactiei si taxe care sunt parte integranta a ratei dobanzii efective.

*Derecunoasterea instrumentelor financiare*

Un activ financiar (sau, unde este aplicabil o parte a activului financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut cand drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia au expirat; sau Societatea a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia sau si-a asumat obligatia de a plati toate fluxurile de trezorerie primite fara amanare materiala catre a terta parte conform unui aranjament; si fie (a) Societatea a transferat substantial toate riscurile si recompensele activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut substantial toate riscurile si recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiara este derecunoscuta cand obligatia privind datoria este platita sau anulata sau expirata. Cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta datorie de la acelasi creditor in termeni substantial diferiti, sau termenii existenti sunt substantial modificati, asa o schimbare sau o modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a unei noi datorii iar diferenta intre valorile contabile respective este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

*Compensarea instrumentelor financiare*

Activele financiare si datoriile financiare se compenseaza si suma neta se reporteaza in situatia pozitiei financiare, daca si numai daca, exista un drept legal de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan,

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)****f) Deprecierea activelor financiare**

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista o dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca, si numai daca, exista o dovada obiectiva a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului („eveniment care genereaza pierderi”) si daca acel eveniment care genereaza pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare si poate fi estimat credibil. Dovezile deprecierei pot include informatii privind faptul ca debitorii sau un grup de debitori intampina dificultati financiare semnificative, incalcarea contractului sau neefectuarea platilor de dobanzi sau principal, probabilitatea ca acestia sa falimenteze sau sa fie supusi unei alte forme de reorganizare financiara si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbări privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

**g) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii la cost, mai putin amortizarea si deprecierea de valoare.

Cand activele sunt vandute sau casate costurile si amortizarea cumulata aferenta lor sunt eliminate si orice venit sau pierdere rezultata in urma iesirii lor este inclusa in contul de profit sau pierdere.

Costul initial al imobilizarilor corporale este format din pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile si orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Cladiri si alte constructii	9 - 60 ani
Utilaje si alte echipamente	2 - 42 ani
Autovehicule	4 -20 ani

Valorile reziduale ale activelor, duratele de utilizare si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar si prospectiv ajustate, daca este cazul.

**h) Imobilizari necorporale**

Activele necorporale sunt reflectate initial la cost. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute daca este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizarii sa revina entitatii si daca costul imobilizarii poate fi evaluat in mod fiabil. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor necorporale este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata.

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Perioada si metoda de amortizare a unei imobilizari necorporale cu o durata de utilizare finita sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbari ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate incorporate in activ sunt contabilizate prin modificarea amortizarii perioadei sau a metodei, dupa cum este cazul, si considerate a fi schimbari ale estimarilor contabile.

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

Software si licente	1 - 5 ani
Marci	20 ani
Alte imobilizari necorporale (costuri de dezvoltare)	3 ani

**Costurile de cercetare - dezvoltare**

Cosurile de cercetare se recunosc ca si cheltuieli; costurile de dezvoltare se recunosc fie ca si cheltuiala, cand sunt efectuate, fie se capitalizeaza, daca intrunesc criteriile de recunoastere a unui activ. Cheltuieli de dezvoltare se recunosc ca si activ necorporal, daca aceste cheltuieli intrunesc criteriile de recunoastere a unui activ necorporal, in conformitate cu IAS 38.

Standardul cere:

- (a) se recunoastere ca si cheltuiala, cand este efectuata, daca este vorba despre cheltuieli de cercetare;
- (b) se recunoastere ca si cheltuiala, cand este efectuata, daca aceasta cheltuiala de dezvoltare nu intruneste criteriile de recunoastere ca si activ necorporal, conform cu IAS 38;
- (c) se recunoaste ca si activ necorporal, daca aceasta cheltuiala de dezvoltare satisface criteriile de recunoastere ca si activ necorporal, conform cu IAS 38.

Dupa recunoasterea initiala a chetuielii de dezvoltare, pentru acel activ necorporal se utilizeaza modelul pe baza de cost – activul respectiv se masoara la cost, mai putin amortizare cumulata si pierderi din depreciere. Amortizarea activului incepe cand activitatea de dezvoltare este finalizata si activul este disponibil pentru utilizare. Durata de viata este perioada in care se estimeaza ca activul genereaza beneficii economice.

Amortizarea sa este recunoscuta ca si cost al vanzarii, cost general de administratie, ca si cost de vanzari si distributie (alte costuri de exploatare), in functie de utilizarea activului respectiv.

Valoarea contabila a fiecarui activ necorporal este revizuita anual si supusa ajustarilor de depreciere daca este necesar de catre conducerea Societatii, in conformitate cu mentiunile din nota i) de mai jos. Costurile externe si interne asociate specific cu intretinerea programelor software deja existente sunt inregistrate in momentul efectuarii lor.

**i) Deprecierea activelor nefinanciare**

La fiecare data de raportate, Societatea analizeaza valorile contabile nete ale imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata valoarea recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii din depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine valoarea recuperabila a unui activ individual, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar de care apartine activul respectiv.

Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa minus costurile de vanzare, si valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezenta fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizand o rata de actualizare, care reflecta evaluarile de piata curente ale valorii timp a

## **2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile 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 cheltuielă 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 marită 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 are 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 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.

Cheltuielă 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 cheltuielă 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.

### **k) Leasing**

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

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

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Leasingurile financiare care transfera Societatii in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii activului, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a activului, sau daca este o valoare mai mica, la valoarea minima a platilor de leasing. Platile de leasing se impart intre costuri financiare si reducerea datoriei de leasing financiar, pentru a ajunge la o rata constanta a dobanzii, asupra soldului ramas de datorie de leasing. Costurile financiare sunt recunoscute ca si cheltuieli financiare in contul de profit si pierdere.

Activele achizitionate in leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viata. Cu toate acestea, daca nu exista certitudinea rezonabila ca Societatea va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata a acestuia.

Platile aferente leasingului operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit sau pierdere utilizand modelul liniar aferent perioadei de leasing.

**l) Subventii**

Subventiile sunt recunoscute cand exista o asigurare rezonabila ca sumele respective vor fi incasate si toate conditiile de acordare sunt indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiala, se recunoaste ca o reducere a cheltuielii respective, pe durata in care acel cost, care se intentioneaza sa se compenseze, este efectuat.

**m) Stocuri**

Stocurile sunt evaluate la valoarea minima dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea neta realizabila este pretul de vanzare estimat a fi obtinut, in mod obisnuit, mai putin costurile de finalizare, de comercializare si distributie. Costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locatia si starea prezenta si este calculat prin metoda costului mediu ponderat pentru toate stocurile.

Produce finite si produse in curs de executie cuprind costurile materialelor directe si al fortei de munca si o proportie a cheltuielilor indirecte de productie bazate pe capacitatea normala de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de productie (care este ca capacitate integrala). Alocarea se face pe baza cantitatilor obtinute in productie.

**n) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul include disponibilitatile din casa, disponibilul din banci si cecurile in curs de incasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investitii lichide cu grad ridicat de convertibilitate in sume cunoscute de numerar, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei, si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

**o) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca beneficiile economice sa fie generate pentru Societate si veniturile pot fi evaluate in mod credibil, indiferent de momentul in care se realizeaza plata.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

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

**2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)****p) Costuri privind beneficiile de pensionare****Beneficii pe termen scurt**

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

**Planuri de pensii cu beneficii determinate**

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

Toate castigurile si pierderile actuariale recunoscute integral in contul de profit si pierdere incepand cu 1 Ianuarie 2013, in conformitate cu IAS 19 revizuit, se vor recunoaste in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care se genereaza pentru aceste planuri de pensii.

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

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

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

**► Impozitul pe profitul amanat**

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

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

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

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

## **2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

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

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

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

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

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

### **▶ Taxe aferente vanzarii**

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- ▶ Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz.
- ▶ Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperatsau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din bilant.

### **r) Dividende**

Dividendele sunt inregistrate in anul in care au fost aprobate de actionari.

### **s) Active si datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

### **3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii Societatii sa faca rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

#### **Rationamente**

Managementul Societatii a decis ca moneda functionala a Societatii este RON, avand in vedere urmatoarele aspecte:

- Costurile Societatii sunt exprimate majoritar in RON;
- Veniturile Societatii sunt exprimate in proportie de 21% RON, iar celelalte venituri sunt exprimate in USD si EUR.

#### **Estimari si ipoteze**

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

##### **➤ Deprecierea imobilizarilor nefinanciare**

Deprecierea exista atunci cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila, aceasta reprezentand valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile aferente vanzarii si valoarea sa de utilizare. Calculul valorii juste minus costurile asociate vanzarii este determinat pe baza datelor disponibile din tranzactii de vanzare obligatorii in cadrul tranzactiilor desfasurate in conditii obiective privind active similare sau a preturilor de piata observabile minus costurile necesare cedarii activului. Calculul valorii de utilizare se bazeaza pe un model al fluxurilor de trezorerie actualizate.

##### **➤ Impozite**

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor. Avand in vedere gama extinsa de relatii de afaceri internationale si caracterul pe termen lung, precum si complexitatea acordurilor contractuale existente, diferentele aparute intre rezultatele reale si ipotezele emise sau modificarile viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustari viitoare ale veniturilor si cheltuielilor privind impozitele deja inregistrate. Societatea nu constituie provizioane pentru posibilele consecinte ale inspectiilor efectuate de autoritatile fiscale in judetele in care isi desfasoara activitatea.

Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite poate exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizati. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in caza; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalitati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale pot duce la o datorie semnificativa.

##### **➤ Beneficiile privind pensiile**

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare.

**3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****➤ Valoarea justa a instrumentelor financiare**

Atunci cand valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu poate fi obtinuta de pe piete active, valoarea justa a acestora este determinata utilizand tehnici de evaluare, inclusiv modelul fluxurilor de trezorerie actualizate. Informatiile incluse in aceste modele sunt derivate de pe pietele observabile daca este posibil, dar, cand acest lucru nu este posibil, sunt necesare rationamente pentru stabilirea valorilor juste. Aceste rationamente includ analiza informatiilor utilizate, cum ar fi riscul de lichiditate, riscul de credit si volatilitatea. Modificarea ipotezelor privind acesti factori ar putea sa afecteze valoarea justa raportata a instrumentelor financiare.

**4.1. SCHIMBARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI**

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2013:

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) - Prezentarea altor elemente ale rezultatului global**
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**
- **IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata**
- **Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011**

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Societatii impactul sau este descris mai jos:

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) - Prezentarea altor elemente ale rezultatului global**  
Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere intr-un moment viitor (de exemplu: castig net din acoperirea impotriva riscurilor unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie si pierdere sau castig net privind imobiliarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de ex.: castiguri sau pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea a afectat numai prezentarea si nu a avut niciun impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii. Efectul acestei modificari este schimbarea prezentarii Altor elemente ale rezultatului global.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**  
IAS 19 introduce o serie de modificari cu privire la contabilitatea planurilor de beneficii determinate, inclusiv a castigurilor si pierderilor actuariale care sunt recunoscute in prezent la alte elemente ale rezultatului global si sunt excluse permanent din profit si pierdere; randamentul preconizat al activelor planului nu mai este recunoscut in profit si pierdere, in schimb, exista cerinta de a recunoaste dobanda asupra datoriei (activului) net(e) privind beneficiile determinate in contul de profit si pierdere, calculata folosind rata de actualizare utilizata la evaluarea obligatiei privind beneficiul determinat, si costurile serviciilor anterioare care nu sunt irevocabile sunt recunoscute in prezent in profit sau pierdere la data cea mai timpurie dintre data la care are loc modificarea sau data la care sunt recunoscute costurile de restructurare sau incetare a contractului de munca respective. Alte modificari includ noile informatii de furnizat, cum ar fi informatiile cantitative privind sensibilitatea. In

#### 4.1. SCHIMBARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (continuare)

cazul Societatii, tranziția la IAS 19R nu a avut un impact semnificativ asupra obligațiilor nete privind planul de beneficii determinate.

- **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Aceste modificări prevăd ca o entitate să furnizeze informații cu privire la drepturile de compensare a instrumentelor financiare și la aranjamentele similare (de ex.: contracte privind garanțiile). Informațiile vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Noile informații de furnizat sunt cerute pentru toate instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în conformitate cu IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare. Informațiile de furnizat se aplică, de asemenea, instrumentelor financiare recunoscute care fac obiectul unui acord de compensare principal executoriu sau al unui acord similar, indiferent dacă instrumentele financiare sunt compensate în conformitate cu IAS 32. Societatea nu compensează instrumentele financiare în conformitate cu IAS 32 și nu deține aranjamente de compensare relevante, modificarea nu are impact asupra Societatii.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă**

IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică care sunt situațiile în care o entitate trebuie să aplice valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când valoarea justă este permisă sau necesară. Aplicarea IFRS 13 nu are un impact semnificativ asupra evaluărilor la valoarea justă efectuate de Societate. IFRS 13 prevede, de asemenea, prezentarea unor informații specifice cu privire la valoarea justă, unele dintre acestea înlocuind cerințele de prezentare existente din alte standarde, inclusiv IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat. Unele dintre aceste informații sunt prevăzute în mod specific pentru instrumente financiare în IAS 34.16A(j), afectând astfel situațiile financiare consolidate interimare ale perioadei. Efectul acestui standard nu este semnificativ pentru Societate.

- IASB a emis **Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011**, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferentă. Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Conducerea a estimat că aceste îmbunătățiri nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare:** Această îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime solicitate. În general, perioada comparativă minimă prevăzută este perioada anterioară.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Această îmbunătățire clarifică faptul că piesele de schimb de mare amploare și echipamentul de întreținere care îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale nu reprezintă stocuri.
- **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare:** Această îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor sunt introduse în contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniază cerințele privind prezentarea pentru activele totale ale segmentului cu datoriile totale ale segmentului în situațiile financiare interimare. Această clarificare asigură și faptul că informațiile interimare prezentate sunt aliniate cu informațiile anuale prezentate.

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

Suplimentar standardelor și interpretărilor care au fost prezentate în situațiile financiare pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2012, au fost emise standarde, modificări și interpretări ale standardelor noi, care nu sunt încă în vigoare în exercitiul financiar începând la data de 1 ianuarie 2013 și nu au fost adoptate în avans de către Societate:

- **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarea clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensație) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Conducerea a estimat că această modificare nu va avea impact asupra situațiilor financiare.

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

Noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. IFRS 9, așa cum a fost emis, reflectă prima etapă a activității IASB de înlocuire a IAS 39 și se aplică clasificării și evaluării activelor financiare și a datoriilor financiare după cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat inițial în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013, însă Modificările IFRS 9 Data obligatorie de intrare în vigoare a IFRS 9 și Prezentare de informații privind tranziția, emise în decembrie 2011, au amân timer data obligatorie de intrare în vigoare pentru 1 ianuarie 2015. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificării și evaluării activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificării și evaluării datoriilor financiare. Grupul va cuantifica efectul în corelație cu celelalte etape, când va fi emis standardul final, incluzând toate etapele. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest standard nu va avea efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **Interpretarea IFRIC 21: Impozite**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Comitetului de interpretare i s-a solicitat să analizeze modul în care o societate trebuie să contabilizeze datoriile în situațiile sale financiare pentru a plăti impozitele impuse de guverne, cu excepția impozitului pe venit. Această Interpretare este o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente. IAS 37 prezintă criteriile pentru recunoașterea unei datorii, unul dintre aceste criterii fiind prevederea că o entitate să aibă o obligație curentă ca urmare a unui eveniment trecut (cunoscut drept eveniment care generează obligații). Interpretarea clarifică faptul că evenimentul care generează obligații și care creează obligația de a plăti un impozit este activitatea descrisă în legislația relevantă care declanșează plata impozitului. Conducerea a estimat că această modificare nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 36 Deprecierea activelor – informații de furnizat privind valoarea recuperabilă a activelor non-financiare**

Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Pentru dezvoltarea IFRS 13, IASB a decis modificarea IAS 36 pentru a cere furnizarea informațiilor privind valoarea recuperabilă a activelor depreciate, în special dacă acea valoare se bazează pe valoarea justă minus costurile cedării. În special, în schimbul solicitării adresate unei entități de a furniza valoarea recuperabilă a unui activ (inclusiv fondul comercial) sau a unei unități generatoare de numerar pentru care s-a recunoscut ori s-a reluat o pierdere din depreciere semnificativă în cursul perioadei de raportare, modificarea adusă IAS 36 cere unei entități să furnizeze valoarea recuperabilă a fiecărei unități generatoare de numerar pentru care valoarea contabilă a fondului comercial sau a imobilizărilor necorporale cu durate de viață utilă nedeterminată alocate acelei unități sunt

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

semnificative in comparatie cu valoarea contabila totala a fondului comercial sau a imobilizarilor necorporale cu durate de viata utila nedeterminata ale entitatii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor (modificare)**

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Conform modificarii, nu este necesar sa se intrerupa contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, daca un instrument derivat folosit pentru acoperirea impotriva riscurilor este novat, daca se indeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare de mica intindere a IAS 39 pentru a permite continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care se schimba contrapartida la un instrument de acoperire impotriva riscurilor pentru a obtine compensarea acelui instrument. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

**5. CIFRA DE AFACERI**

Pentru gestionarea activitatii, Societatea monitorizeaza vanzarile pe arii geografice. Societatea nu are segmente raportabile.

	30 Iunie 2013	%	30 Iunie 2012	%
Vanzari interne	95.078.289	20,48	94.557.722	20,40
Vanzari externe	369.275.056	79,52	368.977.093	79,60
<b>Total</b>	<b>464.353.345</b>	<b>100</b>	<b>463.534.815</b>	<b>100</b>

	30.06.2013	30.06.2012
<b>Vanzari de tevi din care:</b>		
Piata interna	74.871.409	78.535.726
Europa	252.362.520	303.502.045
America de Nord	38.305.897	62.554.090
Alte zone	2.290.083	2.545.855
<b>Total vanzari de tevi</b>	<b>367.829.909</b>	<b>447.137.716</b>
<b>Vanzari de alte bunuri si servicii din care:</b>		
Vanzari de alte bunuri piata interna	19.826.904	15.661.970
Vanzari de alte bunuri piata externa	76.303.190	330.452
Prestari servicii piata interna	379.976	360.026
Prestari servicii piata externa	13.366	44.651
<b>Total vanzari de alte bunuri si servicii</b>	<b>96.523.436</b>	<b>16.397.099</b>
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>464.353.345</b>	<b>463.534.815</b>

Cifra de afaceri totala a crescut cu 0,18% in semestrul I al anului 2013 fata de semestrul I anul 2012, de la 463.534.815 RON la 464.353.345 RON.

Cifra de afaceri din vanzarea de tevi de otel a scazut cu 17,7%, de la 447.137.716 RON la 30.06.2012 la 367.829.909 RON 30.06.2013 datorita cererii scazute de tevi din otel ca urmare a crizei economico financiare. Vanzarile de tevi in semestrul 1 2013 au fost de 85.512 tone fata de 92.037 tone in semestrul 1 2012 (a scazut cu 7%).

**5. CIFRA DE AFACERI (continuare)**

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in semestrul 1 2013 cu 34.478%, datorita vanzarii la export si la piata interna a 35.353 tone de profile metalurgice (tagle) achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului (TMK RESITA si TRADE HOUSE TMK).

Vanzarile s-au realizat in semestrul 1 2013 direct si prin traderi firme afiliate astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct;
- In Europa de Nord prin TMK Europe din Dusseldorf, actionarul majoritar;
- In Europa de Sud si Vest prin TMK Italia din Lecco, care actioneaza ca agent;
- In SUA si Orient prin TMK Ipsco din Chicago, respectiv TMK Middle East Dubai, precum si direct catre clienti.

**Informatii geografice**
**Marja bruta pe zone geografice**

1 Ianuarie - 30 Iunie 2013	Romania RON	Uniunea Europeana RON	America de Nord RON	Alte tari RON	Total RON
Cifra de afaceri (vanzari)	95.078.289	328.679.076	38.305.897	2.290.083	<b>464.353.345</b>
Costul vanzarilor	(85.980.000)	(289.903.190)	(29.659.814)	(1.732.187)	<b>(407.275.191)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>9.098.289</b>	<b>38.775.886</b>	<b>8.646.083</b>	<b>557.896</b>	<b>57.078.154</b>

1 Ianuarie - 30 Iunie 2012	Romania RON	Uniunea Europeana RON	America de Nord RON	Alte tari RON	Total RON
Cifra de afaceri (vanzari)	94.557.722	303.877.148	62.554.090	2.545.855	<b>463.534.815</b>
Costul vanzarilor	(85.766.078)	(242.205.045)	(41.200.941)	(1.675.297)	<b>(370.847.361)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>8.791.644</b>	<b>61.672.103</b>	<b>21.353.149</b>	<b>870.558</b>	<b>92.687.454</b>

## 6. COSTUL VANZARILOR

Costul vanzarilor in semestrul I 2013 si semestrul I 2012 include urmatoarele elemente:

	30.06.2013	30.06.2012
	RON	RON
Cheltuieli cu materii prime	260.770.633	291.690.325
Cheltuieli cu energia si utilitatile	27.105.213	30.763.640
Cheltuieli cu materiale consumabile	22.794.652	19.791.944
Salarii (nota 11.5)	20.854.063	20.046.967
Amortizarea si deprecierea	12.638.017	13.560.498
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	5.872.509	5.636.465
Reparatii si intretineri	1.899.423	2.322.219
Cheltuieli de transport	788.714	820.768
Alte compensatii salariale	708.306	1.701.702
Cheltuieli cu servicii profesionale	701.654	459.268
Taxe	516.987	511.353
Cheltuieli de deplasare	228.904	129.702
Asigurari	65.541	27.555
Cheltuieli cu chirii	58.299	45.988
Cheltuieli de telecomunicatii	30.135	24.780
Alte cheltuieli	1.309	4.174
<b>Total cost de productie</b>	<b>355.034.358</b>	<b>387.537.348</b>
Variatia stocurilor	(19.050.442)	(14.617.038)
Cheltuieli privind marfurile	79.058.081	221.631
Venituri din productia de imobilizari corporale	(5.651.303)	(2.292.188)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(2.115.503)	(2.391)
<b>Costul vanzarilor</b>	<b>407.275.191</b>	<b>370.847.361</b>

## 7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare si desfacere in semestrul I 2013 si semestrul I 2012 includ urmatoarele elemente:

	30.06.2013	30.06.2012
	RON	RON
Cheltuieli de transport	21.776.394	22.184.444
Cheltuieli cu servicii profesionale	4.880.219	6.021.472
Salarii (nota 11.5)	1.328.760	1.230.046
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	373.885	346.176
Asigurari	397.480	73.363
Materiale consumabile	361.453	410.904
Amortizarea si deprecierea	232.266	96.819
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	129.636	(3.000)
Utilitati si intretineri	101.128	101.317
Taxe	80.803	9.661
Deplasari	65.103	36.860
Alte compensatii salariale	57.486	72.792
Cheltuieli de telecomunicatii	40.304	63.366
Alte cheltuieli	18.064	9.937
<b>Cheltuieli de vanzare si desfacere</b>	<b>29.842.980</b>	<b>30.654.156</b>

## 8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama si publicitate in semestrul I 2013 si semestrul I 2012 au fost dupa cum urmeaza:

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Servicii de marketing	5.168	-
<b>Cheltuieli cu reclama si publicitatea</b>	<b>5.168</b>	<b>-</b>

## 9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale si administrative in semestrul I 2013 si semestrul I 2012 au fost dupa cum urmeaza:

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Salarii (nota 11.5)	6.058.732	4.474.837
Cheltuieli cu servicii profesionale	2.170.031	1.679.424
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.731.738	1.274.554
Alte compensatii salariale	807.630	1.469.571
Cheltuieli cu chirii	793.778	786.864
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	572.434	501.557
Cheltuieli cu deplasarile	514.733	359.585
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	500.896	433.721
Materiale consumabile	416.216	466.140
Cheltuieli de telecomunicatii	257.468	200.722
Taxe	191.394	281.009
Alte cheltuieli	97.076	149.069
Cheltuieli de asigurare	56.458	60.971
<b>Cheltuieli generale si administrative</b>	<b>14.168.585</b>	<b>12.138.024</b>

## 10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare in semestrul I 2013 si semestrul I 2012 au fost dupa cum urmeaza:

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Cheltuieli cu servicii profesionale	50.785	36.410
Salarii (nota 11.5)	34.577	32.659
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	9.738	9.197
Alte compensatii salariale	1.048	1.125
Cheltuieli cu materiale consumabile	3	3
<b>Cheltuieli de cercetare-dezvoltare</b>	<b>96.152</b>	<b>79.394</b>

**11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI**
**11.1 Alte venituri din exploatare**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Despagubiri, cheltuieli de judecata	152.731	-
Vanzari de certificate emisii de gaze	23.634	-
Subventii speciale	7.837	7.837
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	1.099	-
Alte venituri	6.719	549.239
<b>Total</b>	<b>192.020</b>	<b>557.076</b>

**11.2 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	399.089	797.667
Cheltuieli nedeductibile deplasari	12.469	70.511
Penalitati, depagubiri persoane juridice	6.248	8.825
Cheltuieli cu sponsorizarea	3.708	-
Amenzi fiscale	2.535	-
Alte cheltuieli	348.522	173.267
<b>Total</b>	<b>772.571</b>	<b>1.050.270</b>

**11.3 Costuri financiare**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	4.460.004	5.737.744
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	1.117.464	1.194.761
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	174.934	284.304
Cost amortizat pentru comision de gestiune	233.787	237.649
Dobanda leasingului financiar	31.859	35.098
Alte cheltuieli financiare	195.067	-
<b>Total</b>	<b>6.213.115</b>	<b>7.489.556</b>

**11.4 Venituri financiare**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Dobanda depozitelor	58.896	10.915
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate	-	1.057.776
Alte venituri financiare	2.372	4.448
<b>Total</b>	<b>61.268</b>	<b>1.073.139</b>

**11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**
**11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Salarii (Notele 6,7,9,10)	28.276.132	25.784.509
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10)	7.987.870	7.266.392
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	1.206.526	1.168.479
Alte compensatii salariale - Altele	367.944	2.076.711
<b>Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor</b>	<b>37.838.472</b>	<b>36.296.091</b>

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
Numar mediu salariat	1.211	1.172
Numar efectiv de salariat existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.215	1.176

**12. IMPOZITUL PE PROFIT**

Pentru semestrul I al anului 2013, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 738.786 RON.

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
Impozit pe profit curent	(738.786)	-
Impozit pe profit amanat	1.439.845	-
<b>Impozit pe profit</b>	<b>701.059</b>	<b>-</b>

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata in Romania la 30 Iunie 2013 este astfel:

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Profit brut</b>	<b>1.222.410</b>	<b>33.907.512</b>
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	195.586	5.425.202
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile	(3.948.938)	(3.705.597)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile	4.495.846	4.520.430
Pierdere fiscala de recuperat	-	(7.015.781)
Pierdere fiscala de recuperat in perioada urmatoare	-	775.746
Credit fiscal intern (cheltuieli cu sponsorizarea)	(3.708)	-
<b>Impozit pe profit calculat/- pierdere fiscala</b>	<b>738.786</b>	<b>-</b>
<b>Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere</b>	<b>738.786</b>	<b>-</b>

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Situatia rezultatului global</b>		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castigul/(pierdere) neta la reevaluarea operatiunilor de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	(7.902)	-
<b>Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(7.902)</b>	<b>-</b>

**12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. În semestrul I al anului 2013 s-au înregistrat cheltuieli cu impozitul amanat în suma de 531.704 RON si venituri din impozitul amanat în suma de 1.971.549 RON.

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

**Situatia pozitiei financiare**

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
<b><u>Active din impozit pe profit amanat</u></b>		
Provizioane pentru creante incerte	55.826	35.084
Indemnizatii de pensii ale personalului	254.202	440.042
Provizioane bonus management	221.165	482.836
Provizioane pentru reclamatii de calitate	279.216	17.006
Ajustari de valoare pentru stocuri	525.503	863.983
Pierderi fiscale reportate		-
<b><u>Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global</u></b>		
Instrumente de acoperire a riscurilor	8.258	7.975
<b>Total (a)</b>	<b>1.344.170</b>	<b>1.846.926</b>
<b><u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u></b>		
Diferenta între valoarea contabila si cea fiscala a imobilizari corporale si imobilizari necorporale	42.798.372	44.733.071
<b>Total (b)</b>	<b>42.798.372</b>	<b>44.733.071</b>
<b>Impozit pe profit amanat net (a) - (b)</b>	<b>(41.454.202)</b>	<b>(42.886.145)</b>

**Situatia rezultatului global**

	30.06.2013 RON	30.06.2012 RON
<b><u>Active din impozit pe profit amanat</u></b>		
Provizioane pentru creante incerte	20.742	-
Indemnizatii de pensii ale personalului	(185.840)	-
Provizioane bonus management	(261.671)	-
Provizioane pentru reclamatii de calitate	262.211	-
Ajustari de valoare pentru stocuri	(338.480)	-
Pierderi fiscale reportate	-	-
<b><u>Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global</u></b>		
Instrumente financiare recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global	(7.902)	-
Instrumente financiare recunoscute în contul de profit si pierdere	8.185	-
<b>Total (a)</b>	<b>(502.756)</b>	<b>-</b>
<b><u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u></b>		
Diferenta între valoarea contabila si cea fiscala a imobilizari corporale si imobilizari necorporale	(1.934.699)	-
Instrumente de acoperire a riscurilor	-	-
<b>Total (b)</b>	<b>(1.934.699)</b>	<b>-</b>
<b>Impozit pe profit amanat net (a) - (b)</b>	<b>1.431.943</b>	<b>-</b>

### 13. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Rezultat pe actiune Valori in RON	30 Iunie 2013	30 Iunie 2012
<b>Castiguri</b>		
Profitul net	1.923.469	33.907.512
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.251.294
<b>Castig pe numar mediu de actiuni</b>	<b>0,02</b>	<b>0,29</b>

In cursul semestrului I 2013 nu au existat tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare.

### 14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul semestrului I 2013 privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri RON	Utilaje si echipament RON	Mijloace de transport RON	Mobilier si aparatura birotica RON	Imobilizari in curs RON	Total RON
<b>Cost</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2013</b>	<b>106.025.070</b>	<b>345.080.308</b>	<b>10.339.453</b>	<b>1.433.627</b>	<b>18.729.789</b>	<b>481.608.247</b>
Intrari	-	1.460.937	-	-	18.954.244	20.415.181
Cedari	(149.084)	(335.514)	-	-	-	(484.598)
Transferuri	288.072	1.931.375	760.218	27.137	(3.006.802)	-
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>106.164.058</b>	<b>348.137.106</b>	<b>11.099.671</b>	<b>1.460.764</b>	<b>34.677.231</b>	<b>501.538.830</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2013</b>	<b>(6.648.738)</b>	<b>(42.152.961)</b>	<b>(2.008.270)</b>	<b>(347.606)</b>	<b>-</b>	<b>(51.157.575)</b>
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(1.845.217)	(10.838.687)	(616.246)	(119.157)	-	(13.419.307)
Cedari	9.992	75.516	-	-	-	85.508
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>(8.483.963)</b>	<b>(52.916.132)</b>	<b>(2.624.516)</b>	<b>(466.763)</b>	<b>-</b>	<b>(64.491.374)</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>						
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>97.680.095</b>	<b>295.220.974</b>	<b>8.475.155</b>	<b>994.001</b>	<b>34.677.231</b>	<b>437.047.456</b>

Societatea a scos din functiune mijloace fixe si venitul rezultat din acestea este de 1.099 RON la 30 Iunie 2013 (0 la 30 Iunie 2012).

**14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Utilaje si echipament</b>	<b>Mijloace de transport</b>	<b>Mobilier si aparatura birotica</b>	<b>Imobilizari in curs</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Cost</b>						
<b>La 31 Decembrie 2011</b>	<b>93.585.215</b>	<b>334.314.068</b>	<b>8.749.820</b>	<b>760.986</b>	<b>16.230.085</b>	<b>453.640.174</b>
Intrari	2.585.923	13.497.817	-	-	14.740.126	30.823.866
Cedari	(273.504)	(3.958.163)	-	(11.658)	(33.438)	(4.276.763)
Transferuri	10.127.436	1.226.586	1.589.633	684.299	(13.627.954)	-
Transfer din stocuri	-	-	-	-	1.420.970	1.420.970
<b>At 31 Decembrie 2012</b>	<b>106.025.070</b>	<b>345.080.308</b>	<b>10.339.453</b>	<b>1.433.627</b>	<b>18.729.789</b>	<b>481.608.247</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>						
<b>LA 31 Decembrie 2011</b>	<b>(3.264.100)</b>	<b>(20.425.999)</b>	<b>(870.948)</b>	<b>(169.980)</b>	<b>-</b>	<b>(24.731.027)</b>
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.410.429)	(22.615.565)	(1.137.322)	(182.342)	-	(27.345.658)
Cedari	25.791	888.603	-	4.716	-	919.110
<b>At 31 Decembrie 2012</b>	<b>(6.648.738)</b>	<b>(42.152.961)</b>	<b>(2.008.270)</b>	<b>(347.606)</b>	<b>-</b>	<b>(51.157.575)</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>						
La 31 Decembrie 2011	90.321.115	313.888.069	7.878.872	591.006	16.230.085	<b>428.909.147</b>
La 31 Decembrie 2012	99.376.332	302.927.347	8.331.183	1.086.021	18.729.789	<b>430.450.672</b>

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

Cresterile de mijloace fixe s-au realizat in semestrul I 2013 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie, prin efectuarea de reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 1.460.936 RON (1 Ianuarie 2013: 16.083.740 RON) si prin intrari de dornuri TPA de natura mijloacelor fixe in valoare de 1.063.120 RON.

Valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul semestrului I al anului 2013, ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale a fost in suma de 259.997 RON (1 Ianuarie 2013: 3.174.301 RON), valoarea amortizata a acestora fiind de 75.516 RON (1 Ianuarie 2013: 854.798 RON).

Valoarea imobilizarilor corporale amortizate integral la 30 Iunie 2013 este in suma de 1.405.930 RON (31 decembrie 2012: 672.905 RON)

**Leasing financiar si active in constructie**

In cursul semestrului I al anului 2013 s-au inregistrat cheltuieli cu imobilizari corporale in curs in suma de 18.954.244 RON, din care 4.307.159 RON reprezinta cheltuieli privind reparatii capitale neteterminate.

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale detinute in leasing financiar la 30 Iunie 2013 a fost de 1.753.238 RON (1 Ianuarie 2013: 1.926.565 RON).

Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

**15. IMOBILIZARI NECORPORALE**

Imobilizarile necorporale constau in licente, marci, programe informatice, certificate tehnice evaluate la data raportarii la cost si amortizare. Metoda de amortizare contabila si fiscala utilizata este cea liniara.

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Total RON
<b>Cost</b>			
La 1 Ianuarie 2013	428.847	70.511	499.358
Intrari	59.012	-	59.012
La 30 Iunie 2013	487.859	70.511	558.370
<b>Amortizare si depreciere</b>			
La 1 Ianuarie 2013	(294.325)	(54.646)	(348.971)
Amortizare	(20.690)	(2.720)	(23.410)
La 30 Iunie 2013	(315.015)	(57.366)	(372.381)
<b>Valoarea contabila neta</b>			
La 30 Iunie 2013	172.844	13.145	185.989

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

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
<b>Instrumente financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global</b>		
Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	51.158
- Contracte forward pe cursul de schimb	-	51.158
<b>Instrumente financiare totale la valoarea justa</b>	-	51.158
<b>Total alte active financiare</b>	-	51.158

**16.2. Alte datorii financiare**

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
<b>Datorii financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global</b>		
Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	51.610	101.002
- Contracte forward pe cursul de schimb	51.610	101.002
<b>Datorii financiare totale la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global</b>	51.610	101.002
<b>Alte datorii financiare totale</b>	51.610	101.002
<b>Total curente</b>	51.610	101.002

## 16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

## Credite si imprumuturi pe termen lung

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	252.707.408	219.737.156
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	69.796.243	76.715.466
Comisin de gestiune pe termen lung	(745.949)	(982.348)
<b>Soldul imprumuturilor pe termen lung</b>	<b>321.757.702</b>	<b>295.470.273</b>

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

Rambursari viitoare	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
<b>Imprumuturi pe termen lung si scurt- principal, din care:</b>		
intr-un an < 3 luni	9.753.807	9.687.781
intr-un an între 3 si 12 luni	37.830.335	29.554.609
		284.239.58
2-5 ani	318.277.132	1
dupa 5 ani	4.226.323	12.213.041
		<b>335.695.01</b>
<b>Total</b>	<b>370.087.597</b>	<b>2</b>
<b>Imprumuturi pe termen lung si scurt- dobanzi, din care:</b>		
intr-un an < 3 luni	2.885.828	2.476.077
intr-un an între 3 si 12 luni	8.369.415	7.387.521
2-5 ani	15.303.144	18.438.464
dupa 5 ani	5.021	39.507
<b>Total</b>	<b>26.563.408</b>	<b>28.341.569</b>
Imprumuturi de rambursat pe termen lung si scurt - principal, din care:	370.087.597	335.695.01
		2
Total dobanzi de plata, inclusiv dobanzi viitoare, din care:	26.563.408	28.341.569
- Dobanzi viitoare	24.744.171	26.967.560
- Dobanzi de plata la data raportarii	1.819.237	1.374.009
Comision de gestiune neamortizat	(1.215.961)	(1.449.750)
<b>Total imprumuturi pe termen lung si scurt si comision de gestiune neamortizat</b>	<b>370.690.873</b>	<b>335.619.27</b>
		<b>1</b>

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

**Credite si imprumuturi pe termen lung**

30 Iunie 2013							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR/USD
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	08.08.2016	EURIBOR 1M+marja	48.303.666	10.833.333
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	16.11.2016	EURIBOR 1M+marja	66.882.000	15.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR 3M+marja	59.915.125	13.437.500
BCR ERSTE	Linie de credit overdraft	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR 3M+marja	77.606.617	17.405.270
Total credite bancare pe termen lung						252.707.408	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540			69.796.243	20.437.540
		RON	38.425	25.09.2018	Libor+0.5%	-	-
Total						322.503.651	

31 Decembrie 2012							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR/USD
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	08.08.2016	EURIBOR 1M+marja	59.049.333	13.333.333
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	16.11.2016	EURIBOR 1M+marja	66.430.500	15.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR 3M+marja	67.814.469	15.312.500
BCR ERSTE	Linie de credit overdraft	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR 3M+marja	26.442.854	5.970.794
Total credite bancare pe termen lung						219.737.156	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540			76.677.041	22.837.540
		RON	38.425	25.09.2018	Libor+0.5%	38.425	
Total						296.452.622	

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)****Leasing financiar**

	30 Iunie 2013	31 Decembrie 2012
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	179.524	178.833
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	530.974	536.494
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	377.867	723.355
<b>Totalul datorii minime brute de leasing</b>	<b>1.088.365</b>	<b>1.438.682</b>
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	53.981	90.682
<b>Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing</b>	<b>1.034.384</b>	<b>1.348.000</b>
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	28.132	-
Scadente intre 1 si 2 ani	519.308	762.285
Scadente intre 2 si 3 ani	486.944	585.715
Scadente intre 3 si 4 ani		
<b>Total</b>	<b>1.034.384</b>	<b>1.348.000</b>

La data de 30 Iunie 2013, TMK - ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu Raiffeisen Leasing S.R.L. Bucuresti 14 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea unui spectrometru si a 13 autovehicule.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

**Credite si imprumuturi pe termen scurt**

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	39.014.500	38.751.125
Credite bancare termen scurt	334.782	491.265
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung – datorata partilor afiliate	8.234.665	-
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	-	-
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	1.774.018	1.326.994
Dobanda imprumuturilor pe termen lung - datorata partilor afiliate	45.219	47.015
Comisin de gestiune neamortizat pe termen scurt	(470.013)	(467.402)
<b>Total</b>	<b>48.933.171</b>	<b>40.148.998</b>

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

## 16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

## Credite si imprumuturi pe termen scurt

30 iunie 2013							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR/USD
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	4.000.000	18.10.2013	ROBOR 6M+3%	183.332	-
BANCA TRANSILVANIA	Plafon de credit pe instrumente	RON	5.000.000	19.11.2013	ROBOR 6M+3%	151.450	-
<b>Total credite bancare pe termen scurt</b>						<b>334.782</b>	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR 3M+3.5%	16.720.500	3.750.000
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	08.08.2016	EURIBOR 1M+4%	22.294.000	5.000.000
<b>Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung</b>						<b>39.014.500</b>	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540			8.196.240	2.400.000
		RON	38.425	25.09.2018	Libor+0.5%	38.425	-
<b>Total</b>						<b>47.583.947</b>	

31 Decembrie 2012							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	4.000.000	18.10.2013	ROBOR	250.000	-
BANCA TRANSILVANIA					6M+3%		
	Plafon de credit pe instrumente	RON	5.000.000	19.11.2013	6M+3%	241.265	-
Total credite bancare pe termen scurt						491.265	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	03.10.2016	EURIBOR	16.607.625	3.750.000
					3M+3.5%		
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	08.08.2016	EURIBOR 1M+4%	22.143.500	5.000.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						38.751.125	
Total						39.242.390	

Creditele bancare primite de TMK-ARTROM S.A. sunt garantate dupa cum urmeaza:

- Creditele acordate de BCR in suma initiala totala de 40 milioane euro sunt garantate cu:
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.
  - 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 Contractului.
- Creditul acordat de VTB BANK AUSTRIA in suma initiala de 20 milioane euro garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu VTB BANK AUSTRIA de TMK-ARTROM S.A.

**16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

- Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Creditul acordat de UNICREDIT TIRIAC BANK in suma initiala de 15 milioane euro garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.
  - 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 Contractului,
- Plafon de sconturi in suma de 4.000.000 RON contractat de la Credit Europe Bank garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra conturilor curente deschise cu Credit Europe Bank de TMK-ARTROM S.A.
- Plafon de sconturi in suma de 5.000.000 RON contractat de la Banca Transilvania garantat cu:
  - Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra conturilor curente deschise cu BANCA TRANSILVANIA de TMK-ARTROM S.A.
  - Doua bilete la ordin in alb in favoarea Bancii Transilvania pina la limita de 5.644.375 RON.

**Alte datorii pe termen lung**

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Subvestii pentru investitii	18.190	26.027
Creditori diversi pe termen lung	38.409	86.234
Garantii termen lung	121.996	121.996
<b>Sold alte datorii pe termen lung</b>	<b>178.595</b>	<b>234.257</b>

Subventiile guvernamentale au fost primite pentru achizitia anumitor elemente de imobilizari corporale. Nu exista conditii sau contingente neindeplinite atasate acestor subventii.

**16.3. Activitati de acoperire impotriva riscurilor si instrumente financiare derivate**

**Riscul valutar**

Obiectivul activitatii de acoperire este de a proteja valoarea in RON, a vanzarilor viitoare ale TMK ARTROM, in valute straine, respectiv in EUR si USD, impotriva unor miscari nefavorabile in schimburile valutare EUR/RON si USD/RON.

Contractele forward pe curs valutar evaluate la valoarea justa prin intermediul rezultatului global sunt desemnate drept instrumente de acoperire in cadrul operatiunilor de acoperire ale fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor prognozate in USD si EUR.

TMK Artrom a incheiat cu BCR un contract cadru Master Agreement ISDA / 17.11.2011 prin care se deruleaza tranzactiile de tip forward dar si alte tranzactii cu BCR in limita a 3.000.000 EUR linie de trezorerie. In decembrie 2011 au fost semnate 12 acorduri pentru tranzactiile forward a 500.000 EUR fiecare, la un curs fix de 4.4165 EUR/RON (2.208.250 RON). Cele 12 acorduri cumuleaza 6.000.000 EUR (26.499.000 RON).

## **16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**

In anul 2012 Societatea a mai incheiat inca trei seturi de acorduri pentru tranzactii forward, dupa cum urmeaza:

- in Ianuarie 2012 au fost incheiate 12 acorduri a cate 1.000.000 USD fiecare, la un curs fix de 3.3875 USD/RON. Acordurile cumuleaza 12.000.000 USD (40.650.000 RON);
- in februarie 2012 a fost incheiat un alt set a cite 12 tranzactii lunare in USD, a cate 500.000 USD fiecare dar de data aceasta la un curs variabil lunar, cu valori cuprinse intre 3.4232 si 3.4760 USD/RON. Acordurile au cumulat suma de 6.000.000 USD (20.694.950 RON);
- in aprilie 2012 au fost incheiate 12 acorduri a cate 500.000 EUR fiecare, la un curs fix de 4.427 EUR/RON. Acordurile cumuleaza 6.000.000 EUR (24.348.500 RON).

Toate contractele incheiate in 2012 erau inchise la 30.06.2013 In anul 2013 societatea a mai incheiat inca doua seturi de acorduri pentru tranzactii forward, dupa cum urmeaza:

in aprilie 2013 au fost incheiate 3 acorduri a cate 500.000 EUR fiecare, la un curs variabil lunar, cu valori cuprinse intre 4.4313 si 4.4567, in suma cumulata de 1.500.000 EUR (6.666.850 RON); toate acordurile erau inchise la 30.06.2013

- in Iunie 2013 au fost incheiate 3 acorduri a cate 500.000 EUR fiecare, la un curs variabil lunar, cu valori cuprinse intre 4.44 si 4.464, in suma cumulata de 1.500.000 EUR (6.677.250 RON). toate cele 3 acorduri erau deschise la 30.06.2013

Soldurile contractului forward pe cursul de schimb variaza cu nivelul vanzarilor in valuta estimate si cu modificarile cursurilor de schimb valutar forward.

	30 Iunie 2013		31 Decembrie 2012	
	Active RON	Datorii RON	Active RON	Datorii RON
Contracte forward pe cursul de schimb	-	51.610	51.158	101.002

### **16.4. Valori juste**

Termenii contractelor forward pe cursul de schimb au fost negociati pentru a fi identici termenilor angajamentelor.

La finalul lunii decembrie 2012, operatiunile de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor viitoare preconizate din primul trimestru al 2013 in EUR au fost evaluate ca fiind eficiente si o pierdere nerealizata de 111.752 RON a fost incluse in cadrul altor elemente ale rezultatului global cu privire la aceste contracte de forward in EUR, precum si o creanta cu impozitul amanat in suma de 16.160 RON, care a dus la cresterea corespunzatoare a altor elemente ale rezultatului global.

In anul 2012 ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward in EUR s-a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri cu 674.300 RON prin reclasificarea din pierderi din schimb valutar.

La finalul lunii decembrie 2012, operatiunile de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor viitoare preconizate din luna Ianuarie 2013 in USD au fost evaluate ca fiind ineficiente si un castig nerealizat de 51.158 RON a fost incluse in cadrul in contul de profit si pierdere cu privire la aceste contracte de forward in USD, precum o cheltuiala cu impozitul amanat de 8.185 RON.

La 30 Iunie 2013 existau operatiuni de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor in euro din perioada urmatoare in suma de 1.500.000 EUR evaluate ca eficiente si o pierdere nerealizata de 51.610 RON a fost inclusa in cadrul altor elemente ale rezultatului

## 16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

global cu privire la aceste contracte precum si o creanta cu impozitul amanat in suma de 8.258 RON, care a dus la scaderea corespunzatoare a altor elemente ale rezultatului global.

Ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward in USD in 2012 s-a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri cu 854.150 RON ca urmare a reclasificarii diferentelor de schimb valutar.

In anul 2013 ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward in EUR s-a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri cu 152.100 RON prin reclasificarea de castiguri din schimb valutar.

Valoarea scoasa din cadrul altor elemente ale rezultatului global in decursul exercitiului financiar si inclusa in valoarea contabila a elementelor de acoperire impotriva riscurilor ca o ajustare de baza a fost nesemnificativa atat pentru 2012 cat si pentru primele sase luni ale anului 2013.

Se preconizeaza ca valorile pastrate in cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2012 vor ajunge la scadenta si vor afecta contul de profit si pierdere in 2013.

Societatea utilizeaza determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare doar prin tehnici de evaluare care folosesc ipoteze care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate si care nu se bazeaza pe date de piata observabile, folosind extrapolari ale datelor furnizate de agentia Bloomberg.

## 17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale, din care:	2.011.302	5.035.531
- Avansuri pentru imobilizari - parti afiliate (nota 25)	304.165	304.165
<b>Total</b>	<b>2.011.302</b>	<b>5.035.531</b>

## 18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Materii prime	45.821.577	39.768.886
Materiale consumabile	13.359.221	13.097.920
Materiale in curs de aprovizionare	680.335	3.255
Alte materiale	10.986.882	11.066.978
Produse in curs de executie	38.167.358	30.495.960
Produse finite	36.312.116	34.406.212
Stocuri aflate la terti	11.026.350	26.867.336
Marfuri si ambalaje	109.412	110.082
<b>Stocurile totale inregistrate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta</b>	<b>156.463.251</b>	<b>155.816.629</b>

**18. STOCURI (continuare)**

TMK Resita SA este unicul furnizor de materii prime (tagle) al TMK- Artrom SA.

In semestrul I 2013 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri de productie in curs de executie cu miscare lenta in suma de 128.143 RON – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
<b>Sold la 1 Ianuarie</b>	<b>5.399.896</b>	<b>185.965</b>
Ajustari suplimentare constituite (Nota 6)	128.143	5.399.896
Anularea ajustarilor de valoare (Nota 6)	2.243.646	185.965
<b>Sold la 30 Iunie</b>	<b>3.284.393</b>	<b>5.399.896</b>

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

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Creante comerciale, din care:	165.524.734	157.826.399
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	55.103.213	48.438.722
Creante fata de personal	468.932	484.132
Debitori diversi, din care:	403.030	663.747
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	230.904	296.457
TVA de recuperat	15.163.029	25.356.059
Alte creante - penalitati si taxe	725.881	725.881
Efecte remise spre scontare	409.312	-
<b>Mai putin:</b>		
Provizioane pentru creante incerte	680.732	551.096
<b>Total</b>	<b>182.014.186</b>	<b>184.505.121</b>

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au un termen general de incasare de 60 de zile (2012: 60 zile).

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
<b>La 1 Ianuarie 2013</b>	<b>551.096</b>
Cheltuiala anului (nota 7)	129.636
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>680.732</b>

Pentru anul 2012 miscarea ajustarilor de valoare este prezentata mai jos:

	RON
<b>La 31 Decembrie 2011</b>	<b>334.881</b>
Cheltuiala anului	219.215
Utilizate	3.000
<b>La 31 Decembrie 2012</b>	<b>551.096</b>

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

### Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate RON	Restante dar nedepreciate					Total
		< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON	
<b>30.06.2013</b>	131.990.789	31.882.525	620	248	17.061	1.633.492	165.524.734
<b>31.12.2012</b>	146.839.816	7.753.803	1.368.827	755.076	-	1.108.877	157.826.399

TMK-ARTROM SA Slatina a evidentiat in cadrul creantelor comerciale urmatoarele sume:

Creante	Moneda	30 Iunie 2013		31 Decembrie 2012	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	47.097.383	0	48.875.809	48.875.809
	EUR	5.607.566	1.257.640	-	-
Clienti externi	EUR	110.187.809	20.511.820	107.373.914	21.225.428
	USD		5.485.573		3.982.851
Clienti incerti	LEI	1.533.492	0	1.101.371	1.101.371
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.098.484	0	475.305	0
<b>Total</b>		<b>165.524.734</b>		<b>157.826.399</b>	

La 30 Iunie 2013, Societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 1.533.492 RON (1 Ianuarie 2013: 1.101.371 RON).

## 20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Furnizori debitori, din care:	144.451.215	83.182.439
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	143.714.098	82.652.053
Cheltuieli inregistrate in avans	1.602.898	1.112.023
<b>Total</b>	<b>146.054.113</b>	<b>84.294.462</b>

Suma de 143.714.098 RON (fara TVA) (1 Ianuarie 2013: 82.652.053 RON) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA S.R.L.

**21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT**

In intelesul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele la 30 Iunie 2013:

	30 Iunie 2013	31 Decembrie 2012
	RON	RON
Numerar in casa	17.163	10.192
Numerar la banci in lei	229.323	507.992
Numerar la banci in devize	695.639	3.217.681
Alte valori - sume in curs de decontare si bilete de tratament	1.555.993	253.214
Efecte remise spre scontare	-	604.631
Depozite pe termen scurt	1.646.398	25.869.765
<b>Total</b>	<b>4.144.516</b>	<b>30.463.476</b>

Disponibilul in numerar include numerarul disponibil in casa si la banci, in RON si valuta ( EUR, USD, GBP), precum si alte echivalente de numerar (numerar in tranzit si bilete de tratament).

TMK ARTROM a constituit si depozite pe termen scurt pentru perioade care variaza de la 1 zi pana la trei luni, in functie de nevoile de numerar, purtatoare de dobanzi.

Depozite pe termen scurt	30 Iunie 2013	31 Decembrie 2012
in RON	1.646.398	925.248
in USD	-	23.502.500
in EURO	-	1.442.017

**Alte active curente**

	30 Iunie 2013	31 Decembrie 2012
	RON	RON
Depozit aferent scrisoare de garantie bancara pentru drepturi vamale	500.000	500.000
<b>Total</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

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

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Prime de emisiune RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2013	116.170.334	2,51	291.587.538	-	291.587.538
Sold la 30 Iunie 2013	116.170.334	2,51	291.587.538	-	291.587.538

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

### Rezerve legale si alte rezerve

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
<b>Sold la 1 Ianuarie 2013</b>	<b>11.920.654</b>	<b>857.553</b>	<b>12.778.207</b>
<b>Sold la 30 Iunie 2013</b>	<b>11.920.654</b>	<b>857.553</b>	<b>12.778.207</b>

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Rezerva lega nu se poate distribui.

Suma de 242.255 lei din Alte rezerve reprezinta rezerve pentru facilitati fiscale care pot fi distribuite doar dupa taxare. Nu exista alte restrictii asupra altor sume existente in sold in linia " Alte rezerve".

### Rezultat reportat

#### Prezentarea structurii rezultatului reportat la 30 Iunie 2013

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2013	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(22.632.843)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Distribuibil
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare din care:	16.464.820	
- Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
- Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare in anii 2004 2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vedere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt neimpozabile)	5.239.743	Distribuibil
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(9.592.283)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	137.948.206	Trebuie realizat inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus din care:	17.929.697	
- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2012	5.775.989	Distribuibil
- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	12.153.708	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(13.695.281)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	-	
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>126.433.771</b>	

**22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)**
**Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2012**

<b>Denumire cont</b>	<b>Sold la 31 Decembrie 2012</b>	<b>Caracter</b>
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(62.580.295)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Distribuibil
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare din care:	22.395.000	
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile (8 luni 2009+2010)	5.930.180	Distribuibil
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare in anii 2004 2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vedere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt neimpozabile)	5.239.743	Distribuibil
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(17.639.092)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	137.948.206	Trebuie realizat inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus din care:	20.046.326	
-Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2011	2.116.629	Distribuibil
- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2012	5.775.989	Distribuibil
- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	12.153.708	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(621.789.082)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului 2012 catre rezerva legala	(2.546.180)	
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>(524.153.662)</b>	

**23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

Societatea aplica un plan de beneficii al angajatilor definit. Planul impune Societatii sa plateasca contributia asigurarilor sociale pentru salariati, in fondul public de pensii.

	30.06.2013 RON
<b>Datorie neta la inceputul anului</b>	<b>2.750.264</b>
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	(1.145.606)
Beneficii platite	(15.894)
<b>Datorie neta la sfarsitul anului</b>	<b>1.588.764</b>
Datoria pe termen scurt	97.312
Datoria pe termen lung	1.491.452

Principalele ipoteze utilizate in determinarea obligatiilor cu pensiile si beneficiile pentru planurile Societatii sunt prezentate mai jos:

	2013	2012
Rata discount	9,21%	9,21%
Cresteri salariale viitoare	3,10%	3,10%

Compania a aplicat IAS 19 revizuit si a corectat datoriile privind beneficiile post-angajare excluzand componentele care erau legate de beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor si neincluse in definitia bineficiului post-angajare. Pana la 31 Decembrie 2012 politica Societatii a fost de a recunoaste castigurile si pierderile actuariale integral in contul de profit si pierdere in perioada in care ele au aparut; dupa aplicarea IAS 19 revizuit acestea vor fi reclasificate in alte elemente ale rezultatului global si vor fi permanent excluse din contul de profit si pierdere.

**24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)**

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Datorii comerciale curente, din care:	48.452.256	39.329.539
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	16.661.583	7.722.292
Datorii pentru active imobilizate, din care:	4.873.149	4.004.982
- Datorii fata de societati din cadrul grupului privind imobiliarile (nota 25)	448.974	771.186
Efecte de comert de platit	11.675.993	12.954.442
- Efecte de comert de platit din cadrul grupului	5.256.327	6.320.582
Avansuri incasate in contul comenzilor	1.283.581	1.002.696
Salarii	1.178.452	1.629.141
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	6.017.694	5.518.248
Datorii cu impozitul pe profit	468.973	-
Datorii cu alte taxe	87.241	161.390
Datorii angajate si alte datorii	209.113	485.432
Garantii termen scurt	93.553	332.921
<b>Total</b>	<b>74.340.005</b>	<b>65.418.791</b>

Alte datorii pe termen scurt includ garantii pe termen scurt primite, care la 30 Iunie 2013 sunt in suma de 93.533 RON (1 Ianuarie 2013: 332.921 RON).

**24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE) (continuare)**

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 30 Iunie 2013, exista in sold de plata suma de 5.961.195 RON (1 Ianuarie 2013: 5.679.638 RON), ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii 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 la 30 Iunie 2013 este de 468.973 RON.

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 35 de zile.

**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE**

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din OAO TMK este actionarul majoritar al TMK - ARTROM SA Slatina si al SC TMK - Resita SA.

Societatea este parte a grupului OAO TMK. OAO TMK este producator de tevi din otel in top 3 la nivel mondial si detine 24 unitati de productie in Statele Unite, Rusia, Romania si Kazahstan si 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) in Rusia si Statele Unite. Cea mai mare parte a vanzarilor TMK o constituie tevilor din otel pentru industria petrolului si gazelor natural (OCTG) si tevi pentru scopuri industrial, cu marja ridicata, in 85 tari.

TMK isi livreaza produsele, impreuna cu un pachet extins de servicii in special cu privire la tratamentul termic, tevi acoperite cu sisteme de protectie anticoroziva si pentru adancimi mari, conexiuni filetate tip premium. OAO TMK este companie publica inregistrata in Federatia Rusa. Actiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursa din Rusia – MICEX-TRS. GRD-urile sale sunt tranzactionate la Bursa din Londra si ADR urile – la OTCQX International Trading Premier in USA. TMK detine uzine metalurgice in Rusia, Romania, Kazahstan si SUA.

Societatea are relatii cu urmatoarele parti afiliate sau legate din grupul TMK:

Societate	Tara de origine	Relatie
- OAO TMK Rusia;	Rusia	parinte final
- TMK Europe GmbH Koln, Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GmbH)	Germania	parinte (actionar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL, L.L.C., USA;	USA	afiliat (inruditi)
- TMK Middle East, Dubai, United Arab Emirates	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inruditi)
- TMK-RESITA S.A. Resita;	Romania	afiliat (inruditi)
- TMK GLOBAL AG Zurich, Elvetia;	Elvetia	afiliat (inruditi)
- TMK Italia s.r.l. Lecco, Italia	Italia	afiliat (inruditi)
- Sinarsky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- Seversky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- Taganrog metallurgical Works RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi)
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inruditi)
- TMK Real Estate SRL	Romania	afiliat (inruditi)
- TMK Assets SRL	Romania	afiliat (inruditi)
- TMK Land SRL	Romania	afiliat (inruditi)
- Sinara BG Food	Bulgaria	afiliat

**TMK ARTROM S.A.****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2013***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (continuare)****Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate**

<b>Creante comerciale</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK Europe GmbH	29.572.298	28.182.978
IPSCO International	16.286.789	12.987.604
TMK - RESITA S.A.	7.254.171	6.864.558
TMK Middle East	1.986.979	384.817
TMK Real Estate	1.240	-
TMK Land	992	-
TMK Assets	744	-
Seversky Pipe Plant	-	11.259
Taganrog metallurgical Works	-	3.753
OJSC Volzsky Pipe Plant	-	3.753
<b>Total</b>	<b>55.103.213</b>	<b>48.438.722</b>

<b>Alte creante</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	143.714.098	82.652.053
TMK Europe GmbH (avansuri pentru cumparari de bunuri)	304.165	304.165
TMK Real Estate (debitori diversi)	220.514	212.069
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	10.390	84.388
<b>Total</b>	<b>144.249.167</b>	<b>83.252.675</b>

<b>Datorii comerciale</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK Europe GmbH	10.359.329	7.081.173
Trade House TMK	5.458.923	-
TMK Italia s.r.l.	1.082.977	1.102.888
TMK Real Estate	97.583	215.197
OAo TMK	51.226	82.421
RosNITI JSC RUSIA	27.748	-
Sinara Bulgaria	21.403	11.799
IPSCO International	11.368	-
<b>Total</b>	<b>17.110.557</b>	<b>8.493.478</b>

<b>Alte datorii</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK Europe GmbH (imprumut)	78.030.908	76.715.466
TMK Europe GmbH (dobanda de plata la data raportarii)	45.219	47.015
<b>Total</b>	<b>78.076.127</b>	<b>76.762.481</b>

**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (continuare)**
**Tranzactiile cu entitati afiliate**

<b>Vanzari (cifra de afaceri)</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>30 Iunie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK Europe GmbH	106.723.203	135.060.077
TMK IPSCO International	38.344.370	61.703.658
TMK-RESITA S.A.	14.175.226	16.455.405
TMK Middle East	2.306.393	2.548.580
TMK-Inox RUSIA	141.914	14.874
TMK GLOBAL	(14.009)	917.365
Sinarsky pipe plant	3.750	11.163
Taganrog metallurgical Works	3.750	11.163
Seversky pipe plant	3.675	11.162
TMK Real Estate	3.000	-
TMK Assets	1.800	-
TMK Italia s.r.l.	1.726	298.601
TMK Land	1.200	-
OJSC Volzsky Pipe Plant	-	11.162
<b>Total</b>	<b>161.695.998</b>	<b>217.043.210</b>

<b>Achizitii</b>	<b>30 Iunie 2013</b>	<b>30 Iunie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
TMK RESITA S.A.	308.527.019	323.564.125
TMK Europe GmbH	34.033.145	43.975.831
Trade House TMK	5.534.952	-
TMK Italia s.r.l.	4.563.379	5.081.094
TMK Real Estate	737.219	1.069.844
Sinara BG	178.172	162.485
OAo TMK	100.453	138.785
RosNITI JSC	44.321	36.410
TMK GLOBAL	15.242	-
TMK Ipsco International	11.278	-
<b>Total</b>	<b>353.745.180</b>	<b>374.028.574</b>

**Imprumuturi in cadrul Grupului**

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 78.030.908 RON (1 Ianuarie 2013: 76.715.466 RON), reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 RON. Incepand cu 1 Ianuarie 2013, 2.400.000 USD din imprumutul in dolari, si 38.425 RON au fost trecute la imprumuturi pe termen scurt.

Sumele sunt aferente imprumutului acordat de societatea mama, ca urmare a AGEA din 17.11.2008, cand a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540 USD si 38.425 RON, in urmatoarele conditii:

- imprumutul se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 septembrie 2018 inclusiv valoarea de 38.425 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 datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30 Iunie 2013 este de 13.241 USD (1 Ianuarie 2013: 15.668 USD), respectiv 45.219 RON (1 Ianuarie 2013: 47.015 RON).

**25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (continuare)**

Pentru imprumutul prezentat mai sus Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite.
2. Garantie reala mobiliara fara deposedare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM S.A., conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM S.A. conform contract nr. 1869/14.10.2003.
4. Garantie reala fara deposedare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM S.A. conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

**26. PROVIZIOANE**

Alte provizioane pe termen scurt	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	1.306.730	937.296
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	228.251	93.855
Provizioane pentru bonusuri manageri	1.382.281	3.017.725
<b>Total</b>	<b>2.917.262</b>	<b>4.048.876</b>

Alte provizioane pe termen lung	30 Iunie 2013 RON	31 Decembrie 2012 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	197.691	197.691
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	12.431	12.431
<b>Total</b>	<b>210.122</b>	<b>210.122</b>

Miscarile in provizioanele semestrului I 2012 sunt:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Total
<b>La 31 Decembrie 2012</b>	937.296	93.855	3.017.725	4.048.876
Provizioane constituite in perioada	1.016.230	209.856	1.382.281	2.608.367
Utilizate	(646.796)	(75.460)	(3.017.725)	(3.739.981)
<b>La 30 Iunie 2013</b>	<b>1.306.730</b>	<b>228.251</b>	<b>1.382.281</b>	<b>2.917.262</b>

## **27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI 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 preturi), 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 preturilor de piață ce afectează activele, datoriile și tranzacțiile viitoare anticipate.

### **Riscul ratei dobânzii**

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă a cash flowului instrumentelor financiare va fluctua ca urmare a schimbărilor în piața ratelor dobânzii. Politica de minimizare a acestui risc este urmărită de direcția Financiară a Societății și este coordonată împreună cu Departamentul Financiar al OAO TMK Grup.

TMK-ARTROM se împrumută în principal la rate ale dobânzii variabile. În primele 6 luni ale anului 2013 toate împrumuturile au avut rate variabile ale dobânzii. În anul 2012 toate împrumuturile au avut rate variabile ale dobânzii, EURIBOR serveste în principal ca bază de calculare a dobânzii. Creditele care aveau ca bază de calcul a dobânzii LIBOR reprezentau 21% din portofoliu la 30.06.2013 și 22% la sfârșitul anului 2012, iar cele care aveau ca bază de calcul ROBOR reprezentau 0,09% din portofoliu la 30.06.2013 și 0,14% la sfârșitul anului 2012. Evoluția în ultimii 3 ani din piața 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 unor instrumente de acoperire a riscului dacă va fi cazul.

Societatea nu a avut la 30.06.2013 active financiare cu rată de dobândă variabilă.

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

	<b>Puncte procentuale</b>	<b>Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)</b>
<b>30 Iunie 2013</b>		
creștere în EURIBOR	10	(22,6)
scădere în EURIBOR	(10)	22,6
creștere în LIBOR	10	(7,6)
scădere în LIBOR	(10)	7,6
<b>31 Decembrie 2012</b>		
creștere în EURIBOR	10	(147)
scădere în EURIBOR	(10)	147
creștere în LIBOR	10	(19)
scădere în LIBOR	(10)	19

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

### **Riscul ratei de schimb**

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

Societatea a încheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar. Valoarea justa a acestor contracte forward EUR/RON a fost înregistrata la sfarsitul anului 2011 in alte active financiare in suma de 10.750 RON, iar la sfarsitul anului 2012 in alte active financiare pentru contracte forward USD/RON in suma de 51.158 RON si la alte datorii financiare pentru contractele forward EUR/RON in suma de 101.002 RON, iar la 30.06.2013 a fost înregistrata in alte datorii financiare suma de 51.610 RON pentru contractele EUR/RON.

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea posibilelor schimbari rezonabile in respectivele valute, in conditiile pastrarii tuturor celorlalte variabile detinute constante in profitul înainte de impozitare.

	<b>Volatilitate Procentuala</b>	<b>Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)</b>
<b>30 Iunie 2013</b>		
EUR/RON	10%	(22.773)
EUR/RON	(10%)	22.773
USD/RON	10%	(5.959)
USD/RON	(10%)	5.959
<b>31 Decembrie 2012</b>		
EUR/RON	10%	(18.495)
EUR/RON	(10%)	18.495
USD/RON	10%	(3.908)
USD/RON	(10%)	3.908

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate apare atunci cand Societatea înregistreaza anumite dificultati de a-si îndeplini obligatiile ce decurg din datorii. Abordarea Societatii în asigurarea lichiditatii este de a se asigura ca mereu va avea suficienta lichiditate pentru îndeplinirea obligatiilor atat in conditii normale cat si in conditii de stres fara a aduce pierderi inacceptabile in reputatia sa.

Societatea încearca sa targeteze o rata optima între capitaluri si total datorii. Si sa mentina un nivel al lichiditatii si capacitatii financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor. Tabelul de mai jos sumarizeaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Societatii, inclusiv platile de dobanda.

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

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 2 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
<b>30.06.2013</b>					
Imprumuturi de rambursat					
purtatoare de dobanzi					
(inclusiv dobanzi viitoare)	12.639.635	46.199.750	333.580.276	4.231.344	396.651.005
Leasing	179.525	530.973	377.867	-	1.088.365
Alte datorii pe termen lung	18.190	121.996	38.409	1.588.764	1.767.359
Datorii comerciale si similare	72.113.551	473.900	-	-	72.587.451
Alte datorii pe termen scurt	520.583	-	-	-	520.583
<b>Total</b>	<b>85.471.484</b>	<b>47.326.619</b>	<b>333.996.552</b>	<b>5.820.108</b>	<b>472.614.763</b>
<b>31.12.2012</b>					
Imprumuturi de rambursat					
purtatoare de dobanzi					
(inclusiv dobanzi viitoare)	12.163.858	36.942.130	302.678.045	12.252.548	364.036.581
Leasing	178.831	536.495	723.355	-	1.438.681
Alte datorii pe termen lung	26.028	121.995	86.234	2.750.264	2.984.521
Datorii comerciale si similare	64.416.095	-	-	-	64.416.095
Alte datorii pe termen scurt	2.545.168	101.002	-	-	2.646.170
<b>Total</b>	<b>79.329.980</b>	<b>37.701.622</b>	<b>303.487.634</b>	<b>15.002.812</b>	<b>435.522.048</b>

### Riscul de credit

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

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

### Trezoreria neta

Trezoreria neta a scazut la 30.06.2013 fata de perioadele anterioare aceasta fiind determinata de incasarile din vanzari de tevi si produse metalurgice, rambursari de credite catre BCR si VTB, a cresterii utilizarii overdraftului BCR, plati pentru achizitia de imobilizari corporale si plati pentru activitatea curenta si avansuri catre TMK RESITA.

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut la 30.06.2013 fata de perioada anterioara ca urmare a platilor pentru activitatea curenta si a avansurilor catre TMK RESITA

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut la 30.06.2013 fata de perioada anterioara ca urmare a platilor efectuate pentru achizitia de imobilizari corporale.

Trezoreria neta din activitati de finantare a crescut fata de perioada anterioara ca urmare a utilizarii overdraftului BCR de la 2.711.570 EUR la 30.06.2012 la 17.405.270 EUR la 30.06.2013, a rambursarilor din creditele pe termen lung conform graficelor de rambursare in suma de 6.979.167 EUR catre BCR si VTB.

### Creante comerciale

Riscul de credit al clientilor este gestionat conform politicii infiintate, procedurilor si controlului referitor la gestionarea riscului de credit al clientilor.

Incepand cu 1.07.2011 a fost ales un Comitet de Credit Comercial si a intrat in vigoare regulamentul de functionare a acestuia, pentru o mai buna coordonarea a disciplinei financiare si pentru siguranta creantelor Societatii.

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

Prevederile respectivului regulament se aplica asupra vanzarilor efectuate direct catre terte parti, la intern dar si la extern vanzari catre client cu agent TMK ITALIA dar si Europa de Est.

Monitorizarea activitatii de urmarire a riscului de credit se realizeaza conform unui set de reguli si masuri tehnice care clasifica si monitorizeaza riscul fiecarui partener.

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

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

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a încheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 70% din limitele solicitate, iar la piata interna 54% din limitele solicitate, astfel ca clientii care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

### **Instrumente financiare, numerar si depozite**

Riscul de credit ce deriva din numerarul si depozitele detinute la banci este condus de catre Directia financiara in concordanta cu politica Societatii si a grupului. O parte din numerarul si depozitele detinute la banci sunt gajate in favoarea bancilor pentru garantarea creditelor sau pentru

acoperirea altor angajamente colaterale (scrisoare de garantie sau acreditiv deschis in favoarea furnizorilor).

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

### **30 Iunie 2013**

<b>Pozitie financiara</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>TOTAL</b>
Numerar si echivalente de numerar	3.005.069	403.574	734.422	1.451	<b>4.144.516</b>
Alte active curente	500.000	-	-	-	<b>500.000</b>
Creante comerciale si alte creante	65.995.907	97.290.294	18.727.985	-	<b>182.014.186</b>
<b>Total assets</b>	<b>69.500.976</b>	<b>97.693.868</b>	<b>19.462.407</b>	<b>1.451</b>	<b>186.658.702</b>
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	344.269	316.635.915	79.670.821	-	<b>396.651.005</b>
Leasing	-	1.088.365	-	-	<b>1.088.365</b>
Datorii comerciale si similare	1.728.950	38.409	-	-	<b>1.767.359</b>
Alte datorii pe termen lung	40.424.690	31.301.251	861.510	-	<b>72.587.451</b>
Alte datorii pe termen scurt	468.973	51.610	-	-	<b>520.583</b>
<b>Total datorii</b>	<b>42.966.882</b>	<b>349.115.551</b>	<b>80.532.331</b>	<b>-</b>	<b>472.614.763</b>

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

31 Decembrie 2012

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	2.107.635	2.798.772	25.555.709	1.361	30.463.476
Alte active curente	500.000	-	51.158	-	551.158
Creante comerciale si alte creante	76.809.173	94.394.018	13.301.930	-	184.505.121
<b>Total active</b>	<b>79.416.808</b>	<b>97.192.790</b>	<b>38.908.797</b>	<b>1.361</b>	<b>215.519.755</b>
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	531.005	284.723.252	78.782.324	-	364.036.581
Leasing	-	1.438.667	-	-	1.438.667
Alte datorii pe termen lung	2.984.521	-	-	-	2.984.521
Datorii comerciale si similar	43.850.535	19.836.509	396.129	-	64.083.174
Alte datorii pe termen scurt	2.878.089	101.002	-	-	2.979.091
<b>Total datorii</b>	<b>50.244.150</b>	<b>306.099.430</b>	<b>79.178.453</b>	<b>-</b>	<b>435.522.034</b>

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

## 28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitia de mijloace fixe la 30 Iunie 2013 sunt in suma de RON 5.390.665 (31 Decembrie 2012: 8.095.986 RON).

Societatea are datorii privind leasingul financiar, care sunt scadente asa cum se detaliaza in Nota 16.

Nu exista datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

## 29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Societatea TMK-Artrom S.A. intentioneaza sa incheie un nou contract de credit cu Unicredit Tirioc Bank in suma maxima de 27.000.000 EUR. Linia de credit neangajata va fi utilizata in principal in scopul refinantarii liniei de credit in vigoare contractata de catre TMK-Artrom S.A. la Banca Comerciala Romana S.A. in suma de 20.000.000 EUR. Aprobarea acestui contract de credit constituie un punct din ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor convocata in data de 26 Septembrie 2013.

Director General  
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate  
Ec. Vaduva Cristiana