



## TMK-ARTROM S.A.

Draganesti Street, No. 30, 230119, SLATINA, OLT, ROMANIA  
Tel: +40-249-436862 (top management), 434640, 434641; Fax: +40-249-434330, 437288  
E-mail: [office.slatina@tmk-artrom.eu](mailto:office.slatina@tmk-artrom.eu); [www.tmk-artrom.eu](http://www.tmk-artrom.eu)  
J 28/9/1991; VAT No: RO 1510210/1992;  
Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

## RAPORT DE ADMINISTRARE

la 30 iunie 2014, intocmit conform Ordin MFP 881 si 1286/2012 privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

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

Data raportului : 30.06.2014

Denumirea societatii: TMK-ARTROM S.A.

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

Numarul de telefon /fax 0249434640; 0249434330

Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210

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

Capitalul social subscris: 291.587.538,34 lei

Capitalul social varsat : 291.587.538,34 lei

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

### 1.Situatia economico – financiara

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

Comparativ cu semestrul I 2013 au crescut imobilizarile corporale de la 437.047.456 lei la 439.653.867 lei, ca urmare a achizitiilor de imobilizari corporale.

Au crescut activele curente de la 485.891.673 lei la 30.06.2013 la 529.303.023 lei la 30.06.2014 (cu 9%) ca urmare a cresterii creantelor totale cu 41,6% a scaderii platilor in avans cu 20,8%, a scaderii stocurilor cu 0,8% si a scaderii disponibilitatilor banesti cu 4,6%.

Avansurile catre TMK-RESITA au scazut de la 143.714.098 lei la 30.06.2013 la 111.956.415 lei fara TVA la 30.06.2014 pentru finantarea capitalului circulant necesar pentru asigurarea productiei de tagle necesar consumului TMK ARTROM. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 138.825.955 lei.

Creantele totale au crescut de la 182.014.186 lei la 30.06.2013 la 257.847.278 lei (cu 41,6%) la 30.06.2014, in principal ca urmare a cresterii creantelor comerciale cu 46% si a scaderii creantelor de incasat de la bugetul statului pentru TVA cu 13,5%.

Creantele comerciale au inregistrat o crestere cu 46% ca urmare a cresterii cifrei de afaceri in trimestrul al doilea 2014 fata de trimestrul al doilea 2013, atat pentru vanzarile de teava cat si pentru marfuri vandute (tagle si tevi din Rusia) ce au fost achizitionate de la companiile din cadrul grupului. In semestrul 1 2014 pentru aceste profile metalurgice (tagle) vandute catre piata interna a crescut durata de incasare de la 60 de zile la 90 zile si 110 zile.

Societatea are de recuperat la 30.06.2014 de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 13.108.696 lei (la 30.06.2013: 15.163.029 lei), reprezentand TVA de rambursat a grupului fiscal

Cod: FCU-01, Ed.2 Rev.9/2013

aferent decontului lunii mai si partial aprilie 2014 si TVA de rambursat aferent decontului lunii iunie 2014 a TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal.

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

Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK ARTROM SA prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.

TMK-ARTROM SA are de incasat de la bugetul statului dobanzi si penalitati pentru nerambursarea in termen a TVA solicitata la rambursare in perioada 2009-2010 suma de 725.881 lei. Suma a fost castigata definitiv in instanta in anul 2013 si urmeaza procedurile legale de incasare a sumei.

Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut s-a modificat schema de vanzare pentru vanzarile catre Europa Centrala si de Nord care pana acum se faceau catre TMK EUROPE GMBH iar incepand cu 01.01.2014 sa fac direct catre clienti ( cu agent TMK EUROPE).

Vanzarile s-au realizat in semestrul 1 2014 direct si prin traderi firme afiliate astfel:

- a) In Romania si zona Europa de Est direct catre clienti;
- b) In Europa de Nord si Centrala direct catre clienti, prin TMK EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar, care actioneaza ca agent;
- c) In Europa de Sud si Vest direct catre clienti, prin TMK Italia din Lecco, care actioneaza ca agent;
- d) In SUA si Orient prin TMK Ipsco International din SUA, respectiv TMK Middle East Dubai.

TMK- ARTROM SA are de incasat la data de 30.06.2014 creante comerciale de la firme inrudite din cadrul Grupului TMK dupa cum urmeaza:

TMK IPSCO = 56.231.385 lei fata de 16.286.789 lei la 30.06.2013;

TMK RESITA SA = 10.305.474 lei fata de 7.254.171 lei la 30.06.2013;

TMK MIDDLE EAST = 1.723.934 lei fata de 1.986.979 lei la 30.06.2013;

TMK-EUROPE GmbH = 108.874 lei fata de 29.572.298 lei la 30.06.2013;

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

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an au crescut fata de semestrul I al anului 2013 de la 126.909.067 lei la 30.06.2013 la 298.879.936 lei la 30.06.2014 (cu 135,5%) in principal ca urmare a cresterii datoriilor comerciale (cu 74%), si a cresterii volumului creditelor bancare pe termen scurt cu 238%.

Cresterea creditelor bancare pe termen scurt in suma de 116.430.266 lei, de la 48.933.171 lei la 30.06.2013 la 165.363.437 lei se datoreaza:

- Tratamentului contabil al overdraftului de la BCR integral in termen scurt: data rambursarii fiind 3.10.2014 el a devenit parte scurta incepand cu 3.10.2013;
- Si a refinantarii in noiembrie 2013 a creditului de la VTB Austria pe termen lung cu un credit pe termen scurt contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK.

Comparativ cu semestrul I 2013, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au scazut de la 365.556.750 lei la 30.06.2013 la 202.298.687 lei la 30.06.2014 (cu 44,6%) datorita scaderii creditelor pe termen lung transformate si refinantate cu credite pe termen scurt.

Cursurile valutare la 30.06.2014 au fost de 4,3870 lei/eur si 3,2138 lei/usd comparativ cu 4,4588 lei/euro si 3,4151 lei/usd la 30.06.2013.

Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie la 30.06.2014 de 38.252.141 lei fata de 41.454.202 lei la 30.06.2013.

Datoriile comerciale TMK-Artrom SA la 30.06.2014 catre firmele din cadrul TMK au crescut de la 16.661.583 lei la 30.06.2013 la 68.202.058 lei la 30.06.2014 si sunt datorate in principal catre TRADE HOUSE TMK in suma de 60.724.603 lei (30.06.2013: 5.458.923 lei) pentru achizitia de profile metalurgice in scopul vanzarii la piata interna si catre TMK EUROPE GmbH Germania in suma de 6.579.839 lei (30.06.2013: 10.359.329 lei) pentru importuri de scule de productie, piese de schimb precum si de marfuri

destinate revanzarii catre TMK RESITA: feroaliaje, materiale refractare, electrozi de grafit si comision de agent.

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 73.433.711 lei (30.06.2013: 78.030.908 lei) reprezentand 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON, aferente contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB).

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 depozitare 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 SA 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 SA conform contract nr. 1869/14.10.2003

4. Garantie reala fara depozitare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii. Creanta se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv. Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540.03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009.

Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecarei luni pentru luna precedenta.

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

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2014 este de 12.412 usd, respectiv 39.890 lei.

Din totalul datoriei la 30.06.2014 catre TMK EUROPE GmbH, suma 7.713.120 lei (2.400.000 eur si 38.425 lei) reprezinta imprumut ce trebuie platit intr-o perioada pana la un an.

Creditele bancare au scazut fata de aceeasi perioada a anului trecut cu suma de 40.805.555 lei de la 293.830.708 lei la 30.06.2013 la 253.025.153 lei la 30.06.2014, ca urmare a rambursarilor din creditele pe termen lung dar si a scaderii cursului valutar de evaluare lei/euro la 30.06.2014 fata de 30.06.2013.

In sold la 30.06.2014 existau urmatoarele credite bancare:

denumire societate bancara	moneda	30/06/2014		cu scadenta mai mica de un an		cu scadenta mai mare de un an		dobanda datorata la 30/06/2014	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
BCR overdraft	EUR	70.664.773	16.107.767	70.664.773	16.107.767			357.318	81.449
BCR 5 ani	EUR	58.950.313	13.437.500	16.451.250	3.750.000	42.499.063	9.687.500	508.744	115.966
UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	52.644.000	12.000.000			52.644.000	12.000.000	172.327	39.281
UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	69.607.066	15.866.667	69.607.066	15.866.667			120.612	27.493
Total credite bancare		<b>251.866.152</b>	<b>57.411.933</b>	<b>156.723.089</b>	<b>35.724.433</b>	<b>95.143.063</b>	<b>21.687.500</b>	<b>1.159.001</b>	<b>264.190</b>

❖ Suma de 70.664.773 lei, reprezentand 16.107.767 euro, este aferenta creditului de exploatare – linie de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011 cu o perioada

de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2014.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiproduct care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3,5% la 1,9%. La 30.06.2014 societatea avea emisa o scrisoare de garantie in suma de 500.000 ron in favoarea VAMEI Slatina.

- ❖ Suma de 58.950.313 lei ( respectiv echivalentul a 13.437.500 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS

Scadenta finala este in data de 03.10.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Pina la 30.06.2014 s-a rambursat din acest credit suma de 6.562.500 euro.

In septembrie 2013 marja de dobanda aplicata langa EURIBOR 3M a scazut de la 3,5% la 3%.

- ❖ Suma de 52.644.000 lei(respectiv echivalentul a 12.000.000 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 16.11.2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 16.11.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Conform contractului acest credit urma sa se ramburseze intr-o singura transa la scadenta finala, dar in cursul anului 2014 s-au rambursat anticipat 3.000.000 EURO ca o continuare a efortului constant si sustinut al companiei de a reduce cat mai mult costurile financiare aferente activitatii de finantare.

- ❖ Suma de 69.607.066 lei (echivalentul a 15.866.666.62 euro) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 27.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala ( valabilitate) pina in 14.10.2016, care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 25.000.000 EUR pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditive(credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+1,9%



- In suma maxima de 10.000.000 EUR pentru cheltuieli generale pe cont curent (overdraft) cu rata dobanzii EURLIBOR O/N+2,75%
- In suma maxima de 2.000.000 EUR pentru tranzactii de trezorerie;

Suma de 69.607.066 lei in sold la 30.06.2014 a fost doar pentru finantare de nevoi generale si are scadenta pe termen scurt deoarece conform contractului fiecare tragere are scadenta de pana la un an. Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA avand ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garantie de companie emisa de OAO Volzsky Pipe Plant. in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul prezentului Contract

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

Valoarea biletelor la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon este la 30.06.2014 in suma de 726.400,66 lei.

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

**b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni; dividendele declarate si platite;**

La 30.06.2014 societatea a inregistrat profit net in suma de 26.039.623 lei, format din:

- Profit din exploatare 30.731.421 lei
- Pierdere din activitatea financiara 194.366 lei
- Cheltuieli cu impozit pe profit curent 5.580.819 lei;
- Venituri din impozit pe profit amanat 1.408.929 lei;
- Cheltuieli din impozit pe profit amanat 325.442 lei.

In conformitate cu prevederile OMFP 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR. La 30.06.2014 cursurile de referinta BNR au fost au fost de 4,3870 lei/eur si 3,2138 lei/usd in scadere fata de 31.12.2013 cand au fost 4,4847 lei/euro si 3,2551 lei/usd determinand un castig net din diferente de curs valutar in suma de 4.266.746 lei fata de aceeaasi perioada a anului trecut cand s-a inregistrat o pierdere neta din diferente de curs valutar de 4.959.303 lei.

Cifra de afaceri totala a crescut cu 14,3% in semestrul I al anului 2014 fata de semestrul I anul 2013, de la 464.353.345 lei la 530.581.731 lei.

Cifra de afaceri din vanzarile de tevi de otel a crescut cu 19%, de la 367.829.909 lei la 30.06.2013 la 437.699.749 lei la 30.06.2014 datorita cresterii pretului de vanzare cu 3% si a cresterii volumului productiei vandute de la de 85.512 tone in semestrul 1 2013 la 99.160 tone in semestrul 1 2014 (a crescut cu 16%).

Vanzarie de marfuri au scazut valoric in semestrul 1 2014 cu 10% datorita modificarii structurii tipurilor de produse si conditiilor de livrare a profilelor metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului (TMK RESITA si TRADE HOUSE TMK) si vandute atat la piata interna si la export comparativ cu semestrul 1 2013, desi volumul fizic al acestora a crescut cu 5%. In semestrul 1 2014 s-au vandut 37.144 tone de profile metalurgice (tagle si tevi) achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului in principal de la TRADE HOUSE TMK (37.121 tone) fata de semestrul 1 2013 cand s-au vandut 35.353 tone de profile metalurgice (tagle) achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului in principal TMK RESITA (32.789 tone) si TRADE HOUSE TMK (2564 tone).

Productia obtinuta in semestrul I 2014 a fost de 99.116 tone, fata de 87.617 tone in aceeaasi perioada a anului 2013, inregistrand o crestere cu 13% ca urmare a cresterii volumului de comenzi.

Pe fondul cresterii cifrei de afaceri costul vanzarilor a crescut cu 10,3% in semestrul I 2014 fata de semestrul I 2013.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2013 astfel:

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au scazut cu 8,5% ca urmare a modificarii structurii tipurilor de produse a profilelor metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului (TMK RESITA si TRADE HOUSE TMK)

- costurile cu materiile prime si materialele au crescut cu 4,7%, ca urmare a cresterii ii consumului fizic de materii prime si materiale generat de cresterea volumului productiei fizice. Costul mediu al materiei prime in semestrul I 2014 a fost mai mic fata de semestrul I 2013, cu 6%, ca urmare a scaderii pretului materiei prime, tagla. Pretul taglei achizitionate de la TMK-RESITA a scazut ca urmare a scaderii pretului in piata a otelului si a fierului vechi.

- costurile energetice (energie electrica, gaze naturale) au crescut cu 11,8%, ca urmare a cresterii consumurilor fizice determinate de cresterea productiei. Fata de semestrul I al anului 2013 preturile de achizitie ale energiei electrice au inregistrat o scadere cu 12% iar la gaze naturale au inregistrat o crestere cu 12%. Pentru a se obtine preturi mai avantajoase la energie electrica s-a renuntat la furnizorul Complexul Energetic Craiova si s-a incheiat un contract nou incepand cu luna martie 2013 cu ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI.

- cheltuielile cu personalul au crescut cu 7,5% ca urmare a cresterii numarului de personal, a cresterii salariilor conform contractului colectiv de munca precum si a actualizarii acestora semestrial cu indicele de inflatie. Numarul mediu de personal la 30.06.2014 a fost de 1237 persoane fata de 1211 la 30.06.2013. Numarul efectiv de personal la 30.06.2014 a fost de 1253 persoane fata de 1215 la 30.06.2013.

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

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei semestrului I 2014 sau anului 2013 .

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

Toate schimbarile in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare au fost determinate de incasarile din vanzari de tevi si produse metalurgice, rambursari de credite catre BCR si UNICREDIT, plati pentru achizitia de imobilizari corporale si plati pentru activitatea curenta si avansuri catre TMK RESITA..

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2014) a fost de 1.667.297 lei iar la 30.06.2014 a fost de 3.952.140 lei.

In semestrul I 2014 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 7.805.889 lei.

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

Totusi, in ciuda consumului mai mare de teava fara sudura inregistrat pe primele 6 luni din 2014, productia de teava fara sudura din Europa a inregistrat conform datelor estimate publicate de ESTA o crestere de numai 0,4% comparativ cu perioada similara a anului trecut. Aceasta crestere nesemnificativa a productiei a fost determinata de competitia tot mai mare in piata Europeana unde prezenta producatorilor din Ucraina, Belarus, China, etc a crescut tot mai mult. Pe fondul conflictului din Ucraina, producatorii de teava fara sudura din aceasta tara s-au orientat mai mult spre piata Europeana deoarece consumul in piata interna s-a redus drastic iar piata Rusiei a devenit inabordabila.

În primele luni ale semestrului 1 2014 s-au menținut efectele crizei economice financiare internaționale menținându-se un nivel scăzut al prețurilor.

S-a înregistrat menținerea duratelor de încasare a creanțelor comerciale la export (30-60-90 de zile).

S-a menținut nivelul ridicat al creanțelor cu TVA de încasat de la bugetul de stat.

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societății comerciale în perioada următoare sunt: instabilitatea cursului valutar, crizele economice, politice și financiare ale statelor din zona euro și noneuro, ritmul lent al creșterii economice în țară, creșterea prețurilor la energie electrică și menținerea nivelului ridicat al prețului la gazele naturale.

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

Fata de semestrul I 2013 cheltuielile de capital au înregistrat o scădere. Societatea are demarat un program investitional destinat creșterii valorii adăugate a producției sale.

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

Veniturile din activitatea de bază fata de perioada corespunzătoare a anului trecut au înregistrat o creștere cu 19%. Vânzările de teava au crescut în principal către piața Nord Americană înregistrându-se o creștere cantitativă cu 128% iar valorică de 138%.

Gradul de utilizare al capacității de producție în semestrul 1 2014 a ajuns la 93%.

În semestrul I 2014 prețurile de vânzare al țevilor exprimate în lei au avut o evoluție crescătoare în piața Nord Americană cu 4% iar în piața internă și cea europeană o ușoară scădere cu 0,5%. Prețul mediu în semestrul I 2014 este peste prețul mediu de vânzare a semestrului I 2013 cu 3%, iar fata de prețul mediu al anului 2013 cu 3,2%

## **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

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

Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în semestrul I 2014.

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

Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM.

Structura capitalului social la 30.06.2014 este următoarea:

	%	Numar actiuni	Valoare capital social subscris si varsat lei
TMK EUROPE GmbH Dusseldorf Germania	92,7282	107.722.706	270.383.992
SIF Oltenia	5,0021	5.810.951	14.585.487
Alti actionari persoane fizice si juridice	2,2697	2.636.677	6.618.059
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>116.170.334</b>	<b>291.587.538</b>

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

1. Marous Josef- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Andrey Zimin
4. Mikhail Surif
5. Parkhomchuk Andrey

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

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

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

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

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

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

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

a) de catre Directorul General actionand individual ; sau

b) de catre Directorul General Adjunct Operatiuni (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General,

c) de catre Directorul General Adjunct Comercial-Logistica-Administrativ (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic-Contabilitate (a doua semnatura), in conformitate cu mandatul dat de catre Directorul General

precum si

d) de catre Directorul General Adjunct Finaciar (prima semnatura ) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General sau

e)de catre Directorul General Adjunct Achizitii (prima semnatura) actionand impreuna cu Directorul General Adjunct Economic si Contabilitate (a doua semnatura) in conformitate cu mandatul dat de Directorul General.

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



#### 4. Tranzactii Semnificative

Tranzactiile majore peste 50.000 euro incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta au fost:

1. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART-RES din 04.12.2013 avand ca obiect achizitia de materiale refractare pentru 2014, contract valabil pana la 31.12.2014, valoarea contractului fiind suma specificatiilor ce il compun.

2. Specificatia nr. 1 din 29.11.2013 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART-RES avand ca obiect achizitia de materiale refractare diverse pentru trimestrul I 2014, in valoare de 1.636.142 euro.

3. Specificatia nr. 2 din 29.11.2013 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART-RES avand ca obiect achizitia de materiale refractare deltek pentru semestrul I 2014, in valoare de 101.437 euro.

4. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5001 ART din 13.12.2013 avand ca obiect achizitia de dornuri pentru 2014, contract valabil pana la 31.12.2014, in valoare de 660.024 euro plus costurile de transport.

5. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5002 ART din 13.12.2013 avand ca obiect achizitia de role caje pentru 2014, contract valabil pana la 31.12.2014, in valoare de 51.426 euro.

6. Act aditional la contractul de achizitie 293 din 21.12.2011 cu TMK-RESITA S.A. ('Vanzatorul'), nr. 2 din 18.12.2013 in valoare de 533.395.527 lei plus TVA (+/-10%), avand ca obiect achizitia a 234.300 tone tagla, iar valabilitatea contractului se extinde pana la 31.12.2014.

7. Adendum nr 2 din 16.12.2013 la contractul de vanzare nr 960 din 15.12.2011 cu IPSCO INTERNATIONAL LLC ('Cumparatorul'), in suma de 63.200.000 usd (+/-10%), avand ca obiect vanzarea a 39.500 tone (+/-10%) tevi, iar valabilitatea contractului se extinde din data de 01.01.2014 pana la data de 31.12.2014.

8. Adendum nr 2 din 16.12.2013 la contractul de vanzare nr PM-026/2A din 09.01.2012 cu TMK Middle East ('Cumparatorul'), in suma de 2.565.000 usd (+/-10%), avand ca obiect vanzarea a 1350 tone (+/-10%) tevi, iar valabilitatea contractului se extinde din data de 01.01.2014 pana la data de 31.12.2014.

9. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 13-5052 ART din 21.02.2014 avand ca obiect achizitia de motoare electrice, in valoare de 52.346 euro.

10. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 13-5075 ART din 13.12.2013 avand ca obiect achizitia de bare de otel, in valoare de 107.948 euro.

11. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5008 ART RES din 20.03.2014 avand ca obiect achizitia de electrozi grafit, in valoare de 145.024 euro.

12. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5010 ART RES din 21.02.2014 avand ca obiect achizitia de electrozi grafit, in valoare de 709.031 usd.

13. Contractul cadru de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5012 ART RES din 20.03.2014 avand ca obiect achizitia de electrozi grafit, valoarea contractului fiind suma specificatiilor ce il compun.

14. Specificatia nr. 1 din 20.03.2014 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5012 ART RES avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit, in valoare de 399.640 euro.

15. Specificatia nr. 4 din 26.02.2014 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART RES avand ca obiect achizitia de materiale refractare pentru trimestrul II 2014, in valoare de 621.374 euro.

16. Adendum nr. 1 din 18.12.2013 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART RES prin care se accepta platile in avans.

17. Act additional nr. 32/1000 din 04.02.2014 la contractul de vanzare-cumparare cu TMK-RESITA S.A. ('Cumparatorul'), nr. 1048/26.01.2012 prin care se prelungeste valabilitatea contractului pana la 31.12.2014 iar cantitatea contractata pentru anul 2014 va fi de aprox. 32.000 tone, in valoare de 33.000.000 lei.

18. Act additional nr. 84/1000 din 24.03.2014 la contractul de vanzare-cumparare cu TMK-RESITA S.A. ('Cumparatorul'), nr. 1431/25.01.2013 prin care se prelungeste valabilitatea contractului pana la 31.12.2014 iar cantitatea contractata pentru anul 2014 se majoreaza la 400 tone tevi din otel, in valoare de 400.000 euro (+/-10%).

19. Adendum nr. 2 la contractul de vanzare-cumparare cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 1399/27.12.2012, prin care se extinde valabilitatea contractului pana la 31.03.2014.

20. Adendum nr. 3 la contractul de vanzare-cumparare cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 1399/27.12.2012, prin care se extinde valabilitatea contractului pana la 30.06.2014.

21. Adendum nr. 4 la contractul de agent cu TMK ITALIA SRL ('Agentul'), nr. 868/13.06.2011 prin care valabilitatea contractului se extinde pana la 31.12.2014.

22. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5007 ART RES din 21.02.2014 avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit SGL, in valoare de 2.130.339 euro (+/- 5%).

23. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5005 ART RES din 12.05.2014 avand ca obiect achizitia de materiale refractare izostatice Vesuvius, in valoare de 310.332 euro.

24. Contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5009 ART RES din 12.05.2014 avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit Sumitomo, in valoare de 127.720 euro (+/- 10%).

25. Specificatia nr. 5 din 26.05.2014 la contractul de achizitie cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 14-5004 ART RES avand ca obiect achizitia de materiale refractare RHI pentru trimestrul III 2014, in valoare de 1.109.876 euro.

26. Adendum nr. 5 la contractul de agent cu TMK ITALIA SRL ('Agentul'), la contractul 868/13.06.2011 din 05.05.2014, prin care se adauga la punctul 1.1 din contract un nou tip de produs: "tevi din otel sau produse din metal din gama de produse TMK Group".

**Director General**

**Ing. Popescu Adrian**

**Director General Adjunct  
Economic si Contabilitate  
Ec. Vaduva Cristiana**