

TMK-ARTROM S.A.

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

30 Iunie 2014

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
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	18
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI	19
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	21
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	23
6. COSTUL VANZARILOR	25
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE	25
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	26
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	26
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	26
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI	27
12. IMPOZITUL PE PROFIT	29
13. REZULTAT PE ACTIUNE	31
14. IMOBILIZARI CORPORALE	31
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	33
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	34
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	39
18. STOCURI	39
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	40
20. PLATI IN AVANS.....	42
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	42
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT.....	43
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	46
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	50
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE	50
26. PROVIZIOANE	54
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	55
28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	60
29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	60

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 Retratat RON
Cifra de afaceri totala	5	530.581.731	464.353.345
Vanzari de bunuri	5	530.257.134	463.960.003
Prestari de servicii	5	324.597	393.342
Costul vanzarilor	6	(449.439.489)	(407.275.191)
Profit brut		81.142.242	57.078.154
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(34.609.687)	(29.874.950)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	-	(5.168)
Cheltuieli generale si administrative	9	(14.961.576)	(14.043.977)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(98.117)	(96.152)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(1.039.195)	(865.209)
Alte venituri din exploatare	11.1	297.754	192.020
Profit din exploatare		30.731.421	12.384.718
Castigul net / (pierderea neta) din diferente de curs valutar		4.266.746	(4.959.303)
Venituri financiare	11.4	4.857	61.268
Costuri financiare	11.3	(4.465.969)	(6.213.115)
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare		-	(51.158)
Profit inainte de impozitare		30.537.055	1.222.410
Impozit pe profit	12	(4.497.432)	701.059
Profitul exercitiului financiar		26.039.623	1.923.469
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclassificate in rezultatul reportat			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	16	-	49.392
Efectul impozitului pe venit	12	-	(7.902)
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		-	41.490
Rezultatul global net al perioadei		26.039.623	1.964.959
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.251.294
Rezultatul pe actiune		0,22	0,02

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Note	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
ACTIVE			
Active curente			
Numerar si echivalente de numerar	21	3.952.140	1.667.297
Creante comerciale si alte creante	19	257.847.278	208.789.369
Stocuri	18	151.944.474	152.427.445
Plati in avans	20	115.559.131	132.894.909
		529.303.023	495.779.020
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	15	146.556	187.081
Imobilizari corporale	14	439.653.867	443.593.736
Imobilizari financiare	16.1	210.072	-
Alte active imobilizate	17	705.903	3.505.132
		440.716.398	447.285.949
Total active		970.019.421	943.064.969
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	24	126.367.822	82.396.203
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	870.401	938.883
Provizioane pe termen scurt	26	2.290.974	4.297.180
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	165.363.437	173.996.492
Leasing financiar	16.2.	392.500	647.014
Datorii privind impozitul pe profit	24	3.594.802	2.406.829
Total datorii curente		298.879.936	264.682.601
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	160.457.826	192.998.018
Leasing financiar	16.2.	147.280	162.639
Impozit pe profit amanat	12	38.252.141	39.335.628
Provizioane pe termen lung	26	429.472	210.122
Beneficiile angajatilor	23	2.991.237	2.851.708
Alte datorii pe termen lung	16.2.	20.731	23.078
Total datorii pe termen lung		202.298.687	235.581.193
Total datorii		501.178.623	500.263.794
CAPITALURI PROPRII			
Capital si rezerve			
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(1.373.902)	(1.373.902)
Alte rezerve	22	13.434.393	13.434.393
Rezultat reportat	22	139.153.146	127.331.760
Profitul exercitiului		26.039.623	11.821.386
Total capitaluri proprii		468.840.798	442.801.175
Total datorii si capitaluri proprii		970.019.421	943.064.969

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Capital subscris	Alte rezerve - rezerve legale	Alte rezerve - altele decat rezerva legala	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19R	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON

Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014

La 1 Ianuarie 2014	291.587.538	12.576.840	857.553	139.153.146	-	(1.373.902)	442.801.175
Profitul anului	-	-	-	26.039.623	-	-	26.039.623
Total rezultat global	-	-	-	26.039.623	-	-	26.039.623
La 30 Iunie 2014	291.587.538	12.576.840	857.553	165.192.769	-	(1.373.902)	468.840.798

Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2013

La 1 Ianuarie 2013	899.681.339	11.920.654	857.554	(481.660.030)	(93.872)	-	430.705.644
Profitul anului	-	-	-	1.923.469	-	-	1.923.469
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	41.490	-	41.490
Total rezultat global	-	-	-	1.923.469	41.490	-	1.964.959
Alte miscari in capital	(608.093.801)	-	-	608.093.801	-	-	-
La 30 Iunie 2013	291.587.538	11.920.654	857.554	128.357.240	(52.382)	-	432.670.603

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Metoda indirecta	Note	1 Ianuarie - 30 Iunie 2014 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2013 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		30.537.055	1.222.410
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	14, 15	13.890.334	13.442.717
Crestere/anulare de provizioane	26	(1.786.856)	(1.131.614)
Crestere/anulare ajustari de valoare active circulante	18, 19	2.068.321	(1.985.867)
Diferente de curs valutar		(4.726.368)	2.969.687
Variatia beneficiilor la pensionare	23	164.693	(1.161.500)
Rezultat din cedari de active imobilizate	14	397.391	397.990
Cheltuieli cu dobanda, net	11.3, 11.4	4.067.612	5.548.060
Alte elemente nemonetare din hedge	16.4	-	51.158
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descrasteri / (Cresteri) ale stocurilor	18	(1.309.350)	(646.622)
Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans		(35.433.578)	(58.749.949)
(Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)		42.488.459	895.640
mai putin:			
Dobanzi platite		(4.173.511)	(5.164.099)
Impozitul pe profit platit		-	(269.813)
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		46.184.202	(44.581.802)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale		35.810	1.099
Achizitii de active corporale si necorporale		(7.805.889)	(12.092.217)
Dobanzi primite		4.857	61.268
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitite (b)		(7.765.222)	(12.029.850)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Imprumuturi primite		202.585.768	49.717.586
Rambursarea imprumuturilor		(238.451.458)	(19.107.594)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(268.447)	(317.300)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		(36.134.137)	30.292.692
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		2.284.843	(26.318.960)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	1.667.297	30.463.476
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	3.952.140	4.144.516

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale TMK ARTROM S.A. ("Societatea") pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014 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 8 august 2014.

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. Parintele final al OAO TMK este D.A.Pumpyanskiy.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de catre public la adresa 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 industriale fara sudura 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.

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.

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) Principiul continuitatii

Situatiile financiare ale Societatii au fost întocmite în baza principiului continuitatii activitatii.

c) Tranzactii în moneda straina

În scopul întocmirii acestor situatii financiare, moneda functionala a Societatii este leul românesc (RON).

Tranzactiile în valuta sunt înregistrate inițial de către Societate la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale, de la data la care tranzactia se califica pentru prima oară pentru recunoastere. Activele și datoriile monetare denumite în 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 înregistrate în contul de profit și pierdere. Elementele nemonetare exprimate în valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb de la data efectuării tranzactiilor inițiale.

Ratele de schimb pentru o unitate exprimată în valuta, sunt după cum urmează:

	<u>1 Ianuarie 2013</u>	<u>30 Iunie 2013</u>	<u>31 Decembrie 2013</u>	<u>30 Iunie 2014</u>
1 EURO	4,3828	4,4588	4,4847	4,3870
1 USD	3,2332	3,4151	3,2551	3,2138

Elementele nemonetare exprimate în valuta și evaluate la valoarea justă sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb din data la care a fost determinată valoarea justă.

d) Rationamente profesionale semnificative, estimari și ipoteze

Întocmirea situatiilor financiare ale Societatii presupune ca managementul să facă rationamente profesionale, estimari și ipoteze, care influențează valorile raportate ale veniturilor și cheltuielilor, ale activelor și datoriilor, și prezentarea datoriilor contingente la data bilanțului. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe experiența anterioară și pe alți factori considerați a fi relevanți. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni și estimări ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor și datoriilor în 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.

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 includ 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 denumite vânzările. 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 recunoscută(a) în cadrul rezultatului global este pastrat 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 trasferat 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 datorii 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.

In legatura cu creantele comerciale, un provizion pentru depreciere este constituit atunci cand exista dovezi obiective (precum probabilitatea insolventei sau dificultati financiare semnificative ale debitorului) ca Societatea nu va putea sa incaseze toate sumele de plata conform termenilor initiali de facturare. Valoarea contabila a creantelor este redusa prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Creantele depreciate sunt derecunoscute atunci cand se evalueaza ca acestea sunt irecuperabile.

NOTA

Modul de calcul al ajustarilor pentru depreciere, in cadrul entitatii, pentru clientii cu scadenta depasita de 90 zile in functie de 5 categorii de risc:

A	= Companii (societati) cu probleme temporare	0 %
B	= Companii (societati) stabile	15%
C	= Companii (societati) instabile	30%
D	= Companii (societati) in stare de prefaliment	50%
E	= Companii (societati) in stare de faliment	100%

Pentru cazul de risc 100% se constituie ajustare pentru toate facturile clientului neincasate in evidenta, nu numai pentru cele cu scadenta depasita peste 90 de zile.

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

A = Companii (societati) cu probleme temporare 0 % ;

Avem asigurarea debitorilor ca plata se va efectua imediat. Nu s-a platit din motive tehnice (factura a fost emisa tirziu sau a fost incorect facuta dar clientul e bun platnic. Documentul a avut greseli).

B = Companii (societati) stabile 15%

Situatia financiara a debitorului arata ca are suficiente resurse sa plateasca, ne asigura ca plateste si ne spune termenul in care s-a facut plata, are active lichide.

Nu a fost dat in judecata deoarece se lucreaza intens cu acest client si a fost intocmit graficul de plata.

Risc de 15% se atribuie cand a fost intocmit graficul de plata si s-au platit citeva sume. Compartimentul care se ocupa de evidenta creantelor are suficiente informatii (Bilant, cont de profit si pierderi) iar serviciul Financiar poate face o analiza financiara a acestor clienti.

C = Companii (societati) instabile 30%

Dupa analiza situatiei financiare precum si reactia la cererea de a achita datoria, conducerea a decis darea in judecata. Juristii cred ca vor avea cistig de cauza. Toti clientii dati in judecata sint la categoria C. Daca analiza financiara arata ca au surse sa achite dar nu o fac atunci se incadreaza la:

D = Companii (societati) cu stare de prefaliment 50%

Toate actiunile de incasare au fost facute de financiar si juridic. Activitatea de incasare a datoriei a fost transmisa la comitetul de credit si probabilitatea de incasare este posibila si sau / probabila. Cind clientul este in aceasta situatie practic este imposibil de incasat datoria (se ocupa comitetul de credit al intreprinderii).

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

E = Companii (societati) in stare falimentara 100%

In acest caz, se constituie ajustare pentru toata creanta acestui client, indiferent de data scadentei.

Se anexeaza analiza intocmita de compartimentul juridic pentru fiecare caz in parte si analiza comerciala a clientilor interni si externi.

Situatia va fi supusa aprobarii Conducerii societatii si Comitetului Director.

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

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 si alte transportoare industriale	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.

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Duratele de viata pentru imobiliarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

Software si licente	1 - 5 ani
Alte imobiliarizari 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.

i) Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare data de raportare, Societatea analizeaza valorile contabile nete ale imobiliarilor corporale si imobiliarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate depreciarii. 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 banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau a unitatii generatoare de numerar) este estimata ca fiind mai mica decat valoarea contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata.

O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata numai daca au existat modificari ale estimarilor utilizate in determinarea valorii recuperabile a activului de la ultima recunoastere a pierderii din depreciere.

Cand o pierdere din depreciere este reversata, valoarea contabila a activului (a unitatii generatoare de numerar) este marita pana la valoarea recuperabila estimata revizuita, tinand cont totusi ca valoarea contabila ramasa majorata sa nu depaseasca valoarea ramasa care ar fi fost determinata daca nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a unitatii generatoare de numerar) in anii anteriori. O reversare a ajustarii de valoare prin depreciere este recunoscuta ca un venit imediat.

j) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o iesire de resurse care sa afecteze beneficiile economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva, si poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei. In cazul in care Societatea asteapta rambursarea partiala sau integrala a cheltuielilor aferente decontarii unui provizion, suma rambursata va fi recunoscuta ca un activ separat, dar numai cand rambursarea este certa.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Cheltuiala cu provizionul va fi prezentata in contul de profit si pierdere la valoarea neta, deducand orice rambursare. Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata de actualizare, inainte de impozitare, care sa reflecte riscurile specifice obligatiei. In cazul in care se utilizeaza actualizarea, cresterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscuta ca o cheltuiala cu dobanda.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

Provizioanele sunt masurate la valoarea prezenta a estimarilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligatiei prezente la data de raportare. Rata de actualizare utilizata pentru a determina valoarea prezenta reflecta estimarile curente de piata cu privire la valoarea-timp a banilor si riscurile specifice obligatiei.

k) Leasing

Determinarea daca un angajament este sau contine un leasing are la baza continutul angajamentului la inceputul perioadei: daca indeplinirea angajamentului este conditionata de utilizarea unui anume activ sau active, sau angajamentul transmite dreptul de a folosi activul.

Leasingurile sunt considerate financiare atunci cand majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului. Toate celelalte forme de leasing sunt considerate operationale.

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 linar 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.

Produsele finite si produsele 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La iesirea din gestiune a stocurilor, costul se evalueaza si inregistreaza in contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat, primul iesit – FIFO - pentru materiile prime si alte materiale si metoda costului mediu ponderat – CMP - pentru productia aflata in curs de executie si produsele finite.

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.

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 si plati in caz de deces). 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 stipulata in contractul 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, in conformitate cu IAS 19 revizuit, se vor recunoaste in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care se genereaza. Costul dabanzii se recunoaste in cheltuieli financiare.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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:

- 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 aceeaasi 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 recuperat sau 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.

➤ 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 penalizari. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in cauza; 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 anual. Managementul considera ca valoarea beneficiilor la pensionare nu difera semnificativ de valoarea prezentata in situatiile financiare ale anului anterior, deoarece estimarile actuariale nu s-au schimbat semnificativ; datoria a fost actualizata cu efectul trecerii timpului.

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. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2014:

- **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**
- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor nefinanciare**
- **IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor**
- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare**

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 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarea clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensatie) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Aceasta modificare nu are impact asupra situatiilor financiare.
- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor nefinanciare**
Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari elimina consecintele nedorite ale IFRS 13 asupra informatiilor de furnizat mentionate in IAS 36. De asemenea, aceste modificari prevad prezentarea valorii recuperabile a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar pentru care s-a recunoscut ori s-a retransat o pierdere din deprecieri in cursul perioadei. Aceasta modificare nu are impact asupra situatiilor financiare.
- **IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor**
Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Conform modificarii, nu este necesar sa se renunte la utilizarea contabilitatii 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 a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care contrapartida la un instrument de acoperire impotriva riscurilor se modifica pentru a obtine compensarea acelui instrument. Modificarea nu are impact asupra situatiilor financiare.
- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat sa analizeze modul in care o entitate ar trebui sa contabilizeze

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (continuare)

datoriile astfel incat sa plateasca impozitele impuse de autoritati, altele decat impozitul pe profit, in cadrul situatiilor sale financiare. Aceasta interpretare reprezinta o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, unul dintre acestea impunand ca o entitate sa aiba o obligatie actuala rezultata dintr-unu eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obliga).

Interpretarea clarifica faptul ca un eveniment care obliga si care da nastere unei datorii privind plata unui impozit, este acea activitate prevazuta in legislatia relevanta, care determina plata unui impozit. Conducerea considera ca aceasta interpretare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Modificari in prezentarea veniturilor si cheltuielilor dupa natura

Societate a reclasificat elemente ale situatiei rezultatului global la 30.06.2013, ca urmare a reclasificarilor realizate la 31 Decembrie 2013.

Reconcilierea rezultatului global la 30.06.2013

	Raportat RON	Ajustari RON	Retratat RON
Profit brut	57.078.154	-	57.078.154
Cheltuieli de vanzare si desfacere	(29.842.980)	(31.970)	(29.874.950)
Cheltuieli generale si administrative	(14.168.585)	124.608	(14.043.977)
Alte cheltuieli de exploatare	(772.571)	(92.638)	(865.209)
Profit din exploatare	12.384.718	-	12.384.718
Profit inainte de impozitare	1.222.410	-	1.222.410
Profitul exercitiului financiar	1.923.469	-	1.923.469

Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate in rezultatul reportat

Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta	41.490	-	41.490
Rezultatul global net al perioadei	1.964.959	-	1.964.959

La 30 Iunie 2013 Societatea a reclasificat 31.970 RON, reprezentand cheltuieli cu impozitul aferent comisioanelor de agent achitate catre Syntera Investment System LTD, din cheltuieli generale si administrative in cheltuieli de vanzare si desfacere.

Societatea a reclasificat, la 30 Iunie 2013, din cheltuieli generale si administrative in valoare de 92.638 RON in alte cheltuieli de exploatare urmatoarele: cheltuielile salariale aferente dispensarului medical in valoare de 59.573 RON, cheltuielile cu alte impozite si taxe nedeductibile in valoare de 65 RON si cheltuieli organizationale patronale sindicale camera comertului in valoare de 33.000 RON.

Cheltuielilor generale si administrative au fost reduse la 30.06.2013 cu o valoare totala de 124.608 RON.

Aceasta reclasificare a fost facuta pentru prezentarea corecta a naturii cheltuielilor.

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

Suplimentar standardelor si interpretarilor care au fost prezentate in situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013, au fost emise standarde, modificari si interpretari ale standardelor noi, care nu sunt inca in vigoare in exercitiul financiar incepand la data de 1 ianuarie 2014 si nu au fost adoptate in avans de catre Societate:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: Clasificare si evaluare si modificari ulterioare efectuate asupra IFRS 9 si IFRS 7 – O noua data obligatorie de intrare in vigoare si prezentarea de informatii privind tranzitia; Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si modificarile IFRS 9, IFRS 7 si IAS 39**

IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta activitatea IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. IFRS 9 initiaza cerinte contabile suplimentare pentru instrumentele financiare. Aceste modificari: a) fac sa intre in vigoare o revizuire semnificativa a contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor care le va permite entitatilor sa isi prezinte mai bine in situatiile financiare activitatile de managementul riscurilor; b) permit ca modificarile pentru abordarea aspectului denumit „credit propriu” care erau deja incluse in IFRS 9 Instrumente financiare sa fie aplicate izolat, fara a fi necesara modificarea altor modalitati de contabilizare a instrumentelor financiare; c) introduc un nou model de evaluare a deprecierii instrumentelor financiare si d) elimina data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 de 1 ianuarie 2015, pentru a furniza suficient timp celor care intocmesc situatiile financiare sa efectueze tranzitia la noile cerinte (data efectiva este 1 ianuarie 2018, cu aplicare voluntara anticipata permisa). Acest standard si modificarile ulterioare nu a fost inca adoptate de UE. Conducerea considera ca acest standard nu are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare la 30 iunie 2014.

- **IAS 19 Planuri de beneficii definite (Modificat): Contributiile angajatilor**

Aceasta modificare intra in vigoare la 1 Iulie 2014. Modificarea se aplica contributiilor din partea angajatilor sau tertilor in cadrul planurilor de beneficii determinate. Obiectivul acestei modificari este sa simplifice operatiunile contabile privind contributiile care sunt independente de vechimea in munca a angajatilor, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate conform unui procent fix din salariu. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stablieste un model in cinci pasi care se va aplica recunoasterii veniturilor castigate dintr-un contract cu clientii (cu exceptii limitate), indiferent de tipul de tranzactie sau industrie. Cerintele standardului se vor aplica si recunoasterii si evaluarii castigurilor si pierderilor din vanzarea unor active nefinanciare care nu sunt rezultatul activitatii ordinare a Societatii (de exemplu vanzarea de mijloace fixe sau intangibile). Prezentrari detaliate sunt necesare, incluzand dezagregarea veniturilor totale, informatii despre obligatiile de a presta, modificari in activele si datoriile contractuale intre perioade si judecati semnificative si estimari. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

IASB a emis **Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2010 -2012**, care contin modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Iulie 2014. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de catre UE. Conducerea a estimat ca aceste imbunatatiri nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.

IFRS 2 Plata pe baza de actiuni: aceasta imbunatatire modifica definitiile “conditiei de intrare in drepturi” si “conditiei de piata” si adauga definitii pentru “conditia performantei” si “conditia serviciului” (care anterior erau parte integranta din definitia “conditia de intrare in drepturi”).

IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii este ulterior evaluata la valoare justa prin contul de profit si pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente Financiare.

4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎNCĂ ÎN VIGOARE ȘI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU (continuare)

IFRS 8 Segmente de activitate: Aceasta îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.

IFRS 13 Evaluare la valoarea justă: Aceasta îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.

IAS 16 Imobilizări corporale: Îmbunătățirea clarifică faptul că atunci când un element de imobilizare corporală este reevaluat, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.

IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate: Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care oferă servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.

IAS 38 Imobilizări necorporale: Îmbunătățirea clarifică faptul că la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.

IASB a emis **Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 – 2013**, care conține modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Iulie 2014. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de către UE. Conducerea a estimat că aceste îmbunătățiri nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.

IFRS 3 Combinări de întreprinderi: Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participatie în cadrul situațiilor financiare ale asocierii în participatie în sine.

IFRS 13 Evaluare la valoarea justă: Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, astfel cum este definită la punctul 52 al IFRS 13 include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicare a IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare sau IFRS 9 Instrumente Financiare, indiferent dacă acestea respectă sau nu definiția activelor financiare sau datoriilor financiare precum sunt definite în IAS 32 Instrumente Financiare: Prezentare.

IAS 40 Investiții imobiliare: Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că pentru a determina dacă o tranzacție specifică respectă definiția unei combinări de întreprinderi așa cum este definită în IFRS 3 Combinări de Întreprinderi, dar în același timp respectă și definiția investiției imobiliare așa cum este definită în IAS 40 Investiții Imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standard să se realizeze independent unul de celălalt.

5. CIFRA DE AFACERI

Directorii executivi monitorizeaza rezultatele operationale ale Societatii pe ansamblu, in scopul de a decide alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta este evaluata pe baza rezultatului operational inclus in situatiile financiare.

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

	30 Iunie 2014 RON	%	30 Iunie 2013 RON	%
Vanzari interne	159.849.605	30,13	95.078.289	20,48
Vanzari externe	370.732.126	69,87	369.275.056	79,52
Total	530.581.731	100	464.353.345	100

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Vanzari de tevi din care:		
Piata interna	67.782.727	74.871.409
Europa	274.892.780	252.362.520
America de Nord	91.167.422	38.305.897
Alte zone	4.337.846	2.290.083
Total vanzari de tevi	438.180.775	367.829.909
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	91.913.177	19.826.904
Vanzari de alte bunuri piata externa	163.182	76.303.190
Prestari servicii piata interna	153.701	379.976
Prestari servicii piata externa	170.896	13.366
Total vanzari de alte bunuri si servicii	92.400.956	96.523.436
Total cifra de afaceri	530.581.731	464.353.345

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

Vanzarile de marfuri au scazut valoric in semestrul I al anului 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 I al anului 2013, desi volumul fizic al acestora a crescut cu 5%.

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

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

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

Informatii geografice

Marja bruta pe zone geografice

1 Ianuarie - 30 Iunie 2014	Romania	Uniunea Europeana	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	159.849.605	275.226.858	91.167.422	4.337.846	530.581.731
Costul vanzarilor	(154.521.377)	(227.645.254)	(63.823.392)	(3.449.466)	(449.439.489)
Profit brut aferent vanzarilor	5.328.228	47.581.604	27.344.030	888.380	81.142.242

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

6. COSTUL VANZARILOR

Costul vanzarilor la sfarsitul semestrului I, incheiat la 30 iunie, include urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
	RON	RON
Cheltuieli cu materii prime	273.279.831	260.770.633
Cheltuieli cu energia si utilitatile	30.109.317	27.105.213
Cheltuieli cu materiale consumabile	23.648.392	22.794.652
Salarii (nota 11.5)	23.100.347	20.854.063
Amortizarea si deprecierea	12.989.774	12.638.017
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	6.491.826	5.872.509
Reparatii si intretineri	1.985.454	1.899.423
Alte compensatii salariale	1.952.948	708.306
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	1.446.707	701.654
Cheltuieli de transport	983.381	788.713
Taxe	703.008	516.987
Cheltuieli de deplasare	349.730	228.904
Asigurari	98.482	65.541
Cheltuieli cu chirii	73.054	58.299
Cheltuieli de telecomunicatii	37.411	30.135
Alte cheltuieli	15.830	1.309
Total cost de productie	377.265.492	355.034.358
Variatia stocurilor	2.034.155	(19.050.442)
Cheltuieli privind marfurile	72.284.883	79.058.081
Venituri din productia de imobilizari corporale	(3.937.362)	(5.651.303)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	1.792.321	(2.115.503)
Costul vanzarilor	449.439.489	407.275.191

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare si desfacere la sfarsitul semestrului I, incheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
	RON	Retratat RON
Cheltuieli de transport	22.626.290	21.776.394
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	8.053.841	4.880.219
Salarii (nota 11.5)	1.415.315	1.328.760
Materiale consumabile	444.980	361.453
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	397.255	373.885
Asigurari	386.644	397.480
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	276.000	129.636
Amortizarea si deprecierea	247.881	232.266
Deplasari	235.904	65.103
Alte compensatii salariale	139.807	57.486
Taxe	131.426	112.772
Utilitati si intretineri	101.228	101.128
Alte cheltuieli	98.950	18.064
Cheltuieli de telecomunicatii	54.166	40.304
Cheltuieli de vanzare si desfacere	34.609.687	29.874.950

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama si publicitate la sfarsitul semestrului I, incheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 iunie 2014 RON	30 iunie 2013 RON
Servicii de marketing	-	5.168
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	-	5.168

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale si administrative la sfarsitul semestrului I, incheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 iunie 2014 RON	30 iunie 2013 Retratat RON
Salarii (nota 11.5)	5.967.727	6.012.311
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	2.244.060	2.137.031
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.708.535	1.718.586
Alte compensatii salariale	1.166.449	807.630
Cheltuieli cu deplasările	703.660	514.733
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	652.679	572.434
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	637.767	500.896
Cheltuieli cu chirii	607.553	793.778
Materiale consumabile	490.714	416.216
Cheltuieli de telecomunicatii	425.295	257.468
Taxe	176.697	159.360
Alte cheltuieli	120.106	97.076
Cheltuieli de asigurare	60.334	56.458
Cheltuieli generale si administrative	14.961.576	14.043.977

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfarsitul semestrului I, incheiat la 30 iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 iunie 2014 RON	30 iunie 2013 RON
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	48.913	50.785
Salarii (nota 11.5)	35.237	34.577
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	9.904	9.738
Cheltuieli cu materiale consumabile	3.008	3
Alte compensatii salariale	1.019	1.049
Cheltuieli de asigurare	36	-
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	98.117	96.152

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

Alte venituri din exploatare pentru semestrul I, încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Despagubiri, cheltuieli de judecată	289.585	152.731
Subvenții speciale	7.837	7.837
Alte venituri	332	6.719
Vanzări de certificate emisii de gaze	-	23.634
Castig din vanzarea imobilizărilor corporale	-	1.099
Total	297.754	192.020

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru semestrul I, încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 Retratat RON
Cheltuieli cu acțiuni sociale	448.200	332.881
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	397.391	399.089
Cheltuieli cu sponsorizarea	87.248	3.708
Cheltuieli salariale - dispensar medical	47.443	46.421
Cheltuieli cu servicii profesionale	33.000	33.000
Cheltuieli cu asigurările sociale - dispensar medical	13.628	13.152
Amenzi fiscale	2.318	2.535
Penalități, depagubiri persoane juridice	331	6.248
Asigurări - dispensar medical	72	-
Cheltuieli nedeductibile deplasări	-	12.469
Alte cheltuieli	9.564	15.706
Total	1.039.195	865.209

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru semestrul I, încheiat la 30 Iunie, includ următoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Dobanda împrumuturilor și creditelor pe termen lung (nota 16.2)	2.510.525	4.460.004
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	1.538.322	1.117.464
Cost amortizat pentru comision de gestiune	211.632	233.787
Alte cheltuieli financiare	179.326	195.067
Dobanda leasingului financiar	17.601	31.859
Cheltuieli și taxe cu scontarea biletelor la ordin	8.563	174.934
Total	4.465.969	6.213.115

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**11.4 Venituri financiare**

Veniturile financiare pentru semestrul I, incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Dobanda depozitelor	4.383	58.896
Alte venituri financiare	474	2.372
Total	4.857	61.268

Castigul net / (pierderea neta) din diferente de curs valutar

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Venituri din diferente de curs valutar	14.290.520	22.641.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	10.023.774	27.601.054
Total	4.266.746	(4.959.303)

Variatia rezultatului net din diferente de curs este generata in special de devalorizarea EUR si USD care a generat diferente pozitive la evaluarea datoriilor bancare in valuta.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor pentru semestrul I, incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	30.566.069	28.276.132
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	8.621.148	7.987.870
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	7.000.663	6.524.043
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	1.269.786	1.206.526
Alte compensatii salariale - altele	1.990.437	367.945
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	42.447.440	37.838.473

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
Numar mediu salariati	1.237	1.211
Numar efectiv de salariati existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.253	1.215

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru semestrul I al anului 2014, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 5.580.919 RON.

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
Impozit pe profit curent	(5.580.919)	(738.786)
Impozit pe profit amanat:	1.083.487	1.439.845
- Venituri din impozit pe profit amanat	1.408.929	1.971.549
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(325.442)	(531.704)
Impozit pe profit	(4.497.432)	701.059

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul curent si amanat si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata in Romania la sfarsitul semestrului I incheiat la 30 Iunie se prezinta astfel:

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
Profit inainte de impozitare	30.537.055	1.222.410
Impozit pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	4.885.929	195.586
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(3.963.457)	(3.948.938)
- Amortizare fiscala	(2.773.743)	(2.653.445)
- Rezerva legala	(244.297)	(20.122)
- Venituri din anulare provizioane	(945.417)	(1.275.372)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	3.663.208	3.056.001
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.507.368	1.672.656
- Amortizare contabila	1.138.966	710.990
- Cheltuieli cu provizioanele	977.681	590.733
- Alte elemente	38.193	81.623
Credit fiscal intern (cheltuieli cu sponsorizarea)	(87.248)	(3.708)
Impozit pe profit calculat / (pierdere fiscala)	4.497.432	(701.059)
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	4.497.432	(701.059)

	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castigul/(pierderea) neta la reevaluarea operatiunilor de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	(7.902)
Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global	-	(7.902)

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In sementrul I al anului 2014 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 325.442 RON (30.06.2013: 531.704 RON) si venituri din impozitul amanat in suma de 1.408.929 RON (30.06.2013: 1.971.549 RON).

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	159.915	35.084
Indemnizatii de pensii ale personalului	478.598	456.273
Provizioane bonus management	223.432	442.330
Provizioane pentru reclamatii de calitate	176.743	278.839
Ajustari de valoare pentru stocuri	1.108.327	821.553
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	-
Total (a)	2.182.111	2.034.079
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	40.434.252	41.369.707
Total (b)	40.434.252	41.369.707
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(38.252.141)	(39.335.628)

Situatia rezultatului global

	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	124.831	20.742
Indemnizatii de pensii ale personalului	22.325	(185.840)
Provizioane bonus management	(218.898)	(261.671)
Provizioane pentru reclamatii de calitate	(102.095)	262.211
Ajustari de valoare pentru stocuri	286.772	(338.480)
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	
<u>Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global</u>		
Instrumente de acoperire a riscurilor recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global	-	(7.902)
Instrumente de acoperire a riscurilor recunoscute in contul de profit si pierdere	-	8.185
Total (a)	148.031	(502.756)
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	(935.456)	(1.934.699)
Total (b)	(935.456)	(1.934.699)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	1.083.487	1.431.943

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 2014	30 Iunie 2013
Castiguri		
Profitul net	26.039.623	1.923.469
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.170.334
Castig pe numar mediu de actiuni	0,22	0,02

In cursul semestrului I 2014 nu au existat tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul semestrului I al anului 2014, incheiat la 30 Iunie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2014	108.420.460	366.784.014	11.385.207	1.525.074	32.458.920	520.573.675
Intrari	-	-	-	-	10.122.585	10.122.585
Cedari	(127.649)	(643.905)	(149.447)	(1.661)	(8.264)	(930.926)
Transferuri	1.842.884	8.535.209	586.848	281.545	(11.246.486)	-
Provizioane dezafectare imobilizari corporale	219.350	-	-	-	-	219.350
La 30 Iunie 2014	110.355.045	374.675.318	11.822.608	1.804.958	31.326.755	529.984.684
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2014	(10.328.847)	(62.836.470)	(3.227.071)	(587.551)	-	(76.979.939)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(1.738.296)	(11.404.620)	(601.496)	(104.192)	-	(13.848.604)
Cedari	17.791	402.454	75.820	1.661	-	497.726
La 30 Iunie 2014	(12.049.352)	(73.838.636)	(3.752.747)	(690.082)	-	(90.330.817)

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Modificările survenite în decursul anului 2013 privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2013	106.025.070	345.080.308	10.339.453	1.433.627	18.729.789	481.608.247
Intrări	-	1.460.936	-	-	41.706.634	43.167.570
Cedări	(217.573)	(4.915.458)	(62.963)	-	-	(5.195.994)
Transferuri	2.612.963	25.158.228	1.108.717	91.447	(28.971.355)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	993.852	993.852
La 31 Decembrie 2013	108.420.460	366.784.014	11.385.207	1.525.074	32.458.920	520.573.675
Amortizare și deprecieri						
La 1 Ianuarie 2013	(6.648.738)	(42.152.961)	(2.008.270)	(347.606)	-	(51.157.575)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercitiului	(3.705.212)	(22.000.239)	(1.250.521)	(239.945)	-	(27.195.917)
Cedări	25.103	1.316.730	31.720	-	-	1.373.553
La 31 Decembrie 2013	(10.328.847)	(62.836.470)	(3.227.071)	(587.551)	-	(76.979.939)
Valoarea contabilă netă						
La 30 Iunie 2014	98.305.693	300.836.682	8.069.861	1.114.876	31.326.755	439.653.867
La 31 Decembrie 2013	98.091.613	303.947.544	8.158.136	937.523	32.458.920	443.593.736

Terenurile deținute de societate sunt situate în orașul Slatina, având o suprafață de 416.081,03 mp.

Creșterile de mijloace fixe s-au realizat în semestrul I al anului 2014 prin achiziții de mijloace fixe independente, prin puneri în funcțiune a investițiilor realizate în antrepriza sau în regie proprie, prin constituirea unui provizion pentru dezafectare imobilizări corporale (a se vedea Nota 26), prin efectuarea de reparații capitale pentru echipamente și construcții ce au fost recunoscute în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale în valoare de 3.725.095 RON și prin intrări de dornuri TPA de natură mijloacelor fixe în valoare de 103.309 RON.

Societatea a scos din funcțiune și a vândut mijloace fixe în valoare de 205.082 RON (30 Iunie 2013: 149.084 RON) și venitul rezultat din acestea este de 35.810 RON la 30 Iunie 2014 (30 Iunie 2013: 1.099 RON).

Valoarea neamortizată a componentelor înlocuite pentru reparațiile capitale efectuate în cursul semestrului I al anului 2014, ce au fost recunoscute în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale a fost în sumă de 340.071 RON (30 Iunie 2013: 259.997 RON), valoarea amortizată a acestora fiind de 377.509 RON (30 Iunie 2013: 75.516 RON).

Valoarea brută a imobilizărilor corporale în funcțiune, amortizate integral la 30 Iunie 2014 este în sumă de 3.492.722 RON (31 decembrie 2013: 3.788.918 RON).

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale detinute in leasing financiar la 30 Iunie 2014 a fost de 1.707.422 RON (31 Decembrie 2013: 1.760.801 RON). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

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

Modificarile survenite in decursul semestrului I al anului 2014 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Total RON
<u>Cost</u>			
La 1 Ianuarie 2014	527.431	70.511	597.942
Intrari	1.206	-	1.206
La 30 Iunie 2014	528.637	70.511	599.148
<u>Amortizare si depreciere</u>			
La 1 Ianuarie 2014	(350.776)	(60.086)	(410.862)
Amortizare	(39.010)	(2.720)	(41.730)
La 30 Iunie 2014	(389.786)	(62.806)	(452.592)

Modificarile survenite in decursul anului 2013 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Total RON
<u>Cost</u>			
La 1 Ianuarie 2013	428.848	70.511	499.359
Intrari	98.583	-	98.583
La 31 Decembrie 2013	527.431	70.511	597.942
<u>Amortizare si depreciere</u>			
La 1 Ianuarie 2013	(294.326)	(54.647)	(348.973)
Amortizare	(56.450)	(5.439)	(61.889)
La 31 Decembrie 2013	(350.776)	(60.086)	(410.862)

Valoarea contabila neta

La 30 Iunie 2014	138.851	7.705	146.556
La 31 Decembrie 2013	176.655	10.425	187.080

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

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Imprumuturi si alte creante financiare		
Garantii acordate, din care:	210.072	-
- Garantii acordate societatilor din cadrul grupului (nota 25)	210.072	
Total imprumuturi si alte creante financiare	210.072	-
Total alte active financiare	210.072	-

16.2. Alte datorii financiare**Credite si imprumuturi pe termen lung**

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	95.143.063	119.124.843
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	65.682.166	74.376.902
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(367.403)	(503.727)
Soldul imprumuturilor pe termen lung	160.457.826	192.998.018

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

Rambursari viitoare	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Imprumuturi pe termen lung si scurt- principal, din care:		
intr-un an <3 luni	4.112.813	4.204.407
intr-un an intre 3 si 12 luni	160.361.822	168.877.546
2-5 ani	156.848.023	181.661.190
dupa 5 ani	3.977.206	11.840.556
Total	325.299.864	366.583.699
Imprumuturi pe termen lung si scurt-dobanzi, din care:		
intr-un an <3 luni	1.879.224	1.104.271
intr-un an intre 3 si 12 luni	3.883.283	7.360.072
2-5 ani	5.559.360	8.789.390
dupa 5 ani	4.458	34.696
Total	11.326.325	17.288.429
Imprumuturi de rambursat pe termen lung si scurt - principal, din care:	325.299.864	366.583.699
Total dobanzi de plata, inclusiv dobanzi viitoare, din care:	11.326.325	17.288.430
- Dobanzi viitoare	10.127.435	15.988.496
- Dobanzi de plata la data raportarii	1.198.890	1.299.934
Comision de gestiune neamortizat	(677.491)	(889.123)
Total imprumuturi pe termen lung si scurt si comision de gestiune neamortizat	325.821.263	366.994.510

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2014		Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma acordata	Scadenta (ll/zz/aaaa)			
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	52.644.000	12.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	42.499.063	9.687.500
Total credite bancare pe termen lung						95.143.063	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0.5%	65.682.166	20.437.540
		RON	38.425			-	-
Total						160.825.229	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2013		Rata dobanda	Sume de rambursat RON/echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma acordata	Scadenta			
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	67.270.500	15.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	51.854.344	11.562.500
Total credite bancare pe termen lung						119.124.844	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0.5%	74.338.476	22.837.540
		RON	38.425			38.425	-
Total						193.501.745	

Indicatorii financiari din contractele de credit au fost respectati la 30 iunie 2014 si 31 decembrie 2013.

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

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	185.332	207.537
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	221.718	465.025
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	151.061	166.138
Totalul datorii minime brute de leasing	558.111	838.700
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	18.331	29.047
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	539.780	809.653
	-	-
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	392.500	647.014
Scadente intre 1 si 2 ani	147.280	162.639
Total	539.780	809.653

La data de 30 Iunie 2014, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu Raiffeisen Leasing S.R.L. Bucuresti 14 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 14 autovehicule si un contract de leasing financiar cu BCR Leasing IFN S.A. pentru achizitionarea unui autovehicul.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

Cheltuieli cu chirii viitoare	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Perioada mai mica de un an	1.267.488	1.324.050
Perioada intre unu si doi ani	1.109.058	1.107.560
Perioada intre doi si trei ani	284.655	812.888
	2.661.201	3.244.498

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	87.116.023	101.577.632
Credite bancare termen scurt	69.607.066	71.504.323
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	7.751.545	-
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	1.038.389	1.138.832
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	120.611	118.253
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	39.890	42.847
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(310.087)	(385.395)
Total	165.363.437	173.996.492

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

TMK ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen scurt

30 Iunie 2014							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	27.000.000	12/02/2014	EURIBOR 1M+marja	69.607.066	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						69.607.066	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.451.250	3.750.000
BCR ERSTE	Linie credit - overdraft	EUR	20.000.000	10/03/2014	EURIBOR 3M+marja	70.664.773	16.107.767
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						87.116.023	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+marja	7.713.120	2.400.000
		RON	38.425			38.425	-
Total parte scurta imprumuturi pe termen lung						7.751.545	
Total						164.474.634	

31 Decembrie 2013							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma acordata	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	4.000.000	10/17/2014	ROBOR 6M+marja	183.480	-
BANCA TRANSILVANIA	Plafon de credit pe instrumente	RON	2.000.000	11/17/2014	ROBOR 6M+marja	163.603	-
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	27.000.000	12/02/2014	EURIBOR 1M+marja	71.157.240	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						71.504.323	15.866.667
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+ marja	16.817.625	3.750.000
BCR ERSTE	Linie credit - overdraft	EUR	20.000.000	10/03/2014	EURIBOR 3M+marja	84.760.006	18.899.816
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						101.577.631	22.649.816
Total						173.081.954	38.516.483

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

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.
- Credite acordate de UNICREDIT TIRIAC BANK, dupa cum urmeaza:
 - o Creditul pe termen lung 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,
 - o Creditul in suma acordata de 27 mil euro, din care la 30.06.2014 suma utilizata era de 15.866.667 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 Uzina de tevi Volzsky Rusia, 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 2.000.000 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 pana la limita de 2.237.345 RON.

La 30.06.2014 toate convenantele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu bancile au fost respectate.

Alte datorii pe termen lung

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Creditori diversi pe termen lung	18.215	12.725
Subventii pentru investitii	2.516	10.353
Sold alte datorii pe termen lung	20.731	23.078

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

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

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.

Evolutia cursului de schimb al RON-ului in raport cu EURO si USD din cursul anului 2014, a determinat managementul companiei sa nu considere necesara incheierea de contracte forward pe curs valutar in cursul anului 2014.

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	705.903	3.505.132
Total	705.903	3.505.132

18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Materii prime	47.205.153	45.630.607
Produse in curs de executie	43.050.786	41.123.298
Produse finite	27.675.016	37.792.144
Materiale consumabile	15.314.339	13.846.003
Produse aflate la terti (in tranzit)	13.113.066	7.495.001
Alte materiale	11.207.106	11.340.092
Materii prime si materiale aflate la terti	1.125.179	234.127
Marfuri si ambalaje	121.552	100.891
Materiale in curs de aprovizionare	59.316	-
Total	158.871.513	157.562.163

Stocurile inregistrate la valoare realizabila neta sunt in suma de RON 14.989.926 RON.

18. STOCURI (continuare)

In semestrul I al anului 2014 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri de productie in curs de executie cu miscare lenta in suma de 3.108.775 RON – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Sold la 1 Ianuarie	5.134.718	5.399.896
Ajustari suplimentare constituite	3.108.775	1.978.468
Utilizarea ajustarilor de valoare	(1.316.454)	(2.243.646)
Sold la sfarsitul perioadei de raportare	6.927.039	5.134.718

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Creante comerciale, din care:	241.745.500	193.975.756
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	68.377.479	76.924.839
TVA de recuperat	13.108.696	13.906.925
Debitori diversi, din care:	3.136.825	349.709
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	49.809	223.463
Alte creante - penalitati si taxe	725.881	725.881
Creante fata de personal	461.668	461.710
Efecte remise spre scontare	-	424.680
Mai putin:		
Provizioane pentru creante incerte	(1.331.292)	(1.055.292)
Total	257.847.278	208.789.369

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au un termen general de incasare de 74 de zile (2013: 73 zile).

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
La 1 Ianuarie 2014	1.055.292
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	276.000
La 30 Iunie 2014	1.331.292

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

Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate				
		< 30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
30.06.2014	217.757.815	19.835.536	279.356	620	112.418	3.759.755
31.12.2013	182.135.152	7.840.565	418.195	860.646	1.608.106	1.113.092

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

Creante	Moneda	30 Iunie 2014		31 Decembrie 2013	
		RON/RON echivalent	Valuta	RON/ echivalent RON	Valuta
Clienti interni	LEI	49.950.488		58.100.525	
	EUR	41.462.424	9.451.202	4.210.087	938.767
Clienti externi	EUR	89.087.390	20.307.132	127.685.894	18.669.744
	USD	57.955.319	18.033.269		8.772.893
Clienti incerti	LEI	1.101.371		1.101.371	
	EUR	920.000	209.711		
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.268.508		2.877.879	
Total		241.745.500		193.975.756	

La 30 Iunie 2014, Societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 2.021.371 RON (1 Ianuarie 2014: 1.101.371 RON). Pentru sumele inregistrate in aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.331.292 lei, deoarece sunt considerate ca avand un grad ridicat de risc la incasare.

Din suma de 217.757.815 RON aferenta creantelor comerciale la 30.06.2014, suma de 177.675.109 RON este considerate fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 68.375.720 RON, respectiv 31% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 41.462.424 RON , respectiv 19% creante acoperite de acreditive de export;
- 68.836.965 RON, respectiv 31% creante intragroup.

Diferenta de 40.082.706 RON, respectiv 19% sunt considerate creante cu grad scazut de risc avand in vedere faptul ca respectivii clienti sunt in general localizati in tari si industrii diferite si opereaza in mare parte in piete independente mari.

Alte creante curente nu sunt restante si nici depreciate, cu exceptia sumei de 725.881 lei care este mai veche de 1 an, inasa Societatea are o hotarare judecatoreasca definitiva si irevocabila pentru recuperarea acesteia de la autoritati.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Furnizori debitori, din care:	113.843.643	131.417.553
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	113.137.747	130.697.433
Cheltuieli inregistrate in avans, din care:	1.715.488	1.477.356
- Cheltuieli inregistrate in avans - parti afiliate (nota 25)	331.045	356.104
Total	115.559.131	132.894.909

Suma de 113.137.747 RON (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA S.A. in valoare de 111.956.415 RON (1 Ianuarie 2014: 123.393.647 RON) si avansuri acordate catre TMK Europe GmbH in valoare de 1.181.332 RON (1 Ianuarie 2014: 7.303.786 RON)

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

In intelesul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele:

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Numerar in casa	35.037	25.080
Numerar la banci in lei	396.596	366.579
Numerar la banci in devize	2.024.623	973.292
Alte echivalente de numerar	1.489.963	297.632
Depozite pe termen scurt	5.921	4.714
Total	3.952.140	1.667.297

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

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight, in functie de disponibilitatile de numerar existente in cont la sfarsitul zilei, purtatoare de dobanzi. Aceste depozite sunt constuite la bancile partenere ale Societatii.

Depozite pe termen scurt	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
in RON	5.921	4.714

Nu exista numerar restrictionat.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT

Capitalul social

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2014	116.170.334	2,51	291.587.538	291.587.538
Sold la 30 Iunie 2014	116.170.334	2,51	291.587.538	291.587.538

Rezerve legale si alte rezerve

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2014	12.576.840	857.553	13.434.393
Sold la 30 Iunie 2014	12.576.840	857.553	13.434.393

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 legala nu se poate distribui.

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

Rezultat reportat

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 30 Iunie 2014

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2014	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(11.470.643)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi utilizat
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi utilizat
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare din care:	11.225.077	
- Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Poate fi utilizat, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	128.232.585	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:	15.756.416	Poate fi utilizat
- 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, ce nu sunt impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009, incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 1.01.2011	15.756.416	Poate fi utilizat, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(6.158.919)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Total rezultat reportat	139.153.146	

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT (continuare)
Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2013

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2013	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(22.632.843)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi utilizat
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi utilizat
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit înainte 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	Poate fi utilizat, 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	Poate fi utilizat
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(9.592.283)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	128.232.585	Trebuie realizat înainte 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:	27.645.318	Poate fi utilizat
- 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, incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 1.01.2011.	5.775.989	Poate fi utilizat
- 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 2013, incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 1.01.2011.	6.112.913	Poate fi utilizat
- 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, ce nu sunt impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009, incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 1.01.2011	15.756.416	Poate fi utilizat, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(13.695.281)	Trebuie acoperit înainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(656.186)	
Total rezultat reportat	127.331.760	

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

Societatea plateste contributia asigurarilor sociale pentru salariatii, in fondul public de pensii. Se acorda compensatii la pensionare, in conformitate cu contractul colectiv de munca.

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Datorie neta la inceputul anului	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	(1.145.606)
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	164.693	319.205
Beneficii platite	(25.164)	(37.488)
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	-	965.333
Datorie neta la sfarsitul anului	2.991.237	2.851.708
Datoria pe termen scurt	358.406	341.688
Datoria pe termen lung	2.632.831	2.510.020

Beneficiile acordate angajatilor clasificate ca beneficii pe termen lung conform IAS 19R sunt urmatoarele:

- **Beneficii la pensionare:** salariatii care se pensioneaza, primesc o indemnizatie egala cu doua salarii tarifare avute in luna pensionarii, acordata o singura data.
- **Beneficii la deces din orice cauza:** in cazul decesului salariatului, familia acestuia primeste doua salarii medii negociate indexate pe societate. Acest salariu mediu se calculeaza anual pentru toti angajatii, inclusiv conducerea societatii si este indexat anual cu inflatia.

La 30.06.2014 s-a estimat obligatia privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare si in caz de deces, inregistrandu-se urmatoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere in valoare de 164.693 RON;
- beneficii platite in valoare de 25.164 RON.

Datoria neta totala la 30.06.2014 este in valoare de 2.991.237 RON.

Ipotezele semnificative utilizate in calculul efectiv de la inceputul perioadei curente pentru determinarea obligatiilor privind pensiile si beneficiile post-angajare ale Societatii sunt:

Mortalitatea: rata de mortalitate a angajaților sa bazat pe tabele de mortalitate distincte pentru femei și bărbați publicate de Institutul Național de Statistică din România în anul 2010.

Rotatia personalului: rata de rotație a angajaților previzionată a fost de 1% pentru angajați, inclusiv conducerea.

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Rata de actualizare: rata de actualizare a fluxurilor viitoare de numerar folosită în evaluarea actuarială este rata fără risc reprezentată de rata medie de dobândă la 31 decembrie 2013 a titlurilor de stat emise în lei.

Salarii si inflatie pe termen lung: nivelul salarial tarifar actual al angajaților care nu fac parte din colegiul director crește o data la 6 luni în fiecare an. Pentru anul 2014 s-a estimat o creștere de 2,1% la 1 iulie 2014. Începând cu anul 2015 s-a estimat o creștere de 2,1% la fiecare 6 luni. Pentru membri colegiului director s-a estimat că salariile vor crește doar cu creșterea cursului de schimb Euro. S-a estimat o creștere anuală de 0,6%.

Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar de 2.182 lei / salariat pentru personal, inclusiv conducerea din colegiul director.

Taxe: IAS 19 revizuit impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Ambele beneficii incluse în evaluare generează costuri cu contribuții sociale. S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 27,35% pentru scopul evaluării beneficiilor angajaților în sensul că valoarea obligației și a componentelor periodice corespunzătoare cresc cu această rată. Această rată este rata actuală de contribuții aplicată de Societate.

Alte ipoteze: Vârsta de pensionare folosită pentru femei născute după anul 1967 este estimată a fi 63 ani iar pentru bărbați născuți după 1950 a fi 65 de ani, reprezentând vârstele de pensionare așteptate în viitor.

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Prezentari conform IFRS considerand ca toate modificarile beneficiilor angajatilor sunt inregistrate ca si Castiguri/Pierderi actuariale - Modificarea beneficiilor platibile la pensionare:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.313.186	538.522	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	-	-	(1.145.606)
Costul serviciului curent	87.335	26.087	113.422	217.942
Costul dobanzii	41.530	9.741	51.271	101.263
Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor:	-	-	-	965.333
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor - Experienta	-	-	-	(111.793)
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor - Experienta (modificari ale planului de beneficii)	-	-	-	785.964
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor rezultate din modificarea presupunerilor financiare	-	-	-	291.162
Beneficii platite (inclusiv inregistrari in rezerve datorita terminarii involuntare)	(20.764)	(4.400)	(25.164)	(37.488)
Valoarea actualizata a obligatiilor	2.421.287	569.950	2.991.237	2.851.708

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Costul serviciului curent	87.335	26.087	113.422	217.942
Cheltuiala cu dobanda neta	41.530	9.741	51.271	101.263
Componente ale costurilor beneficiilor definite inregistrate in contul de profit si pierdere	128.865	35.828	164.693	319.205

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

Miscarile datoriei nete in perioada curenta au fost dupa cum urmeaza:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.313.186	538.522	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	-	-	(1.145.606)
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in contul de profit si pierdere	128.865	35.828	164.693	319.205
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	-	-	-	965.333
Beneficii platite	(20.764)	(4.400)	(25.164)	(37.488)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.421.287	569.950	2.991.237	2.851.708

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Datorii comerciale curente, din care:	108.012.327	57.576.160
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	68.202.058	5.780.988
Efecte de comert de platit	7.935.080	11.675.557
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.975.024	4.311.528
Datorii cu impozitul pe profit	3.594.802	-
Datorii pentru active imobilizate, din care:	2.569.005	7.056.213
- Datorii fata de societati din cadrul grupului privind imobilizarile (nota 25)	90.046	-
Salarii	1.510.263	1.469.598
Avansuri incasate in contul comenzilor, din care:	870.401	938.883
- Avansuri primite de la societati din cadrul grupului (nota 25)	271.350	573.372
Garantii termen scurt	200.785	139.472
Datorii cu alte taxe	114.265	63.485
Datorii angajate si alte datorii	51.073	104.190
Total	130.833.025	83.335.086

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 30 Iunie 2014, exista in sold de plata suma de 6.089.289 RON (1 Ianuarie 2014: 4.375.013 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 2014 este de 3.594.802 RON.

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 37 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 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 naturale (OCTG) si tevi pentru scopuri industriale, 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.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

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	Germania	parinte (actionar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL, L.L.C., USA;	USA	afiliat (inrudit)
- TMK IPSCO CANADA L.T.D., Canada;	Canada	afiliat (inrudit)
- TMK Middle East, Dubai, United Arab Emirates	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inrudit)
- TMK-RESITA S.A. Resita;	Romania	afiliat (inrudit)
- TMK GLOBAL AG Zurich, Elvetia;	Elvetia	afiliat (inrudit)
- TMK Italia s.r.l. Lecco, Italia	Italia	afiliat (inrudit)
- Sinarsky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- Seversky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- Taganrog metallurgical Works RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit)
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inrudit)
- TMK Real Estate SRL	Romania	afiliat (inrudit)
- TMK Assets SRL	Romania	afiliat (inrudit)
- TMK Land SRL	Romania	afiliat (inrudit)

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
TMK IPSCO International	56.231.385	27.986.429
TMK - RESITA S.A.	10.305.474	14.666.975
TMK Middle East	1.723.934	570.215
TMK Europe GmbH	108.874	33.697.748
TMK Land	3.968	2.480
TMK Assets	2.604	372
TMK Real Estate	1.240	620
Total	68.377.479	76.924.839

Alte creante	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	111.956.415	123.393.647
TMK Europe GmbH (avansuri pentru cumparari de bunuri)	1.181.332	7.303.786
TMK Real Estate (creante imobilizate – garantii)	210.072	-
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	47.171	8.391
Trade House TMK (debitori diversi)	1.974	-
TMK Real Estate (debitori diversi)	664	215.072
Total	113.397.628	130.920.896

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Datorii comerciale	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Trade House TMK	60.724.603	3.759.900
TMK Europe GmbH	6.579.839	872.230
TMK Italia s.r.l.	845.401	610.725
RosNITI JSC RUSIA	56.651	37.609
OAQ TMK	48.207	48.826
TMK IPSCO International	30.852	-
TMK Real Estate	6.551	26.372
Syntera Investment System LTD	-	44.126
OJSC Volzsky Pipe Plant	-	381.200
Total	68.292.104	5.780.988

Alte datorii	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
TMK Europe GmbH (imprumut)	73.433.711	74.376.902
TMK Europe GmbH (dobanda de plata la data raportarii)	39.890	42.847
Total	73.473.601	74.419.749

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
TMK IPSCO International (tevi)	91.090.950	38.344.370
TMK-RESITA S.A. (tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, Cargus, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	19.016.925	14.175.226
TMK Europe GmbH (tevi, servicii de audit)	10.327.143	106.723.203
TMK Middle East (tevi)	2.809.627	2.306.393
TMK IPSCO Canada (tevi)	76.473	-
TMK Real Estate (servicii de management)	3.000	3.000
TMK Italia s.r.l. (servicii de audit)	2.241	1.726
TMK Assets (servicii de management)	1.800	1.800
TMK Land (servicii de management)	1.200	1.200
TMK-Inox RUSIA (executie dornuri)	-	141.914
TMK GLOBAL (tevi)	-	(14.009)
Sinarsky pipe plant (servicii unic reprezentant)	-	3.750
Taganrog metallurgical Works (servicii unic reprezentant)	-	3.750
Seversky pipe plant (servicii unic reprezentant)	-	3.675
Total	123.329.359	161.695.998

TMK ARTROM S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)**

Achizitii	30 Iunie 2014 RON	30 Iunie 2013 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	268.686.704	308.527.019
Trade House TMK (tagle si tevi pentru revanzare)	71.795.297	5.534.952
TMK Europe GmbH (materiale refacturate la TMK Resita, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor, materiale pentru consum propriu, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	27.680.349	34.033.145
TMK Italia s.r.l. (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	4.921.381	4.563.379
TMK Real Estate (chirie si intretinere apartament)	533.511	737.219
RosNITI JSC (servicii de cercetare-dezvoltare)	105.748	44.321
OAO TMK (servicii de consultanta, servicii de publicare a revistei Your Tube)	97.569	100.453
OJSC Volzsky Pipe Plant (remunerare pentru garantii)	45.879	-
TMK Ipsco International (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	31.015	11.278
Syntera Investment System LTD (comision vanzare tevi)	-	178.172
TMK GLOBAL (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	-	15.242
Total	373.897.453	353.745.180

Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 73.433.711 RON (1 Ianuarie 2014: 74.376.902 RON), reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 RON.

Sumele sunt aferente imprumutului acordat de societatea mama in 01.12.2008, 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 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 s-a stabilit ca rambursarea creditului se va face in 57 de rate si va incepe din 25.01.2015 pana in 25.09.2019. Valoarea de 38.425 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2015 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2014.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30 Iunie 2014 este de 12.412 USD (30 Iunie 2013: 13.241 USD), respectiv 39.900 RON (30 Iunie 2013: 45.219 RON).

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Pentru imprumutul prezentat mai sus Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GmbH), 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 suprafata 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.

Valoarea activelor gajate este in suma de 202.097 mii lei la 30 iunie 2014.

In conformitate cu IAS 24.17 compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in primul semestru al anului 2014 sunt in suma de 7.613.334 RON (31 Decembrie 2013: 13.033.973 RON).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	771.497	1.226.748
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	123.025	305.870
Provizioane pentru bonusuri manageri	1.396.452	2.764.562
Total	2.290.974	4.297.180

Alte provizioane pe termen lung	30 Iunie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	197.691	197.691
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	12.431	12.431
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	-
Total	429.472	210.122

Miscarile in provizioanele pe termen scurt se prezinta astfel:

	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Total
La 1 Ianuarie 2013	937.296	93.855	3.017.725	4.048.876
Provizioane constituite in perioada	1.446.675	369.567	2.764.562	4.580.804
Utilizate	(1.157.223)	(157.552)	(3.017.725)	(4.332.500)
La 31 Decembrie 2013	1.226.748	305.870	2.764.562	4.297.180
Provizioane constituite in perioada	1.067.432	97.152	1.396.452	2.561.036
Utilizate	(1.522.683)	(279.997)	(2.764.562)	(4.567.242)
La 30 Iunie 2014	771.497	123.025	1.396.452	2.290.974

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 flow-ului 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 anul 2014 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 22.5% din portofoliu la 30.06.2014 și 18.5% la sfârșitul anului 2013, iar cele care aveau ca bază de calcul ROBOR au avut sold 0 la 30.06.2014 și reprezentau 0,10% din portofoliu la 31.12.2013. 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 30.06.2014 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.

	Variație În marja	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2014			
creștere în EURIBOR	10	(34.4)	(28.9)
scădere în EURIBOR	(10)	34.4	28.9
creștere în LIBOR	10	(5.7)	(4.8)
scădere în LIBOR	(10)	5.7	4.8
31 Decembrie 2013			
creștere în EURIBOR	10	(47)	(39)
scădere în EURIBOR	(10)	47	39
creștere în LIBOR	10	(14)	(12)
scădere în LIBOR	(10)	14	12

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 denumite in alta valuta decat valuta functionala a Societatii. Valutele in care aceste tranzactii si balante sunt denumite sunt EUR si USD.

Societatea in anul 2014 nu a încheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat ca evolutia cursului de schimb nu poate aduce variatii care sa produca pierderi semnificative Societatii.

Expunerea la riscul ratei de schimb este detaliata in Nota 27. paragraful "Instrumente financiare, numerar si depozite" de mai jos.

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea posibilelor schimbări rezonabile in respectivele valute, in conditiile pastrării tuturor celorlalte variabile detinute constante in profitul înainte de impozitare:

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2014			
EUR/RON	10%	(20.201)	(16.969)
EUR/RON	-10%	20.201	16.969
USD/RON	10%	(1.567)	(1.316)
USD/RON	-10%	1.567	1.316
31 Decembrie 2013			
EUR/RON	10%	(20.826)	(17.494)
EUR/RON	-10 %	20.826	17.494
USD/RON	10%	(4.590)	(3.856)
USD/RON	-10%	4.590	3.856

Riscul de lichiditate

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

Societatea incearca sa targeteze o rata optima intre 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. La 30.06.2014 sub 50% din totalul creditelor si imprumuturilor sunt scadente in urmatoarele 12 luni, deoarece gradul de indatorare este monitorizat astfel incat sa nu depaseasca limita stabilita de management. Precizam de asemenea ca accesul la sursele de finantare este disponibil, iar creditele bancare scadente in 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenti conform contractelor in vigoare.

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 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
30 iunie 2014					
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	5.992.036	164.245.105	162.407.383	3.981.664	336.626.188
Leasing	185.332	221.717	151.061	-	558.110
Alte datorii pe termen lung – in special alte datorii privind beneficiile angajatilor	2.515	-	18.216	2.991.237	3.011.968
Datorii comerciale si similare	126.162.082	205.740	-	-	126.367.822
Total	132.341.965	164.672.562	162.576.660	6.972.901	466.564.088
31 Decembrie 2013					
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	5.308.678	176.237.618	190.450.580	11.875.252	383.872.128
Leasing	207.537	465.025	166.138	-	838.700
Alte datorii pe termen lung	-	9.283	13.795	2.851.708	2.874.786
Datorii comerciale si similare	82.218.033	178.170	-	-	82.396.203
Alte datorii pe termen scurt	2.406.829	-	-	-	2.406.829
Total	90.141.077	176.890.096	190.630.513	14.726.960	472.388.646

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 30 iunie 2014 si pana la data aprobarii situatiilor financiare.

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.

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

Creante comerciale

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

Începând cu 1.07.2011 a fost ales un Comitet de Credit Comercial și a intrat în vigoare regulamentul de funcționare a acestuia, pentru o mai bună coordonarea a disciplinei financiare și pentru siguranța creanțelor Societății.

Prevederile respectivului regulament se aplică asupra vânzărilor efectuate direct către terțe părți, la intern dar și la extern vânzări către client cu agent TMK ITALIA și agent TMK EUROPE dar direct pe piețele adiacente din Europa de Est.

Monitorizarea activității de urmărire a riscului de credit se realizează conform unui set de reguli și măsuri tehnice care clasifică și monitorizează riscul fiecărui partener.

Societatea vinde produsele către parteneri externi și interni oferindu-le acestora în funcție de bonitatea fiecăruia limite de credit pe durate cuprinse în general între 30 și 90 de zile.

Limitele de credit acordate sunt aprobate de către Comitetul de Credit Comercial și sunt revizuite trimestrial, dar pot fi actualizate pe parcursul anului atunci când situația o cere. Ele sunt fixate astfel încât să minimizeze concentrația riscurilor și pentru a reduce, astfel, pierderile financiare datorate potențialei neefectuări de plăți de către parteneri.

În vederea limitării riscului de credit, Societatea a încheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape întregul portofoliu al vânzărilor către terți cu Coface S.A. În anul 2013 compania a decis menținerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut să acorde o primă de asigurare sensibil mai mică în aceleași condiții ca și cele din anul precedent. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 70% din limitele solicitate, iar la piața internă 51.5% din limitele solicitate, astfel ca acei clienți care nu sunt acoperiți de Coface în procent de 100% sunt monitorizați atent în vederea limitării posibilelor pierderi de neincasare.

Clienții care dețin un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri din semestrul încheiat la 30.06.2014 sunt:

- TMK IPSCO INTERNATIONAL 91.090.949 RON (17,1%) reprezentând vânzări de tevi;
- DONALAM SRL 73.171.363 RON (13,8%) reprezentând vânzări de tagla achiziționată de la TRADE HOUSE TMK.

Instrumente financiare, numerar și depozite

Riscul de credit ce derivă din numerarul și depozitele deținute la bănci (Banca Comercială Română) este condus de către Direcția financiară în concordanță cu politica Societății și a grupului. O parte din numerarul și depozitele deținute la bănci sunt gajate în favoarea băncilor pentru garantarea creditelor.

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

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

30 Iunie 2014

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	1.575.325	1.683.865	692.453	497	3.952.140
Alte creante imobilizate	-	210.072	-	-	210.072
Creante comerciale	51.265.075	131.193.814	57.955.319	-	240.414.208
Alte creante	17.397.211	13.279	22.580	-	17.433.070
Total assets	70.237.611	133.101.030	58.670.352	497	262.009.490
Imprumuturi de rambursat	38.425	261.775.043	74.812.719	-	336.626.187
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	-	558.110	-	-	558.110
Datorii comerciale	35.812.265	81.800.424	903.723	-	118.516.412
Alte datorii (in special contributii salariale)	7.851.410	-	-	-	7.851.410
Alte datorii pe termen lung	2.993.753	18.216	-	-	3.011.969
Alte datorii pe termen scurt	3.594.802	-	-	-	3.594.802
Total datorii	50.290.655	344.151.793	75.716.442	-	470.158.890

31 Decembrie 2013

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	450.216	1.050.408	165.236	1.438	1.667.297
Creante comerciale	61.449.162	103.339.338	28.556.644	-	193.345.144
Alte creante	15.222.584	220.580	1.061	-	15.444.225
Total active	77.121.962	104.610.326	28.722.941	1.438	210.456.666
Imprumuturi de rambursat	403.335	307.353.509	76.115.284	-	383.872.128
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)					
Leasing	-	838.700	-	-	838.700
Datorii comerciale si similare	63.261.182	18.935.231	199.790	-	82.396.203
Alte datorii pe termen lung	2.862.061	12.725	-	-	2.874.786
Alte datorii pe termen scurt	2.406.829	-	-	-	2.406.829
Total datorii	68.933.407	327.140.165	76.315.074	-	472.388.646

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.

Gestiunea societatii este controlata de actionari si situatiile financiare sunt auditate de auditor financiar, conform reglementarilor legale valabile in Romania.

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

In luna decembrie 2013 s-a inceput colaborarea cu Marsh Broker Asigurare-Reasigurare din Romania prin care se realizeaza :

1. Audit de risc si construirea unui raport prin care subliniem riscurile majore cu care se confrunta compania si masuri de diminuare a riscurilor;
2. Identificare riscuri transferabile spre asigurare;
3. Solicitare solutii in piata asiguratorilor, negociere oferte, prezentarea unui raport comparativ cu optiunile valide pentru TMK ARTROM ;
4. Administrarea programului de asigurare (avizari, expirari, reinnoiri);
5. Asistenta in caz de daune si asistenta in recuperarea prejudiciilor si consultant pe fiecare eveniment.
6. Raportari si informari constante cu privire la schimbarile pietei de asigurari din Romania si nu numai.

28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 30 Iunie 2014 sunt in suma de 2.603.017 RON (31 Decembrie 2013: 18.504.919 RON).

Dobanda aferenta contractelor de leasing reprezinta datorie contingenta. La 30 Iunie 2014 societatea inregistreaza suma de 18.331 RON (4.178 EUR) dobanzi de platit aferente contractelor de leasing neajunse la scadenta.

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM si TMK-RESITA au contractat de la Banca Comerciala Romana SA un Contract de Reverse Factoring - conform caruia BCR va accepta spre finantare facturi emise de catre furnizorii TMK-ARTROM si TMK-RESITA in limita globala aprobata de 45 milioane RON, in vederea mentinerii unei retele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garantiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana