



TMK-ARTROM S.A.

Draganesti Str. 30, Slatina, jud. OLT, Romania 230119

Tel: +40 (249) 436862, 434640, 434641

Fax: +40 (249) 434330, 437288

E-mail: office.slatina@tmk-artrom.eu www.tmk-artrom.eu

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

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

RAPORT DE ADMINISTRARE

la 30 iunie 2015, intocmit conform Ordin MFP 881 si 1286/2012 privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Raport semestrial conform Regulament nr 1/2006 (CNVM)

Data raportarii: 30.06.2015

Data raportului: 13.08.2015

Denumirea societatii: TMK-ARTROM S.A.

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

Numarul de telefon /fax 0249434640; 0249434330

Codul unic de inregistrare la Registrul Comertului : 1510210

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

Capitalul social subscris si varsat : 291.587.538,34 lei

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

1.Situatia economico – financiara

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;
- b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;
- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

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

Comparativ cu semestrul I 2014 au crescut imobilizarile corporale de la 439.653.867 lei la 458.288.636 lei, ca urmare a programului de investii derulat in aceasta perioada.

Au scazut activele curente de la 529.303.023 lei la 30.06.2014 la 518.256.149 lei la 30.06.2015 (cu 2%) ca urmare a scaderii stocurilor cu 11%, a scaderii platilor in avans cu 11%, a cresterii creantelor totale cu 1% si a cresterii disponibilitatilor banesti cu 396%.

Avansurile catre TMK-RESITA au scazut de la 111.956.415 lei la 30.06.2014 la 99.196.126 lei fara TVA la 30.06.2014 ca urmare a scaderii finantarii capitalului circulant necesar pentru asigurarea productiei de tagle necesar consumului TMK ARTROM. Sumele platite efectiv ca avansuri sunt cu TVA in suma de 123.003.196 lei.

Creantele totale au crescut de la 257.847.278 lei la 30.06.2014 la 260.636.145 lei (cu 1%) la 30.06.2015, in principal ca urmare a cresterii creantelor comerciale cu 1%, a cresterii creantelor de incasat de la bugetul statului pentru TVA cu 13%, a impozitului pe profit platit in avans precum si a scaderii sumelor de incasat de la debitori cu 56% .

Creantele comerciale au inregistrat o crestere nesemnificativa cu 1% in principal ca urmare a cresterii duratelor medii de incasare si a cresterii cifrei de afaceri cu marfuri vandute (tagle si tevi din Rusia) ce au fost achizitionate de la companiile din cadrul grupului.

La 30.06.2015, societatea inregistreza clienti incerti la incasare in suma de 1.779.043 lei pentru care s-au constituit integral ajustari de valoare.

Societatea are de recuperat la 30.06.2015 de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 14.847.289 lei (la 30.06.2014: 13.108.696 lei), reprezentand TVA de rambursat a grupului fiscal aferent decontului lunii mai 2015 si TVA de rambursat aferent decontului lunii iunie 2015 a TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal.

Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.- D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin Decizia nr. 22 din 28.05.2010 s-a aprobat mentinerea pe o perioada de 5 ani a grupului fiscal si s-a prelungit prin Decizia nr. 6026/SRC din 6.05.2015 pe o perioada de minimum 2 ani.

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

La 30.06.2015 TMK-ARTROM are impozit pe profit curent platit in avans in suma de 1.058.070 lei ca urmare a scaderii profitului impozabil in trimestrul al doilea fata de trimestrul 1 2015.

Vanzarile s-au realizat in semestrul 1 2015 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.

Creantele comerciale de incasat de la companiile din cadrul grupului au scazut cu 36% fata de 30.06.2014. TMK- ARTROM SA are de incasat la data de 30.06.2015 creante comerciale de la firme inrudite din cadrul Grupului TMK dupa cum urmeaza:

TMK IPSCO = 37.309.524 lei fata de 56.231.385 lei la 30.06.2014;

TMK RESITA SA = 9.234.584 lei fata de 10.305.474 lei la 30.06.2014;

TMK MIDDLE EAST = 6.120.705 lei fata de 1.723.934 lei la 30.06.2014;

TMK-EUROPE GmbH = 0 lei fata de 108.874 lei la 30.06.2014;

TMK ITALIA = 22.368 LEI fata de 0 lei la 30.06.2014.

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

TMK-EUROPE GmbH Germania are ca actionar unic compania rusa OAO TMK care incepand cu data de 9 Iulie 2015 isi schimba denumirea in PAO TMK.

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada pana la un an au scazut fata de semestrul I al anului 2014 de la 298.879.936 lei la 30.06.2014 la 249.585.471 lei la 30.06.2015 (cu 16%) in principal ca urmare a scaderii volumului creditelor bancare pe termen scurt cu 35%, a scaderii avansurilor incasate in contul comenzilor cu 21%, a scaderii impozitului pe profit datorat cu 100%, a cresterii datoriilor comerciale (cu 11%).

Scaderea creditelor bancare pe termen scurt in suma de 57.913.221 lei, de la 165.363.437 lei la 30.06.2014 la 107.450.216 lei se datoreaza incadrarii overdraftului de la BCR integral in termen lung ca urmare a actului aditional de prelungire a acestuia pina la 03.10.2017.

Comparativ cu semestrul I 2014, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an au crescut de la 202.298.687 lei la 30.06.2014 la 241.727.480 lei la 30.06.2015 (cu 19%) datorita cresterii creditelor pe termen lung ca urmare a prelungirii termenului de valabilitate al overdraftului de la BCR.

Cursurile valutare la 30.06.2015 au fost de 4,4735 lei/eur si 3,9969 lei/usd comparativ cu 4,3870 lei/eur si 3,2138 lei/usd la 30.06.2014.

Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie la 30.06.2015 de 38.449.064 lei fata de 38.252.141 lei la 30.06.2014.

Datoriile comerciale TMK-Artrom SA la 30.06.2014 catre firmele din cadrul TMK au crescut de la 68.202.058 lei la 30.06.2014 la 88.383.199 lei la 30.06.2015 si sunt datorate in principal catre OAO TMK in suma de 34.196.412 lei (30.06.2014: 48.207 lei), TRADE HOUSE TMK in suma de 46.247.272 lei (30.06.2014: 60.724.603 lei) pentru achizitia de profile metalurgice in scopul vanzarii la piata interna si externa si catre TMK EUROPE GmbH Germania in suma de 7.059.445 lei (30.06.2014: 6.579.839 lei) pentru importuri de scule de productie, piese de schimb precum si de marfuri destinate revanzarii catre TMK RESITA: feroaliaje, materiale refractare, electrozi de grafit si comision de agent.

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 81.686.804 lei reprezentand echivalentul a 20.437.540,03 USD (la 30.06.2014: 73.433.711 lei reprezentand echivalentul a 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON) aferente contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) in suma initiala de 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON,

Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite
2. Garantie reala mobiliara fara depozitare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.

3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003

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

In AGAE din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540,03 usd in urmatoarele conditii:creanta se va plata in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 Septembrie 2018 inclusiv.

Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540.03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii 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 rambursarea imprumutului incepe din 25.01.2015, cu respectarea aceluasi numar de rate.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2015 este de 11.884 usd, respectiv 47.501 lei.

La 30.06.2015 valoarea pe termen scurt a imprumutului era de 19.185.120 RON, iar cea pe termen lung de 62.501.684 RON

Creditele bancare au scazut fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu suma de 26.787.732 lei de la 253.025.153 lei la 30.06.2014 la 226.237.421 lei la 30.06.2015, ca urmare a rambursarilor din creditele pe termen lung dar si a scaderii utilizarii overdraftului del a Banca Comerciala Romana.

In sold la 30.06.2015 existau urmatoarele credite bancare:

denumire societate bancara	moneda	30/06/2015		cu scadenta mai mica de un an		cu scadenta mai mare de un an		dobanda datorata la 30/06/2015	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
BCR overdraft	EUR	66.299.255	14.820.444			66.299.255	14.820.444	310.014	69.300
BCR 5 ani	EUR	43.337.031	9.687.500	16.775.625	3.750.000	26.561.406	5.937.500	345.568	77.248

UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	44.735.000	10.000.000			44.735.000	10.000.000	126.128	28.194
UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	70.979.533	15.866.667	70.979.533	15.866.667			104.892	23.447
Total credite bancare		225.350.819	50.374.611	87.755.158	19.616.667	137.595.661	30.757.944	886.602	198.189

□ Suma de 66.299.255 lei, reprezentand 14.820.444 euro, este aferenta creditului de exploatare – linie de credit multiprodus in limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011 cu o perioada de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 1,9% si care inlocuieste overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadenta finala este in data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiprodus care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3,5% la 1,9%. In 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finala a facilitatii a fost prelungita pina la 03.10.2017. La 30.06.2015 societatea avea emisa in baza acestei facilitati o scrisoare de garantie in suma de 500.000 ron in favoarea VAMEI Slatina si o scrisoare bancara de buna executie in favoarea clientului NIS JSC din Serbia in suma de 45.638,28 EUR.

Din valoarea de 20.000.000 EUR a facilitatii era dispobila pentru utilizare la 30.06.2015 suma de 5.005.049 EUR

□ Suma de 43.337.031 lei (respectiv echivalentul a 9.687.500 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR in 03.10.2011, cu o dobanda EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS

Scadenta finala este in data de 03.10.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Pina la 30.06.2015 s-a rambursat din acest credit suma de 10.312.500 euro.

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

□ Suma de 44.735.000 lei (respectiv echivalentul a 10.000.000 euro) este aferenta unui credit pe 5 ani in suma initiala de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 16.11.2011, cu o dobanda EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea partiala a imprumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadenta finala este in data de 16.11.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

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

Conform contractului acest credit urma sa se ramburseze intr-o singura transa la scadenta finala, dar in cursul anului 2014 s-au rambursat anticipat 5.000.000 EURO ca o continuare a efortului constant si sustinut al companiei de a reduce cat mai mult costurile finaciare aferente activitatii de finantare.

- Suma de 70.979.533 lei (echivalentul a 15.866.666.62 euro) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 27.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala (valabilitate) pina in 14.10.2016. In 23.06.2015 a fost incheiat un act additional prin care valoarea totala a facilitatii a fost stabilita la 26.000.000 EURO, care se poate utiliza astfel:
- o maximum 25.000.000 EUR pentru Nevoi generale/Cheltuieli Generale pe cont curent/Emiterea de Scrisori de Garantie Bancare/Deschiderea de Acreditiv, din care pentru scopul Cheltuieli Generale va putea sa utilizeze maximum 10.000.000 EUR
 - o - maximum 1.000.000 EUR pentru Acoperirea riscului valoric al tranzactiilor derulate in baza Contractului Cadru pentru produse de trezorerie.

Suma de 70.979.533 lei in sold la 30.06.2015 a fost doar pentru finantare de nevoi generale si are scadenta pe termen scurt deoarece conform contractului fiecare tragere are scadenta de pana la un an, cu posibilitatea de prelungire.

In baza facilitatii compania avea emise la 30.06.2015 acreditive de import si scrisori de garantie bancara in echivalentul a 5.103.946 EUR, suma disponibila pentru utilizare din total facilitate de credit fiind la 30.06.2015 de 4.029.387 EUR

Pentru acest credit societatea a constituit garantii astfel:

- Garanție reală mobilieră fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la UNICREDIT SA având ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garanție de companie emisă de OAO Volzsky Pipe Plant. în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract

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

La 30.06.2015 nu erau bileter la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon.

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 mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. La 30.06.2015 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizori TMK-ARTROM S.A

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

b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in

ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua in urmatoarele 6 luni; dividendele declarate si platite;

La 30.06.2015 societatea a inregistrat profit net in suma de 3.237.959 lei, format din:

- Profit din exploatare	9.194.957 lei
- Pierdere din activitatea financiara	5.462.043 lei
- Cheltuieli cu impozit pe profit curent	30.633 lei;
- Venituri din impozit pe profit amanat	305.833 lei;
- Cheltuieli din impozit pe profit amanat	770.155 lei.

In conformitate cu prevederile OMFP 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR. La 30.06.2015 cursurile de referinta BNR au fost de 4,4735 lei/eur si 3,9969 lei/usd in crestere fata de 31.12.2014 cand au fost 4,4821 lei/eur si 3,6868 lei/usd determinand o pierdere neta din diferente de curs valutar in suma de 1.989.769 lei fata de aceeaasi perioada a anului trecut cand s-a inregistrat un castig net din diferente de curs valutar de 4.266.746 lei.

Cifra de afaceri totala a scazut cu 5% in semestrul I al anului 2015 fata de semestrul I anul 2014, de la 530.581.731 lei la 503.052.762 lei.

Cifra de afaceri din vanzarile de tevi de otel a scazut cu 10,7%, de la 437.699.749 lei la 30.06.2014 la 390.709.038 lei la 30.06.2015 datorita scaderii pretului de vanzare cu 4,9% si a scaderii volumului productiei vandute de la 99.160 tone in semestrul 1 2014 la 93.107 tone in semestrul 1 2015 (a scazut cu 6%). Aceasta scadere se datoreaza in principal livrarilor mai mici de teava in piata TMK IPSCO (SUA) unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM avand in vedere ca majoritatea clientilor nostri din aceasta piata activeaza in acest sector.

Vanzarile de marfuri au crescut valoric in semestrul 1 2015 cu 27% datorita cresterii cantitatii si modificarii structurii tipurilor de produse si conditiilor de livrare a profilelor metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului (prin OAO TMK si TRADE HOUSE TMK) si vandute atat la piata interna si la piata externa comparativ cu semestrul 1 2014. In semestrul 1 2015 s-au vandut 50.284 tone de profile metalurgice (tagle si tevi) achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului fata de semestrul 1 2014 cand s-au vandut 37.144 tone.

Productia fizica obtinuta in semestrul I 2015 a fost de 90.640 tone, fata de 99.116 tone in aceeaasi perioada a anului 2014, inregistrand o scadere cu 8,6% ca urmare a scaderii volumului de comenzi.

Pe fondul scaderii cifrei de afaceri costul vanzarilor a scazut cu 1% in semestrul I 2015 fata de semestrul I 2014.

Principalele elemente de costuri au variat fata de perioada corespunzatoare a anului 2014 astfel:

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au crescut cu 22% ca urmare a cresterii cantitatii si modificarii structurii tipurilor de produse metalurgice achizitionate de la intreprinderile din cadrul grupului.

- costurile cu materiile prime si materialele au scazut cu 8%, ca urmare a scaderii consumului fizic de materii prime si materiale generat de scaderea volumului productiei fizice. Costul mediu al materiei prime in semestrul I 2015 a fost mai mare fata de semestrul I 2014, cu 3%, ca urmare a cresterii pretului materiei prime, tagla. Pretul taglei achizitionate de la TMK-RESITA a crescut in semestrul 1 2015 fata de aceeaasi perioada a anului trecut ca urmare a cresterii pretului in piata a otelului si a fierului vechi.

- costurile energetice (energie electrica, gaze naturale) au scazut cu 11%, ca urmare a scaderii consumurilor fizice determinate de scaderea productiei. Fata de semestrul I al anului 2014 preturile de achizitie ale energiei electrice au inregistrat o scadere cu 8,4% si la gaze naturale cu 0,8%. In data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obtinut exceptarea la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comertului si Turismului.

- cheltuielile totale cu personalul au scazut cu 7,7% in principal datorita scaderii cheltuielilor privind asigurari si protectia sociala cu 15%. Incepand cu 1.10.2014 contributia angajatorului la asigurari sociale a scazut de la 20,8% la 15,8%.

Numarul mediu de personal la 30.06.2015 a fost de 1267 fata de 1237 la 30.06.2014. Numarul efectiv de personal la 30.06.2015 a fost de 1267 persoane fata de 1253 la 30.06.2014.

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

Nu s-au acordat si nu s-au platit dividende in ultimele 6 luni aferente perioadei semestrului I 2015 sau anului 2014 .

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

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

Numerarul la inceputul perioadei (1.01.2015) a fost de 29.476.937 lei iar la 30.06.2015 a fost de 19.611.239 lei.

In semestrul I 2015 s-au efectuat plati pentru investitii in suma de 18.379.128 lei.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

In primele luni ale semestrul 1 2015 s-au mentinut efectele crizei economice financiare internationale mentinandu-se un nivel scazut al preturilor de vanzare la tevi din otel fara sudura..

S-a inregistrat mentinerea duratelor de incasare a creantelor comerciale la export (30-60-90 de zile).

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

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale in perioada urmatoare sunt: instabilitatea cursului valutar, crizele economice, politice si financiare ale statelor din zona euro si noneuro, ritmul lent al cresterii economice in tara, cresterea preturilor la energie electrica si mentinerea nivelului ridicat al pretului la gazele naturale.

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

Fata de semestrul I 2014 cheltuielile de capital au inregistrat o crestere. Societatea are demarat un program investitional destinat cresterii valorii adaugate a productiei sale.

In 8 iunie 2015 TMK-ARTROM a inaugurat o noua capacitate de productie și anume "Secția ACH - țevi pentru Automobile și Cilindrii Hidraulici". Investiția este prima parte a unui program mai larg de dezvoltare a companiei spre produsele de tip Premium, cu valoare adaugată mare și va avea un impact pozitiv asupra creșterii eficienței activității derulate la uzina din Slatina a Grupului TMK.

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

Veniturile din activitatea de baza fata de perioada corespunzatoare a anului trecut au inregistrat o scadere cu 10,7%.

Piata europeana a tevilor a inregistrat pe primele 6 luni din 2015 o reducere a consumului ce a determinat si reducerea preturilor de vanzare.

În prima jumătate a anului 2015 din producția de teava TMK-ARTROM a fost vândută o cantitate de 93.107 tone, cu 6% mai puțin comparativ cu perioada similară din anul precedent aceasta datorându-se livrarilor mai mici de teava în piața TMK IPSCO (USA) unde pe fondul pretului scăzut la barilul de petrol s-au redus substanțial investițiile în industria extractivă cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM având în vedere că majoritatea clienților noștri din această piață activează în acest sector.

Scăderea consumului de teava în piața USA din prima jumătate a acestui an s-a datorat reducerii investițiilor și activităților de explorare, investițiile în structurile nerezidențiale care includ forările și explorările zăcămintelor energetice care au scăzut cu aproape 19%, cel mai semnificativ declin din ultimii patru ani. Conform datelor publicate de Departamentul American al Comerțului, Produsul Intern Brut al SUA a înregistrat în perioada ianuarie-martie 2015 o scădere anuală de 0.2%.

Concurența pe segmentul de teava industrială va fi în creștere, aceasta fiind determinată de prezența tot mai agresivă pe piața a producătorilor de teava OCTG (teava destinată industriei de petrol și gaz), producători care în urma prăbușirii pretului la barilul de petrol, concomitent cu reducerea investițiilor în domeniul extractiv, au înregistrat reduceri drastice ale volumelor de comenzi ceea ce i-a făcut să-și orienteze capacitățile de producție către producerea de teava industrială. În aceste condiții oferta de teava industrială pe piața va fi mai mare comparativ cu anul precedent, generând o presiune tot mai ridicată pe prețurile la care se comercializează aceste produse.

Gradul de utilizare al capacității de producție în semestrul 1 2015 a fost de 83%.

În semestrul I 2015 prețurile de vânzare al țevilor exprimate în lei au avut o evoluție crescătoare în piața Nord Americană cu 7% iar în piața internă și cea europeană o scădere cu 12%. fiind influențate de evoluția cursului valutar USD și al euro. Cursul mediu al USD a crescut în sem 1 2015 față de sem 1 2014 cu 22% iar cursul mediu al euro a înregistrat o ușoară scădere 0,4%.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

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

Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în semestrul I 2015.

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

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

Structura capitalului social la 30.06.2015 este următoarea:

	%	Numar actiuni	Valoare capital social subscris si varsat lei
TMK EUROPE GmbH Dusseldorf Germania	92,7282	107.722.706	270.383.992
Alti actionari persoane fizice si juridice	7,2718	8.447.628	21.203.546
Total	100	116.170.334	291.587.538

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație în următoarea componență:

1. Andrey Zimin- Președinte al Consiliului de Administrație

2. Adrian Popescu-Director General
3. Mikhail Surif
4. Parkhomchuk Andrey
5. Olga Nikolaeva

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

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

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

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

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

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

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

a) de catre Directorul General actionand individual ; sau

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

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

precum si

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

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

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

4. Tranzactii Semnificative

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

1. Adendum la contractul cadru de achizitie nr 14-5004 ART-RES din 04.12.2013 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 2 din 09.01.2015 prin care se prelungeste valabilitatea contractului pana la 31.12.2015.

2. Adendum la contractul de vanzare-cumparare in comision nr. 990 din 30.12.2011 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul') nr 3 din 15.12.2014, prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2015 la aproximativ 25.000.000 euro, iar valabilitatea contractului se prelungeste pana la 31.12.2015.

3. Contract de vanzare cu TMK-INOX LLC ('Cumparatorul') nr. 2384 din 23.12.2014 avand ca obiect vanzarea de componente produse de TMK-ARTROM S.A. de natura calibrelor si dornurilor de laminare, in valoare de maxim 770.000 euro, in conditia de livrare DAP Kamensk-Uralsky, contract valabil pana la data de 31.12.2018.

4. Contract de vanzare-cumparare cu TMK-RESITA ('Cumparatorul') nr. 2389 din 23.12.2014, avand ca obiect vanzarea de subproduse/ deseuri metalice feroase, in valoare de aproximativ 35.000.000 lei, contract valabil pana la 31.12.2015.

5. Adendum la contractul de vanzare nr. 1695 din 23.07.2013 cu TMK IPSCO Canada Ltd. ('Cumparatorul') nr. 1 din 19.12.2014, prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2015 la aproximativ 2.200.000 USD, iar valabilitatea contractului se extinde pana la data de 31.12.2015.

6. Adendum la contractul de vanzare nr 960 din 15.12.2011 cu IPSCO INTERNATIONAL LLC ('Cumparatorul'), nr 3 din 19.12.2014 prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2015 la aproximativ 69.635.000 USD, iar valabilitatea contractului se extinde pana la data de 31.12.2015.

7. Adendum la contractul de vanzare nr PM-026/2A din 09.01.2012 cu TMK Middle East ('Cumparatorul') nr. 3 din 19.12.2014 prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2015 la aproximativ 1.730.000 USD, iar valabilitatea contractului se extinde pana la data de 31.12.2015.

8. Contract de vanzare cu Sinarsky Pipe Plant ('Cumparatorul') nr. 14-2043 din 15.12.2014, avand ca obiect vanzarea de tevi, conform specificatiilor aferente contractului, iar suma acestor specificatii determina valoarea contractului valabil pana la data de 31.12.2016.

9. Contract de achizitie nr 15-5002 ART din 02.02.2015 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 525.794 euro + costuri de transport, avand ca obiect achizitionarea de dornuri laminare.

10. Contract de achizitie nr 15-5003 ART din 02.02.2015 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul'), in valoare de 87.277 euro + costuri de transport, avand ca obiect achizitionarea de tije banc elongator si dornuri TPA.

11. Adendum la contractul de cumparare nr. 293 din 21.12.2011 cu TMK-RESITA ('Vanzatorul'), nr 4 din 22.12.2014, prin care se stabileste valoarea estimativa a contractului pentru anul 2015 la 538.114.953 lei + TVA (+/- 10%), iar valabilitatea contractului se prelungeste pana la 31.12.2015.

12. Adendum la contractul cadru de achizitie nr 14-5004 ART-RES din 04.12.2013 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 8 din 25.02.2015 avand ca obiect achizitia de materiale RHI pentru trimestrul I 2015, in valoare de 283.461 euro.

13. Adendum la contractul cadru de achizitie nr 14-5004 ART-RES din 04.12.2013 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 9 din 12.03.2015 avand ca obiect achizitia de materiale RHI pentru trimestrul II 2015, in valoare de 751.413 euro.

14. Contract de achizitie cadru cu OAO "TMK" ('Vanzatorul') nr. TA-001/6A din 16.04.2015, avand ca obiect cumpararea de tevi si produse metalifere de la companiile inrudite Volzhsky Pipe Plant, Seversky Tube Works, Taganrog Metallurgical Works si Sinarsky Pipe Plant din Rusia, conform specificatiilor aferente contractului, iar suma acestor specificatii determina valoarea contractului valabil pana la data de 16.04.2017.

15. Contract de achizitie nr 15-5001 ART RES din 20.04.2015 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 1.689.054 euro (inclusiv +/- 5% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit SGL.

16. Contract de achizitie nr 15-5010 ART RES din 20.04.2015 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 122.364 euro (inclusiv +/- 10% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit Tokay.

17. Adendum la contractul de achizitie nr 14-5012 ART-RES din 20.03.2014 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') nr. 1 din 08.05.2015 avand ca obiect achizitia de electrozi de grafit Energoprom, in valoare de 50.264 euro.

18. Contract de achizitie nr 15-5011 ART RES din 15.05.2015 cu TMK EUROPE GmbH ('Vanzatorul') in valoare de 360.294 euro (inclusiv +/- 10% toleranta), avand ca obiect achizitionarea de electrozi de grafit Graphite Cova.

19. TMK- ARTROM S.A. ('Agentul pentru plati') incheie contractul nr. 2668 din 24.06.2015 cu TMK-RESITA ('Cumparatorul'), precum si cu Thyssenkrupp Rothe Erde GmbH ('Vanzatorul'), o societate germana, neinrudita, in valoare de 53.500 euro, avand ca obiect achizitionarea unui rulment cu role si inel; platile aferente acestui contract se vor efectua de catre Agentul pentru plati, in banca Furnizorului, prin acreditiv.

Director General

Ing. Popescu Adrian

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