

TMK-ARTROM S.A.

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

30 Iunie 2015

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	20
5. CIFRA DE AFACERI	24
6. COSTUL VANZARILOR	26
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE	27
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	27
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	28
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	28
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI	29
12. IMPOZITUL PE PROFIT	31
13. REZULTAT PE ACTIUNE	33
14. IMOBILIZARI CORPORALE	34
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	36
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	37
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	42
18. STOCURI	43
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	44
20. PLATI IN AVANS.....	46
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	46
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT	47
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	50
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	53
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE	53
26. PROVIZIOANE	57
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	58
28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	65
29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	66

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	30.06.2015 RON	30.06.2014 RON
Cifra de afaceri totala	5	503.052.762	530.581.731
Vanzari de bunuri	5	502.772.841	530.257.134
Prestari de servicii	5	279.921	324.597
Costul vanzarilor	6	(443.806.525)	(449.439.489)
Profit brut		59.246.237	81.142.242
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(35.119.479)	(34.609.687)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(240.033)	-
Cheltuieli generale si administrative	9	(13.618.567)	(14.961.576)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(330.530)	(98.117)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(961.315)	(1.039.195)
Alte venituri din exploatare	11.1	218.644	297.754
Profit din exploatare		9.194.957	30.731.421
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar		(1.989.769)	4.266.746
Venituri financiare	11.4	2.787	4.857
Costuri financiare	11.3	(3.475.061)	(4.465.969)
Profit inainte de impozitare		3.732.914	30.537.055
Impozit pe profit	12	(494.955)	(4.497.432)
Profitul exercitiului financiar		3.237.959	26.039.623
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclassificate in profit sau pierdere			
Castiguri / (pierderi) actuariale		-	-
Efectul impozitului pe profit		(101.843)	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		(101.843)	-
Rezultatul global net al perioadei		3.136.116	26.039.623
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,03	0,22

TMK ARTROM S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	30.06.2015 RON	01.01.2015 RON
ACTIVE			
Active curente			
Numerar si echivalente de numerar	21	19.611.239	29.473.937
Creante comerciale si alte creante	19	260.636.145	203.310.913
Stocuri	18	135.210.048	125.439.860
Plati in avans	20	102.798.717	133.720.091
		518.256.149	491.944.801
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	15	895.708	141.141
Imobilizari corporale	14	458.288.636	446.089.606
Imobilizari financiare	16.1.	76.923	288.350
Alte active imobilizate	17	781.040	11.371.656
		460.042.307	457.890.753
Total active		978.298.456	949.835.554
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	24	140.118.562	80.297.342
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	684.776	1.940.497
Provizioane pe termen scurt	26	1.110.307	4.476.010
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	107.450.216	106.310.018
Leasing financiar	16.2.	221.610	216.515
Datorii privind impozitul pe profit	24	-	1.386.460
Total datorii curente		249.585.471	194.626.841
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	199.829.285	230.297.552
Leasing financiar	16.2.	219.645	75.453
Impozit pe profit amanat	12	38.449.064	37.882.900
Provizioane pe termen lung	26	429.472	429.472
Beneficiile angajatilor	23	2.760.673	2.661.347
Alte datorii pe termen lung	16.2.	39.341	12.599
Total datorii pe termen lung		241.727.480	271.359.323
Total datorii		491.312.951	465.986.164
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	(1.045.085)	(943.242)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.159.099	17.159.099
Rezultat reportat	22	176.045.994	135.428.440
Profitul exercitiului		3.237.959	40.617.555
Total capitaluri proprii		486.985.505	483.849.390
Total datorii si capitaluri proprii		978.298.456	949.835.554

TMK ARTROM S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2015
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19R	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON

Pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2015

La 1 Ianuarie 2015	291.587.538	14.962.653	2.196.447	176.045.994	(943.242)	483.849.390
Profitul anului	-	-	-	3.237.959	-	3.237.959
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	(101.843)	(101.843)
Total rezultat global	-	-	-	3.237.959	(101.843)	3.136.116
La 30 Iunie 2015	291.587.538	14.962.653	2.196.447	179.283.953	(1.045.085)	486.985.506

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
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	-	-
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

Metoda indirecta	Nota	1 Ianuarie - 30 Iunie 2015 RON	1 Ianuarie - 30 Iunie 2014 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		3.732.914	30.537.055
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	14, 15	17.293.102	13.890.334
Crestere / (anulare) de provizioane	26	(3.365.703)	(1.786.856)
Crestere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	(1.110.105)	2.068.321
Diferente de curs valutar		5.283.007	(4.726.368)
Variatia beneficiilor la pensionare	23	141.624	164.693
Rezultat din cedari de active imobilizate	11.2	178.261	397.391
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.3, 11.4	3.094.943	4.067.612
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descresteri / (cresteri) ale stocurilor	18	(8.277.599)	(1.309.350)
Descresteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	(26.516.863)	(35.433.578)
(Descresteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	57.384.788	42.488.459
mai putin:			
Dobanzi platite		(3.236.804)	(4.173.511)
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		44.601.565	46.184.202
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale		53.979	35.810
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(18.379.128)	(7.805.889)
Dobanzi primite	11.4	2.786	4.857
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitite (b)		(18.322.363)	(7.765.222)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Imprumuturi primite		-	202.585.768
Rambursarea imprumuturilor		(35.896.800)	(238.451.458)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(245.100)	(268.447)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		(36.141.900)	(36.134.137)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		(9.862.698)	2.284.843
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	29.473.937	1.667.297
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	19.611.239	3.952.140

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale TMK ARTROM S.A. ("Societatea") pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2015 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 completarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 11 august 2015.

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. Societatea mama OAO TMK incepand cu data de 9 Iulie 2015 isi schimba denumirea in PAO TMK.

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 de tevi a 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.

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 completarile 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.

b) 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:

	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2014	30 Iunie 2015
1 EURO	4,3870	4,4821	4,4735
1 USD	3,2138	3,6868	3,9969

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.

c) Rationamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze

Întocmirea situatiilor financiare ale Societatii presupune ca managementul să facă rationamente profesionale, estimări 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.

Estimările și ipotezele care stau la baza judecatilor contabile sunt revizuite constant. Modificarile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care este revizuită estimarea dacă revizuirea afectează acea perioadă sau în perioada revizuirii și în perioadele următoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și cele viitoare.

Pentru detalii legate de rationamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze, a se vedea Nota 3.

d) Instrumente financiare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

Societatea stabileste clasificarea activelor si datoriilor financiare la data recunoasterii initiale.

Activele financiare ale Societatii cuprind numerar si echivalente de numerar, creante comerciale si alte creante si instrumente derivate. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi purtatoare de dobanda, datorii de leasing financiar si instrumente derivate.

Pentru activele financiare recunoscute la valoarea justa in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile rezultate din schimbarea valorii juste se inregistreaza in contul de profit si pierdere al perioadei.

Instrumentele financiare derivate includ contracte forward pentru valute; utilizarea lor este facuta in legatura cu politica de risc a Societatii. Aceste instrumente financiare derivate sunt desemnate ca si instrumente de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de numerar. Riscul acoperit este fluctuatia cursului de schimb pentru valutele in care sunt denumite vanzarile. Societatea evalueaza eficacitatea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor la inceputul tranzactiilor cu astfel de instrumente (de acoperire impotriva riscurilor) si efectueaza o estimare trimestriala, testand prospectiv sau retrospectiv eficacitatea acestora. Portiunea de instrumente de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de numerar considerate eficace se recunoaste in alte elemente ale rezultatului global, in timp ce portiunea ineficienta se recunoaste in contul de profit si pierdere al perioadei. Atunci cand tranzactia nu va mai avea loc, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta in rezultatul global, se va recicla in contul de profit si pierdere. Daca instrumentul de acoperire impotriva riscurilor expira sau este vandut si nu este inlocuit cu un alt instrument de acoperire impotriva riscurilor, sau desemnarea sa ca si instrument de acoperire impotriva riscurilor este revocata, orice castig cumulativ sau pierdere cumulativa anterior recunoscut(a) in cadrul rezultatului global este pastrat separat in cadrul elementelor de capitaluri, pana cand tranzactia va fi finalizata si va fi recunoscuta in contul de profit si pierdere. Atunci cand tranzactiile estimate ajung la scadenta (se intampla), castigurile sau pierderile recunoscute anterior in cadrul rezultatului global, sunt transferate in contul de profit si pierdere.

Initial, instrumentele financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă, plus costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitiei sau emiterii de instrumente financiare, cu exceptia cazului instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

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.

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

Toate creditele si imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea justa a contravalorii primite mai puțin costurile direct atribuibile tranzactiei. După recunoasterea initiala, creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt ulterior masurate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profitul sau pierderea net(a) când datoriiile 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 în vederea vanzarii cu exceptia cazului în care sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire împotriva riscurilor, pentru care este aplicata contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Schimbarile valorii juste a instrumentelor financiare derivate sunt recunoscute periodic fie în profit sau pierdere fie, în cazul unui flux de trezorerie pentru acoperirea riscurilor, în alte componente ale capitalului propriu, net de impozitele pe profit amanate aplicabile.

Cost amortizat

Costul amortizat pentru activele si datoriiile financiare este calculat utilizand metoda dobanzii efective. Calculul ia în 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 când 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 plăti toate fluxurile de trezorerie primite fara amanare materiala către a terta parte conform unui aranjament; si fie (a) Societatea a transferat substantial toate riscurile si recompensele activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut substantial toate riscurile si recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiara este derecunoscuta când obligatia privind datoria este platita sau anulata sau expirata. Când o datorie financiara existenta este înlocuita de o alta datorie de la acelasi creditor în 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 între valorile contabile respective este recunoscuta în contul de profit si pierdere.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriiile financiare se compenseaza si suma neta se reporteaza în situatia pozitiei financiare, dacă si numai dacă, 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 datoriiilor în mod simultan.

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

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

f) 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.

In costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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
Mijloace de transport	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.

Sculele transferate din stocuri la imobilizari corporale sunt amortizate pe durata de viata utila estimata luand in considerare utilizarea specificata.

g) 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. Schimbari ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate incorporate in activ sunt contabilizate prin modificarea amortizarii perioadei sau a metodei, dupa cum este cazul, si considerate a fi schimbari ale estimarilor contabile.

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

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

Costurile de cercetare - dezvoltare

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

h) Avansuri

Avansurile platite pentru achizitia de imobilizari corporale sunt considerate active nemonetare, iar in situatia fluxurilor de trezorerie sunt asimilate imobilizarilor corporale.

Avansurile pentru cumparari de bunuri, prestari de servicii si executie de lucrari sunt considerate active monetare si sunt asimilate creantelor comerciale in situatia fluxurilor de numerar.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**i) Deprecierea activelor nefinanciare**

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

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

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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 liniar aferent perioadei de leasing.

l) Subventii

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

m) Stocuri

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

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 dobanzii 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 Romania.

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 anularea 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.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei părți sau a întregii creanțe 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.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute în afara contului de profit sau pierdere este recunoscut în afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute, în funcție de natura tranzacției ce stă la bază, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Creantele și datoriile privind impozitul amanat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și dacă impozitul este aferent aceleiași entități impozabile și este perceput de aceeași autoritate fiscală.

► Taxe aferente vânzării

Veniturile, cheltuielile și activele sunt recunoscute la valoarea netă de taxe, cu excepția următoarelor:

- Atunci când o taxă ocazionată de achiziția unor active sau servicii nu este recuperabilă de la autoritatea fiscală, caz în care taxă este recunoscută în costul de achiziție al activului sau ca parte a cheltuielii, după caz.
- Creantele și datoriile care au taxele incluse în valoare.

Valoarea netă a taxei de recuperat sau de plătit către autoritatea fiscală este inclusă în valoarea creanțelor sau a datoriilor din bilanț.

r) Dividende

Dividendele sunt înregistrate în anul în care au fost aprobate de acționari.

s) Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu excepția cazului în care posibilitatea ieșirii de resurse ce implică beneficii economice este redusă.

Activele contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare, dar sunt prezentate atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

t) Segmente raportabile

Societatea nu are segmente raportabile.

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 LEU (RON), avand in vedere urmatoarele aspecte:

- Costurile Societatii sunt exprimate majoritar in LEI (RON);
- Veniturile Societatii sunt exprimate in proportie de 18,39% in LEI (RON), iar celelalte venituri sunt exprimate in USD (10,29%) si EUR (71,32%).

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

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 incalcari 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 estimata pentru anul 2015 in situatiile financiare ale anului anterior; datoria a fost actualizata cu efectul trecerii timpului.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI

Politicile 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 2015:

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**
- **IAS 40 Investitii imobiliare**

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 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**

Această îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, așa cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

- **IAS 40 Investitii imobiliare**

Această îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinații de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinații de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.

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 2014, 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 2015 si nu au fost adoptate in avans de catre Societate:

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobiliarile necorporale. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 9 Instrumente financiare**

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

- **IFRS 14 Conturi de amanare reglementate**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IASB intentioneaza sa analizeze problema larga a reglementarii tarifelor si sa publice un document de dezbatere a acestui subiect in 2014. In asteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitatile cu Tarife Reglementate, IASB a decis sa elaboreze IFRS 14 ca masura provizorie. IFRS 14 permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS ca, la data adoptarii standardelor, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totusi, pentru imbunatatirea comparabilitatii in cazul entitatilor care aplica deja IFRS si care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementarii tarifelor sa fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care intocmeste deja situatii financiare in conformitate cu IFRS nu este eligibila pentru aplicarea standardului. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS la nivelul situatiilor financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere deplina este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. Modificarea va intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

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

- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de consolidare (modificări)**

Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătură cu aplicarea excepției de consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**

care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea consideră că acest standard nu are un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de servicii” (care, anterior, erau incluse în definiția „condiției de intrare în drepturi”).
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intră sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Această 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 Evaluarea la valoarea justă:** Această 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 actualizării nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, 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 furnizează 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.

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**

care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea considera ca aceste imbunatatiri nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**

care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat urmatoarele:

- **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte:** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat:** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor: Modificarea** clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

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

- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**

Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

5. CIFRA DE AFACERI

Directorii executivi monitorizează rezultatele operationale ale Societății pe ansamblu, în scopul de a decide alocarea resurselor și evaluarea performanței. Performanța este evaluată pe baza rezultatului operational inclus în situațiile financiare.

	30 Iunie 2015 RON	%	30 Iunie 2014 RON	%
Vanzari interne	144.543.899	28,73	159.849.605	30,13
Vanzari externe	358.508.863	71,27	370.732.126	69,87
Total	503.052.762	100	530.581.731	100

	30.06.2015 RON	30.06.2014 RON
Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:		
Piata interna	64.621.609	67.782.727
Europa	269.590.079	274.892.780
America de Nord	48.818.920	91.167.422
Alte zone	7.678.431	4.337.846
Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM	390.709.039	438.180.775
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	79.673.883	91.913.177
Vanzari de alte bunuri piata externa	32.389.920	163.182
Prestari servicii piata interna	248.406	153.701
Prestari servicii piata externa	31.514	170.896
Total vanzari de alte bunuri si servicii	112.343.723	92.400.956
Total cifra de afaceri	503.052.762	530.581.731

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

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

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.

Vanzarile s-au realizat in semestrul I al anului 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.

Informatii geografice
Marja bruta pe zone geografice

1 Ianuarie - 30 Iunie 2015	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	144.543.897	279.155.978	48.818.920	30.533.967	503.052.762
Costul vanzarilor	(138.984.908)	(245.347.623)	(30.786.717)	(28.687.277)	(443.806.525)
Profit brut aferent vanzarilor	5.558.989	33.808.355	18.032.203	1.846.690	59.246.237

1 Ianuarie - 30 Iunie 2014	Romania	Europa	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

6. COSTUL VANZARILOR

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

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
	RON	RON
Cheltuieli cu materii prime	252.940.882	273.279.831
Cheltuieli cu energia si utilitatile	26.856.285	30.109.317
Salarii (nota 11.5)	22.454.534	23.100.347
Materiale consumabile	21.246.920	23.648.392
Amortizarea si deprecierea	16.461.804	12.989.774
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	5.456.514	6.491.826
Reparatii si intretineri	1.689.080	1.985.454
Alte compensatii salariale	1.471.166	1.952.948
Cheltuieli de transport	935.475	983.381
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	775.741	1.446.707
Taxe	679.703	703.008
Cheltuieli de deplasare	252.756	349.730
Cheltuieli cu chirii	79.571	73.054
Cheltuieli de telecomunicatii	36.404	37.411
Asigurari	28.722	98.482
Alte cheltuieli	9.778	15.830
Total cost de productie	351.375.335	377.265.492
Variatia stocurilor	8.365.861	2.034.155
Cheltuieli privind marfurile	88.055.512	72.284.883
Venituri din productia de imobilizari corporale	(2.497.594)	(3.937.362)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(1.492.589)	1.792.321
Costul vanzarilor	443.806.525	449.439.489

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

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

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
	RON	RON
Cheltuieli de transport	22.533.361	22.626.290
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	8.675.369	8.053.841
Salarii (nota 11.5)	1.600.931	1.415.315
Asigurari	531.419	386.644
Materiale consumabile	425.432	444.980
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	386.353	397.255
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	382.484	276.000
Amortizarea si deprecierea	190.584	247.881
Alte compensatii salariale	99.544	139.807
Utilitati si intretineri	93.027	101.228
Taxe	66.726	131.426
Deplasari	53.234	235.904
Cheltuieli de telecomunicatii	52.998	54.166
Alte cheltuieli	27.776	98.950
Cheltuieli cu chirii	241	-
Cheltuieli de vanzare si desfacere	35.119.479	34.609.687

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

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

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
	RON	RON
Servicii de marketing	216.764	-
Servicii mass-media	17.936	-
Cheltuieli cu materialele	5.333	-
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	240.033	-

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

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

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
	RON	RON
Salarii (nota 11.5)	6.138.884	5.967.727
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	2.273.779	2.244.060
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	1.464.448	1.708.535
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	640.713	652.679
Cheltuieli cu chirii	613.933	607.553
Cheltuieli cu deplasările	605.416	703.660
Materiale consumabile	551.031	490.714
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	538.102	637.767
Cheltuieli de telecomunicatii	391.201	425.295
Taxe	161.695	176.697
Alte cheltuieli	157.771	120.106
Asigurari	61.727	60.334
Alte compensatii salariale	19.867	1.166.449
Cheltuieli generale si administrative	13.618.567	14.961.576

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

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

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
	RON	RON
Cheltuieli cu materiale consumabile	256.314	3.008
Salarii (nota 11.5)	36.575	35.237
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	27.763	48.913
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	8.839	9.904
Alte compensatii salariale	1.039	1.019
Asigurari	-	36
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	330.530	98.117

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

Alte venituri din exploatare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Despagubiri, cheltuieli de judecata	217.981	289.585
Subventii speciale	-	7.837
Alte venituri	663	332
Total	218.644	297.754

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie, includ urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Cheltuieli cu actiuni sociale	359.924	448.200
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	178.261	397.391
Cheltuieli cu servicii profesionale	73.868	33.000
Cheltuieli salariale - dispensar medical	47.144	47.443
Cheltuieli cu sponsorizarea	33.579	87.248
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	11.447	13.700
Amenzi fiscale	6.463	2.318
Penalitati, despagubiri persoane juridice	1.259	331
Alte cheltuieli	249.370	9.564
Total	961.315	1.039.195

11.3 Costuri financiare

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

	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	2.414.913	2.510.525
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	673.727	1.538.322
Cost amortizat pentru comision de gestiune	209.659	211.632
Alte cheltuieli financiare	147.677	179.326
Dobanda leasingului financiar	9.089	17.601
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	19.996	8.563
Total	3.475.061	4.465.969

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 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Dobanda depozitelor	1.099	4.383
Alte venituri financiare	1.688	474
Total	2.787	4.857

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

	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Venituri din diferente de curs valutar	19.581.021	14.290.520
Cheltuieli din diferente de curs valutar	21.570.790	10.023.774
Total	(1.989.769)	4.266.746

Variatia rezultatului net din diferente de curs este generata in special de aprecierea EUR si USD care a generat diferente negative 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 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	30.278.068	30.566.069
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	7.327.601	8.621.148
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	5.290.563	7.000.663
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	1.296.225	1.269.786
Alte compensatii salariale - altele	295.391	1.990.437
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	39.197.285	42.447.440

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
Numar mediu salariat	1.267	1.237
Numar efectiv de salariat existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.267	1.253

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru semestrul I încheiat la 30 Iunie 2015, Societatea a calculat un impozit pe profit curent în suma de 30.633 lei.

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
Impozit pe profit curent	(30.633)	(5.580.919)
Impozit pe profit amanat:	(464.322)	1.083.487
- Venituri din impozit pe profit amanat	305.833	1.408.929
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(770.155)	(325.442)
Impozit pe profit	(494.955)	(4.497.432)

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe și alte elemente. În semestrul I al anului 2015 s-au înregistrat cheltuieli cu impozitul amanat în suma de 770.155 lei (30.06.2014: 325.442 lei) și venituri din impozitul amanat în suma de 305.833 lei (30.06.2014: 1.408.929 lei).

O reconciliere între cheltuielile cu impozitul curent și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicată în România la sfârșitul semestrului I încheiat la 30 Iunie se prezintă astfel:

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
Profit înainte de impozitare	3.732.914	30.537.055
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabile 16%	597.266	4.885.929
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(5.076.851)	(3.963.457)
- Amortizare fiscală	(4.116.429)	(2.773.743)
- Rezerva legală	-	(244.297)
- Venituri din anulare provizioane	(960.422)	(945.417)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	4.556.874	4.745.695
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.413.411	1.507.368
- Amortizare contabilă	2.766.896	2.222.453
- Cheltuieli cu provizioanele	263.372	977.681
- Alte elemente	113.195	38.193
Credit fiscal, din care:	(46.656)	(87.248)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(15.457)	(87.248)
- profit reinvestit în echipamente tehnologice	(31.199)	-
Impozit pe profit calculat / (pierdere fiscală)	30.633	5.580.919
Impozit pe profit inclus în situația contului de profit și pierdere	30.633	5.580.919

În semestrul I al anului 2015 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferentă profitului reinvestit în echipamente tehnologice, achiziționate și puse în funcțiune în trimestrul I, în valoare de 194.992 lei. Scutirea de impozit pe profit aferentă investițiilor realizate este în valoare de 31.199 lei.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct în alte elemente ale rezultatului global în cursul anului:	-	-
(Castiguri) / pierderi actuariale rezultate din modificarea ipotezelor financiare	(101.843)	-
Impozitul pe profit înregistrat direct în alte elemente ale rezultatului global	(101.843)	-

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	286.196	221.812
Beneficiile angajatilor	543.550	323.973
Provizioane bonus management	-	446.864
Provizioane pentru reclamatii de calitate	211.269	302.917
Ajustari de valoare pentru stocuri	520.184	758.999
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	35.096
<u>Recunoscute în alte elemente de capitaluri proprii</u>		
Beneficiile angajatilor recunoscute direct în alte elemente de capitaluri proprii	(101.842)	101.842
Total (a)	1.494.453	2.191.503
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizarilor corporale și imobilizarilor necorporale	39.943.517	40.074.403
Total (b)	39.943.517	40.074.403
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(38.449.064)	(37.882.900)

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**Situatia rezultatului global**

	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	64.385	124.831
Beneficiile angajatilor	117.735	22.325
Provizioane bonus management	(446.865)	(218.898)
Provizioane pentru reclamatii de calitate	(91.648)	(102.095)
Ajustari de valoare pentru stocuri	(238.814)	286.772
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	-	35.096
<u>Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global</u>		
Beneficiile angajatilor recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global	(101.843)	-
Total (a)	(697.050)	148.031
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(130.885)	(935.456)
Total (b)	(130.885)	(935.456)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(566.165)	1.083.487

13. REZULTAT PE ACTIUNE

Valorile rezultatului pe acțiune de bază sunt calculate împărțind profitul net al exercitiului atribuibil acționarilor ordinari din cadrul entității la numărul mediu de acțiuni ordinare în circulație în cursul exercitiului.

Rezultat pe acțiune Valori în RON	30 Iunie 2015	30 Iunie 2014
<u>Castiguri</u>		
Profitul net	3.237.959	26.039.623
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334
Castig pe număr mediu de acțiuni	0,03	0,22

În cursul semestrului I 2015 nu au existat tranzacții care să implice acțiuni ordinare sau acțiuni potențial ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul semestrului I al anului 2015 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 2015	110.732.812	412.179.079	12.309.136	1.993.119	12.648.246	549.862.392
Intrari	-	-	-	-	29.688.230	29.688.230
Cedari	(6.598)	(283.083)	(145.038)	(166.323)	-	(601.042)
Transferuri	163.048	4.911.073	467.495	93.637	(5.635.253)	-
La 30 Iunie 2015	110.889.262	416.807.069	12.631.593	1.920.433	36.701.223	578.949.580
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2015	(13.769.077)	(84.819.193)	(4.375.844)	(808.672)	-	(103.772.786)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(1.742.719)	(14.762.264)	(647.077)	(104.900)	-	(17.256.960)
Cedari	1.925	101.994	118.448	146.435	-	368.802
La 30 Iunie 2015	(15.509.871)	(99.479.463)	(4.904.473)	(767.137)	-	(120.660.944)
Valoarea contabila neta						
La 30 Iunie 2015	95.379.391	317.327.606	7.727.120	1.153.296	36.701.223	458.288.636

Modificarile survenite in decursul anului 2014 incheiat la 31 Decembrie, 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	-	-	-	-	29.009.126	29.009.126
Cedari	(214.165)	(4.406.577)	(149.447)	(1.661)	(8.264)	(4.780.114)
Transferuri	2.307.167	49.801.642	1.073.376	469.706	(53.651.891)	-
Provizioane dezafectare imobilizari corporale	219.350	-	-	-	-	219.350
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	4.840.355	4.840.355
La 31 Decembrie 2014	110.732.812	412.179.079	12.309.136	1.993.119	12.648.246	549.862.392
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	(3.479.650)	(24.786.361)	(1.224.593)	(222.782)	-	(29.713.386)
Cedari	39.420	2.803.638	75.820	1.661	-	2.920.539
La 31 Decembrie 2014	(13.769.077)	(84.819.193)	(4.375.844)	(808.672)	-	(103.772.786)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2014	96.963.735	327.359.886	7.933.292	1.184.447	12.648.246	446.089.606

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

Cresterile de imobilizari corporale s-au realizat in semestrul I al anului 2015 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie.

In cursul semestrului I al anului 2015 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametrii proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 2.388.539 lei.

Iesirile de imobilizari corporale din cursul semestrului I al anului 2015 in valoare de 601.042 lei sunt reprezentate de valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul anului in suma de 185.762 lei (30 Iunie 2014: 340.071 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 96.757 lei (30 Iunie 2014: 377.509 lei), vanzari de mijloace fixe in valoare de 311.361 lei si donatii de imobilizari corporale in valoare de 7.162 lei. Veniturile aferente acestora sunt in valoare de 33.570 lei la 30 Iunie 2015 (30 Iunie 2014: 35.810 lei).

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 30 Iunie 2015 este in suma de 4.004.244 lei (31 Decembrie 2014: 3.663.237 lei).

Din totalul imobilizarilor corporale existente in sold la 31 Decembrie 2014, activele cu o valoare neta contabila de 193.523.578 lei (31 Decembrie 2014 : 210.423.007 lei) au fost gajate in favoarea TMK Europe.

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale detinute in leasing financiar la 30 Iunie 2015 a fost de 1.174.556 lei (31 Decembrie 2014: 855.751 lei). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale consta 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 2015 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

	Licente si marci	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2015	420.914	46.291	-	467.205
Intrari	25.371	-	765.338	790.709
Cedari	-	-	-	-
La 30 Iunie 2015	446.285	46.291	765.338	1.257.914
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2015	(284.760)	(41.304)	-	(326.064)
Amortizare	(33.422)	(2.720)	-	(36.142)
Depreciere	-	-	-	-
La 30 Iunie 2015	(318.182)	(44.024)	-	(362.206)
Valoarea contabila neta				
La 30 Iunie 2015	128.103	2.267	765.338	895.708

Cresterea imobilizarilor necorporale in curs este reprezentata de contractarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Programul informatic va fi pus in functiune incepand cu luna Iulie 2016.

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

	Licente si marci	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2014	527.431	70.512	-	597.943
Intrari	39.151	-	-	39.151
Cedari	(145.668)	(24.221)	-	(169.889)
La 31 Decembrie 2014	420.914	46.291	-	467.205
Amortizare si depreciere				
La 1 Ianuarie 2014	(350.776)	(60.086)	-	(410.862)
Amortizare	(68.663)	(5.439)	-	(74.102)
Cedari	134.679	24.221	-	158.900
La 31 Decembrie 2014	(284.760)	(41.304)	-	(326.064)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2014	136.154	4.987	-	141.141

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

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Alte creante financiare		
Depozite pentru scrisori de garantie	-	204.555
Garantii acordate, din care:	76.923	83.795
- Garantii acordate societăților din cadrul grupului (nota 25)	76.923	83.795
Total alte creante financiare	76.923	288.350
Total alte active financiare	76.923	288.350

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

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Credite bancare purtatoare de dobândă pe termen lung	137.595.661	164.053.614
Imprumuturi purtatoare de dobândă pe termen lung - afiliați (nota 25)	62.501.684	66.500.802
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(268.060)	(256.864)
Soldul imprumuturilor pe termen lung	199.829.285	230.297.552

Comisionul de gestiune plătit la acordarea creditelor se amortizează pe durata acestora.

Rambursari viitoare	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt – dobanzi	307.037.623	336.213.343
Dobanzi de plata la data raportării	934.102	1.073.177
Comision de gestiune neamortizat	(692.224)	(678.950)
Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune	307.279.501	336.607.570
 Dobanzi viitoare	 8.062.747	 12.256.354
Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente	315.342.248	348.863.924

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen lung

30 Iunie 2015							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	44.735.000	10.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	26.561.406	5.937.500
BCR ERSTE	Overdraft - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	66.299.255	14.820.444
Total credite bancare pe termen lung						137.595.661	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0.5%	62.501.684	15.637.540
		RON	38.425				-
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(268.060)	
Total						199.829.285	

31 Decembrie 2014							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	44.821.000	10.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	35.016.406	7.812.500
BCR ERSTE	Overdraft - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	84.216.207	18.789.453
Total credite bancare pe termen lung						164.053.613	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0.5%	66.500.803	18.037.540
		RON	38.425				-
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(256.864)	
Total						230.297.552	

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

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	84.723	73.461
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	181.702	150.976
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	193.897	76.525
Totalul datorii minime brute de leasing	460.322	300.962
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	19.067	8.994
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	441.255	291.968
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	254.482	216.515
Scadente intre 1 si 2 ani	168.988	75.453
Scadente intre 2 si 3 ani	17.785	-
Total	441.255	291.968

La data de 30 Iunie 2015, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu Raiffeisen Leasing S.R.L. Bucuresti 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule si 5 contracte de leasing financiar cu BCR Leasing IFN S.A. pentru achizitionarea a 5 autovehicule.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	16.775.625	16.807.875
Credite bancare termen scurt	70.979.533	71.115.986
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	19.185.120	17.735.065
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	781.710	914.869
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	104.891	109.764
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	47.501	48.545
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(424.164)	(422.086)
Total	107.450.216	106.310.018

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 2015
(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 2015							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	10/14/2016	EURIBOR 1M+marja	70.979.533	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						70.979.533	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.775.625	3.750.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						16.775.625	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung - parte curenta	USD	22.837.540	09/25/2019	Libor+0.5%	19.185.120	4.800.000
		RON	38.425			-	-
Total						106.940.278	-

31 Decembrie 2014							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	27.000.000	12/02/2014	EURIBOR 1M+marja	71.115.986	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						71.115.986	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.807.875	3.750.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						16.807.875	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung - parte curenta	USD	22.837.540	09/25/2019	Libor+0.5%	17.696.640	4.800.000
		RON	38.425			38.425	-
Total						105.658.926	-

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Creditele bancare primite de TMK-ARTROM S.A. sunt garantate după cum urmează:

- Creditele acordate de BCR în suma inițială totală de 40 milioane euro sunt garantate cu:
 - Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
 - Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.
 - Garanție de companie emisă de OAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.
- Credite acordate de UNICREDIT TIRIAC BANK, după cum urmează:
 - o Creditul pe termen lung în suma inițială de 15 milioane euro garantat cu:
 - Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.
 - Garanție de companie emisă de OAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.
 - o Creditul în suma inițială acordată de 27 mil euro și care în urma actului adițional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, din care la 30.06.2015 suma utilizată era de 15.866.667 euro garantat cu:
 - Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.
 - Garanție de companie emisă de Uzina de tevi Volzsky Rusia, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.

Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin în suma de 10.000.000 lei cu o dobândă de ROBOR 3M +3% care se poate transforma în credit dacă clienții nu decontează biletele la ordin ajunse la scadență.

La 30.06.2015 nu existau bilete la ordin scontate și girate în cadrul acestui plafon. Această facilitate este garantată cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM și TMK-RESITA au contractat de la Banca Comercială Română SA un Contract de Reverse Factoring - conform căruia BCR va accepta spre finanțare facturi emise de către furnizorii TMK-ARTROM și TMK-RESITA în limita globală aprobată de 45 milioane RON, în vederea menținerii unei rețele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garanțiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comercială Română de către TMK-ARTROM S.A. și ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comercială Română. La 30.06.2015 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizorii TMK-ARTROM S.A. (la fel în anul 2014).

La 30.06.2015 toate convenanțele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu băncile au fost respectate.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)**Alte datorii pe termen lung**

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Creditori diversi pe termen lung	34.533	10.901
Garantii termen lung	4.808	1.698
Sold alte datorii pe termen lung	39.341	12.599

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

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

Evolutia oscilanta a cursului de schimb al RON-ului în raport cu EURO si USD din cursul semestrului I al anului 2015, a determinat managementul companiei sa nu considere necesara încheierea de contracte forward pe curs valutar în cursul primului semestru al anului 2015.

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	781.040	11.371.656
Total	781.040	11.371.656

Avansurile pentru imobilizari corporale reprezinta plati în avans catre diferiti furnizori, în principal pentru achizitia de echipamente de productie.

18. STOCURI

Stocurile includ următoarele:

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Materii prime	40.232.624	34.542.399
Produce în curs de execuție	35.680.858	37.783.192
Produce finite	23.657.897	24.816.352
Materiale consumabile	14.644.515	11.488.759
Marfuri aflate la terți (în tranzit)	13.486.764	5.800.161
Alte materiale	6.517.153	7.216.738
Semifabricate	2.282.149	16.614
Produce aflate la terți (în tranzit)	1.444.121	8.131.489
Materii prime și materiale aflate la terți	337.927	280.342
Marfuri și ambalaje	75.055	107.556
Materiale în curs de aprovizionare	57.256	-
Materii prime în curs de aprovizionare	44.882	-
Total	138.461.201	130.183.602

Producele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea a analizat vechimea stocurilor și a luat în considerare implicațiile acestora în stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare ce se poate obține în condițiile desfășurării normale a activității, mai puțin costurile de finalizare, marketing și distribuție.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luând în considerare uzura morală a elementelor din sold.

Analiza vechimii stocurilor:

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
30.06.2015	107.801.026	20.891.640	4.894.913	4.873.621	138.461.201
31.12.2014	101.170.367	18.823.584	4.957.613	5.232.038	130.183.602

În semestrul I al anului 2015 s-au constituit ajustări de valoare pentru stocuri luând în considerare valoarea realizabilă netă – mișcarea ajustărilor fiind prezentată astfel:

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Sold la 1 Ianuarie	4.743.742	5.134.718
Ajustări suplimentare constituite	633.104	3.108.775
Utilizarea ajustărilor de valoare	(2.125.693)	(3.499.751)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	3.251.153	4.743.742

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	30 Iunie 2015	31 Decembrie 2014
	RON	RON
Creante comerciale, din care:	245.153.660	187.749.093
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	52.950.076	49.837.236
TVA de recuperat	14.847.289	16.274.085
Debitori diversi, din care:	1.376.458	866.957
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	40.229	11.041
Creante fata de personal	642.565	480.191
Impozit pe profit de recuperat	1.058.070	-
Mai putin:		
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(1.779.043)	(1.396.559)
Ajustari de depreciere pentru debitori diversi	(662.854)	(662.854)
Total	260.636.145	203.310.913

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au in general o perioada medie de incasare de 77 de zile (2014: 71 zile).

Ajustarile de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi in suma de 662.854 lei au fost constituite in anul 2014 pentru creanta reprezentand TVA aferenta avansului nerestituit de firma Metalkid 2008 SRL Iasi. Debitul privind avansul acordat a fost recuperat de la firma de asigurari dar TVA-ul aferent avansului nu a putut fi recuperat.

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
La 1 Ianuarie 2015	1.396.559
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	402.404
Utilizate	(19.920)
La 30 Iunie 2015	1.779.043

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE) (continuare)**Analiza maturitatii creantelor comerciale**

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante si depreciate > 120 zile	Total
		< 30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	> 120 zile		
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
30.06.2015	169.240.600	46.330.606	18.674.191	4.847.118	223.675	4.058.428	1.779.043	245.153.660
31.12.2014	168.475.607	15.208.179	1.352.650	171.948	-	1.144.150	1.396.559	187.749.093

TMK-ARTROM SA Slatina a evidenciat în cadrul creantelor comerciale următoarele sume:

Creante	Moneda	30 Iunie 2015		31 Decembrie 2014	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	49.808.393		38.040.653	
	EUR	40.866.546	9.135.251	11.776.835	2.627.526
Clienti externi	EUR	106.919.131	23.900.555	89.808.968	20.249.132
	USD	43.430.229	10.865.978	44.145.862	11.974.032
Clienti incerti	LEI	1.496.808		1.591.041	
	EUR	890.330	199.023	949.667	211.880
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.742.222		1.436.067	
Total		245.153.660		187.749.093	

La 30 Iunie 2015, Societatea înregistrează clienți incerti la încasare în suma de 2.387.138 lei (1 Ianuarie 2015: 2.540.708 lei). Pentru sumele înregistrate în această categorie s-au constituit ajustări de valoare în suma de 1.779.043 lei, deoarece sunt considerate ca având un grad ridicat de risc la încasare.

Din suma de 169.240.600 lei aferentă creantelor comerciale la 30.06.2015 nici restante nici depreciate, suma de 124.578.697 lei este considerată fără risc, fiind alcătuită din următoarele categorii:

- 71.303.197 lei, respectiv 42% reprezentând creante asigurate de către COFACE Germania;
- 40.866.546 lei, respectiv 24% creante acoperite de acreditive de export;
- 12.408.954 lei, respectiv 7% creante intragrup.

Diferența de 44.661.903 RON, respectiv 27% sunt considerate creante cu grad scăzut de risc având în vedere faptul că respectivii clienți sunt în general localizați în țări și industrii diferite din piețe independente mari.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Furnizori debitori, din care:	99.226.993	132.509.304
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	99.196.127	131.866.156
Cheltuieli inregistrate in avans	3.571.724	1.210.787
Total	102.798.717	133.720.091

Suma de 99.196.127 lei (fara TVA) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA (31 Decembrie 2014: 131.866.156 lei).

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Numerar in casa	11.641	33.978
Numerar la banci in lei	493.288	2.044.499
Numerar la banci in devize	18.922.040	25.751.132
Alte echivalente de numerar	179.504	363.577
Depozite pe termen scurt	4.766	1.280.751
Total	19.611.239	29.473.937

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).

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight in Banca Comerciala Romana, in functie de disponibilitatile de numerar existente in cont la sfarsitul zilei, purtatoare de dobanzi.

Depozite pe termen scurt	30 Iunie 2015	31 Decembrie 2014
in RON	4.766	1.280.751

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 2015	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 30 Iunie 2015	(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 2015	14.962.653	2.196.446	17.159.099
Sold la 30 Iunie 2015	14.962.653	2.196.446	17.159.099

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia minim 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 2015**

Denumire cont	Sold la 30 Iunie 2015	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	26.976.380	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	120.193.190	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) 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	17.636.891	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul exercitiului financiar	3.237.959	
Total rezultat reportat	179.283.953	

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

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2014

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2014	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(11.470.643)	Trebuie sa fie zero înainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	120.193.190	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) 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	23.795.810	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(6.158.919)	Trebuie sa fie zero înainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(3.724.706)	
Rezultatul exercitiului financiar	40.617.555	
Total rezultat reportat	176.045.995	

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

Compensatiile la pensionare sunt acordate în conformitate cu contractul colectiv de muncă încheiat la nivel de Companie după cum urmează:

- **Beneficii la pensionare:** salariații care se pensionează, primesc o indemnizație egală cu două salarii brute avute în luna pensionării, acordată o singură dată.
- **Beneficii la deces din orice cauză:** în cazul decesului salariatului, familia acestuia primește două salarii medii negociate pe societate. Acest salariu mediu se calculează anual pentru toți angajații și este indexat anual cu inflația.

Beneficiile angajaților sunt clasificate ca beneficii pe termen lung conform IAS 19 revizuit.

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Datorie neta la începutul anului	2.661.347	2.851.708
Cheltuiala recunoscuta în situația contului de profit și pierdere	141.624	245.068
Beneficii plătite	(42.298)	(106.612)
Componente ale costurilor beneficiului definit înregistrate în rezultatul global	-	(328.817)
Datorie neta la sfârșitul anului	2.760.673	2.661.347
Datoria pe termen scurt	284.247	284.247
Datoria pe termen lung	2.476.426	2.377.100

La 30.06.2015 s-a estimat obligația privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare și în caz de deces, înregistrându-se următoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere în valoare de 141.624 lei;
- beneficii plătite în valoare de 42.298 lei.

Datoria neta totală la 30.06.2015 este în valoare de 2.760.673 lei.

Ipotezele semnificative utilizate în calculul efectiv de la începutul perioadei curente pentru determinarea obligațiilor privind pensiile și beneficiile post-angajare ale Societății 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 1,88%.

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 2014 a titlurilor de stat emise în lei.

Salarii și inflație pe termen lung: Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar de 2.241 lei / angajat pentru toți angajații.

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

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 22,35% 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.

Prezentari conform IFRS considerand ca toate corectiile valorii actualizate a beneficiilor angajatilor sunt inregistrate in Castiguri/Pierderi actuariale - Experienta:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2015 RON	Total 31 Decembrie 2014 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.195.266	466.081	2.661.347	2.851.708
Costul serviciului curent	73.997	18.337	92.334	170.602
Costul dobanzii	41.963	7.328	49.290	74.466
Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor:	-	-	-	(328.817)
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor - Experienta	-	-	-	178.342
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor rezultate din modificarea presupunerilor financiare	-	-	-	(192.008)
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor rezultate din modificarea presupunerilor demografice	-	-	-	(315.151)
Beneficii platite (inclusiv inregistrari in rezerve datorita terminarii involuntare)	(37.698)	(4.600)	(42.298)	(106.612)
Valoarea actualizata a obligatiilor	2.273.527	487.146	2.760.673	2.661.347

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

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2015 RON	Total 31 Decembrie 2014 RON
Costul serviciului curent	73.997	18.337	92.334	170.602
Cheltuiala cu dobanda neta	41.963	7.328	49.290	74.466
Componente ale costurilor beneficiilor definite inregistrate in contul de profit si pierdere	115.959	25.665	141.624	245.068

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

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 30 Iunie 2015 RON	Total 31 Decembrie 2014 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.195.266	466.081	2.661.347	2.851.708
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in contul de profit si pierdere	115.959	25.665	141.624	245.068
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	-	-	-	(328.817)
Beneficii platite	(37.698)	(4.600)	(42.298)	(106.612)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.273.527	487.146	2.760.673	2.661.347

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	30 Iunie 2015	31 Decembrie 2014
	RON	RON
Datorii comerciale curente, din care:	124.195.779	64.284.378
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	88.383.199	27.232.381
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.820.268	5.686.838
Datorii pentru active imobilizate	4.343.638	3.231.026
Efecte de comert de platit	4.335.489	5.144.798
Salarii	1.171.477	1.587.205
Avansuri incasate în contul comenzilor, din care:	684.776	1.940.497
- Avansuri primite de la societati din cadrul grupului (nota 25)	44.225	-
Datorii cu alte taxe	108.141	110.010
Garantii termen scurt	96.539	76.878
Datorii angajate si alte datorii	47.231	176.209
Total	140.803.338	82.237.839

În ceea ce privește obligațiile Societății la bugetul de stat, la 30 Iunie 2015, există în sold de plată suma de 5.928.409 lei (1 Ianuarie 2015: 5.796.848 lei), ce reprezintă datorii curente la impozite și obligații sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice și fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen mediu de 40 de zile.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

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

Societatea este parte a grupului OAO TMK. OAO TMK este producător de tevi din oțel în top 3 la nivel mondial și deține 24 unități de producție în Statele Unite, Rusia, România și Kazahstan și 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) în Rusia și Statele Unite. Cea mai mare parte a vânzărilor TMK o constituie țevile din oțel pentru industria petrolului și gazelor naturale (OCTG) și tevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicată, în 85 țări.

TMK își livrează produsele, împreună cu un pachet extins de servicii în special cu privire la tratamentul termic, tevi acoperite cu sisteme de protecție anticorozivă și pentru adâncimi mari, conexiuni filetate tip premium. OAO TMK este companie publică înregistrată în Federația Rusă. Acțiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursă din Rusia – MICEX-TSR. GRD-urile sale sunt tranzacționate la Bursa din Londra și ADR-urile – la OTCQX International Trading Premier în USA.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (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	parinte (actionar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK IPSCO CANADA L.T.D.	Canada	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK-RESITA S.A. Resita	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK GLOBAL AG Zurich	Elvetia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (inruditi), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Real Estate SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Assets SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Land SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inruditi), sub control comun
- TMK Gulf International Pipe Industry L.L.C.	Sultanate of Oman	afiliat (inruditi), sub control comun
- SCEA Domaine de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
TMK IPSCO International USA	37.309.524	40.963.224
TMK - RESITA S.A.	9.234.583	5.686.786
TMK Middle East Dubai	6.120.706	3.182.638
Sinarsky pipe plant Rusia	257.378	-
TMK Italia s.r.l. Italia	22.367	-
TMK Real Estate Bucuresti	3.534	2.480
TMK Assets Bucuresti	1.488	1.116
TMK Land Bucuresti	496	992
Total	52.950.076	49.837.236

Alte creante	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	99.196.127	131.866.156
TMK Real Estate Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	76.923	83.795
TMK Real Estate Bucuresti (debitori diversi)	27.434	1.128
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	10.782	7.068
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.013	2.017
TMK Gulf International Pipe Industry Oman (debitori diversi)	-	828
Total	99.313.279	131.960.992

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Datorii comerciale	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Trade House TMK Rusia	46.247.272	19.856.276
OAQ TMK Rusia	34.196.412	55.302
TMK Europe GmbH Germania	7.059.445	6.376.089
TMK Italia s.r.l. Italia	761.899	657.093
TMK IPSCO International USA	83.366	75.862
RosNITI JSC Rusia	27.978	-
TMK Real Estate Bucuresti	6.491	11.792
TMK-Inox Rusia	336	127.953
SCEA Domaine de Bebian Franta	-	72.014
Total	88.383.199	27.232.381

Alte datorii	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	81.686.804	84.235.868
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	47.501	48.545
Total	81.734.305	84.284.413

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
TMK IPSCO International USA (tevi)	48.274.414	91.090.950
TMK-RESITA S.A. (tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	17.494.462	19.016.925
TMK Middle East Dubai (tevi)	2.504.553	2.809.627
Sinarsky pipe plant Rusia (tevi)	255.652	-
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	239.474	-
TMK-Inox Rusia (executie dornuri)	74.950	-
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	24.643	2.241
TMK Europe GmbH Germania (tevi, servicii de audit)	(9.367)	10.327.143
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management, vanzari de obiecte de inventar si imobilizari corporale)	5.380	3.000
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	1.800	1.800
TMK Land Bucuresti (servicii de management)	1.200	1.200
TMK IPSCO Canada (tevi)	-	76.473
Total	68.867.161	123.329.359

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Achizitii	30 Iunie 2015 RON	30 Iunie 2014 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	253.408.515	268.686.704
Trade House TMK Rusia (tagle si tevi pentru revanzare)	61.080.889	71.795.297
OAQ TMK Rusia (servicii de consultanta, tagla pentru revanzare)	34.229.820	97.569
TMK Europe GmbH Germania (materiale refacturate la TMK Resita, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor, materiale pentru consum propriu, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	17.756.679	27.680.349
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	4.877.658	4.921.381
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament)	528.393	533.511
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	239.717	-
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	81.908	31.015
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	27.763	105.748
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia (remuneratie pentru garantii)	-	45.879
Total	372.231.343	373.897.453

Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 81.686.804 lei reprezentand 20.437.500 USD si 38.425 lei (1 Ianuarie 2015: 84.235.867 lei reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 lei).

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 lei, 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 lei a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0,5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009. Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecarei luni pentru luna precedenta;

- in 21.11.2013 a fost incheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care 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 Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2014.

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

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 30 Iunie 2015 este de 11.884 USD (30 Iunie 2014: 12.412 USD), respectiv 47.501 lei (30 Iunie 2014: 39.900 lei).

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (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 204.287 mii lei la 30 iunie 2015.

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in primul semestru al anului 2015 sunt in suma de 8.161.242 RON (30 Iunie 2014: 7.613.334 RON).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	1.048.804	1.525.398
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	61.503	157.708
Provizioane pentru bonusuri manageri	-	2.792.904
Total	1.110.307	4.476.010

Alte provizioane pe termen lung	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 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	219.350
Total	429.472	429.472

26. PROVIZIOANE (continuare)

Miscările în provizioanele pe termen scurt se prezintă astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Total
La 1 Ianuarie 2014	1.226.748	305.870	2.764.562	4.297.180
Provizioane constituite în perioada	2.056.976	407.126	2.792.904	5.257.006
Utilizate	(1.758.326)	(555.288)	(2.764.562)	(5.078.176)
La 31 Decembrie 2014	1.525.398	157.708	2.792.904	4.476.010
Provizioane constituite în perioada	434.205	34.740	-	468.945
Utilizate	(910.799)	(130.945)	(2.792.904)	(3.834.648)
La 30 Iunie 2015	1.048.804	61.503	-	1.110.307

La 30 Iunie 2015 nu s-au înregistrat miscări în provizioanele pe termen lung.

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 prețuri), 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 prețurilor 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.

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

TMK-ARTROM se imprumuta in principal la rate ale dobanzii variabile. In primul semestru al anului 2015 toate imprumuturile au avut rate variabile ale dobanzii, EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 26,6% din portofoliu la 30.06.2015 si 22,5% la sfarsitul anului 2014. La 30.06.2015 si la 31.12.2014 compania nu a avut in sold credite care aveau ca baza de calcul ROBOR. Evolutia in ultimii 3 ani din piata a EURIBOR si LIBOR a facut ca si Societatea sa nu considere necesara utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Societatea monitorizeaza nivelul ratelor dobanzii si va considera utilizarea unor instrumente de acoperire a riscului daca va fi cazul.

Societatea nu a avut la 30.06.2015 active financiare cu rata de dobanda variabila.

Tabelul de mai jos demonstreaza analiza sensibilitatii posibilelor schimbari in rata dobanzii, cu toate celelalte variabile detinute constante in profitul inainte de impozitare.

	Variatie In marja	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2015			
crestere in EURIBOR	10	(3,4)	(2,9)
scadere in EURIBOR	(10)	3,4	2,9
crestere in LIBOR	10	(7,9)	(6,6)
scadere in LIBOR	(10)	7,9	6,6
31 Decembrie 2014			
crestere in EURIBOR	10	(38,6)	(32,4)
scadere in EURIBOR	(10)	38,6	32,4
crestere in LIBOR	10	(12,1)	(10,2)
scadere in LIBOR	(10)	12,1	10,2

Riscul ratei de schimb

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

Societatea in primul semestru al anului 2015 nu a incheiat 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.

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

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

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
30 Iunie 2015			
EUR/RON	10%	(15.954)	(13.402)
EUR/RON	-10%	15.954	13.402
USD/RON	10%	(3.906)	(3.281)
USD/RON	-10%	3.906	3.281
31 Decembrie 2014			
EUR/RON	10%	(18,723)	(15,727)
EUR/RON	-10 %	18,723	15,727
USD/RON	10%	(1,808)	(1,519)
USD/RON	-10%	1,808	1,519

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 capacitati financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor. La 30.06.2015 aproximativ 27% 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.

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

Tabelul de mai jos sumarizeaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Societatii, inclusiv platile de dobanda.

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
30.06.2015					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	9.865.227	102.207.809	199.007.523	4.953.915	316.034.474
Leasing	84.723	181.702	193.897	-	460.322
Alte datorii pe termen lung	-	-	39.341	-	39.341
Datorii comerciale si similare	99.517.759	40.600.803	-	-	140.118.562
Total	109.467.709	142.990.314	199.240.761	4.953.915	456.652.699
31.12.2014					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	9.536.245	102.598.509	223.955.209	13.452.911	349.542.874
Leasing	73.461	150.976	76.525	-	300.962
Alte datorii pe termen lung	-	-	12.599	-	12.599
Datorii comerciale si similare	73.281.679	7.014.931	732	-	80.297.342
Alte datorii pe termen scurt	1.386.460	-	-	-	1.386.460
Total	84.277.845	109.764.416	224.045.065	13.452.911	431.540.237

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 30 iunie 2015 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)

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.

Trezoreria neta

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in semestrul intai al anului 2015 fata de aceeaasi perioada a anului precedent ca urmare a scaderii profitului inainte de impozitare, a cresterii intr-o masura mai mare a stocurilor fata de cresterea datoriilor.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in semestrul intai al anului 2015 fata de semestrul intai al anului 2014 ca urmare a volumului mai mare de plati fata de perioada precenta pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru achizitia de echipamente in vederea utilarii unei noi sectii de productie „Sectia nr. 5 ACH -Tevi pentru Cilindrii Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de finantare sa mentinut la acelasi nivel fata de aceeaasi perioada a anului precedent ca urmare a a rambursarilor efectuate comparabile cu perioada precedenta pentru creditele pe termen lung, conform scadentului 3.750.000 euro la BCR, a rambursarii sumei de 2.400.000 usd aferenta imprumutului de la TMK Europe si a scaderii nivelului overdraftului la BCR.

Creante comerciale

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

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.

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

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 tarziu 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 cateva 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 castig de cauza. Toti clientii dati in judecata sunt la categoria C. Daca analiza financiara arata ca au surse sa achite dar nu o fac atunci se incadreaza la categoria D.

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. Cand clientul este in aceasta situatie practic este imposibil de incasat datoria (se ocupa comitetul de credit al intreprinderii).

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 este supusa aprobarii Conducerii societatii si Comitetului Director.

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

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

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

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

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

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

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. In anul 2013 compania a decis mentinerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut sa acorde o prima de asigurare sensibil mai mica in aceleasi conditii ca si cele din anul precedent. In decembrie 2014 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. La 30.06.2015 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 74% din limitele solicitate, iar la piata interna 59% din limitele solicitate. La 30.06.2015 50% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 21% din totalul creantelor fata de terte parti erau deschise acreditive irevocabile. Clienti care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sau care nu au acreditiv deschis sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

Singurul client care detinea un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri din semestrul incheiat la 30.06.2015 este DONALAM SRL 52.043.664 RON (10,3%) reprezentand vanzari de tagla achizitionata de la TRADE HOUSE TMK. Vanzarile catre acest client au fost acoperite de acreditive.

Instrumente financiare, numerar si depozite

Riscul de credit ce deriva din numerarul si depozitele detinute la banci (Banca Comerciala Romana) este condus de catre Directia financiara. O parte din numerarul si depozitele detinute la banci sunt gajate in favoarea bancilor pentru garantarea creditelor.

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

30 Iunie 2015

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	JPY	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	689.199	18.689.309	228.703	3.952	76	19.611.239
Alte creante imobilizate	-	76.923	-	-	-	76.923
Creante comerciale	51.932.816	148.011.572	43.430.229	-	-	243.374.617
Alte creante	17.191.439	68.786	1.303	-	-	17.261.528
Total active	69.813.454	166.846.590	43.660.235	3.952	76	280.324.307
Imprumuturi de rambursat	-	233.089.085	82.945.389	-	-	316.034.474
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)						
Leasing	-	460.322	-	-	-	460.322
Datorii comerciale	38.794.658	100.341.980	981.924	-	-	140.118.562
Alte datorii pe termen lung	2.765.481	34.533	-	-	-	2.800.014
Total datorii	41.560.139	333.925.920	83.927.313	-	-	459.413.372

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI (continuare)**31 Decembrie 2014**

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	JPY	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	3.432.256	3.062.153	22.979.398	99	31	29.473.937
Alte creante imobilizate	-	288.350	-	-	-	288.350
Creante comerciale	39.939.019	102.267.653	44.145.862	-	-	186.352.534
Alte creante	16.907.574	24.901	25.904	-	-	16.958.379
Total active	60.278.849	105.643.057	67.151.164	99	31	233.073.200
Imprumuturi de rambursat	38.425	263.899.787	85.604.662	-	-	349.542.874
purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)						
Leasing	-	300.962	-	-	-	300.962
Datorii comerciale si similare	39.471.306	39.837.810	988.226	-	-	80.297.342
Alte datorii pe termen lung	2.663.045	10.901	-	-	-	2.673.946
Alte datorii pe termen scurt	1.386.460	-	-	-	-	1.386.460
Total datorii	43.559.236	304.049.460	86.592.888	-	-	434.201.584

Diferentele negative existente între activele monetare și datorii monetare sunt justificate de existența unui portofoliu de credite pe termen lung pentru a caror rambursare s-au luat în considerare cash flowurile rezultate din vânzările viitoare.

Gestiunea societății este controlată de acționari și situațiile financiare sunt auditate de auditor financiar, conform reglementărilor legale valabile în România.

28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achiziționarea de mijloace fixe la 30 Iunie 2015 sunt în sumă de 5.549.880 lei (31 Decembrie 2014: 19.481.252 lei).

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe, a modificărilor legislației fiscale și a valorii și plasării în timp a profitului impozabil viitor. Având în vedere gama extinsă de relații de afaceri internaționale și caracterul pe termen lung, precum și complexitatea acordurilor contractuale existente, diferențele aparute între rezultatele reale și ipotezele emise sau modificările viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor privind impozitele deja înregistrate.

Cheltuieli cu chirii viitoare (legate de leasing operational):

	30 Iunie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Perioada mai mică de un an	620.290	1.338.692
Perioada între unu și doi ani	153.075	831.246
	773.365	2.169.938

28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Controlul fiscal al TMK-Artrom pentru impozit pe profit, TVA si preturi de transfer pentru perioada 2005-2009 inceput in anii anterioari va fi reluat incepand cu 20 iulie 2015. Dupa finalizarea controlului fiscal aferent perioadei 2005-2009 pot aparea obligatii aditionale privind taxe si penalitati.

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Incepand cu data de 9 Iulie 2015 parintele final OAO TMK isi schimba denumirea in PAO TMK.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana