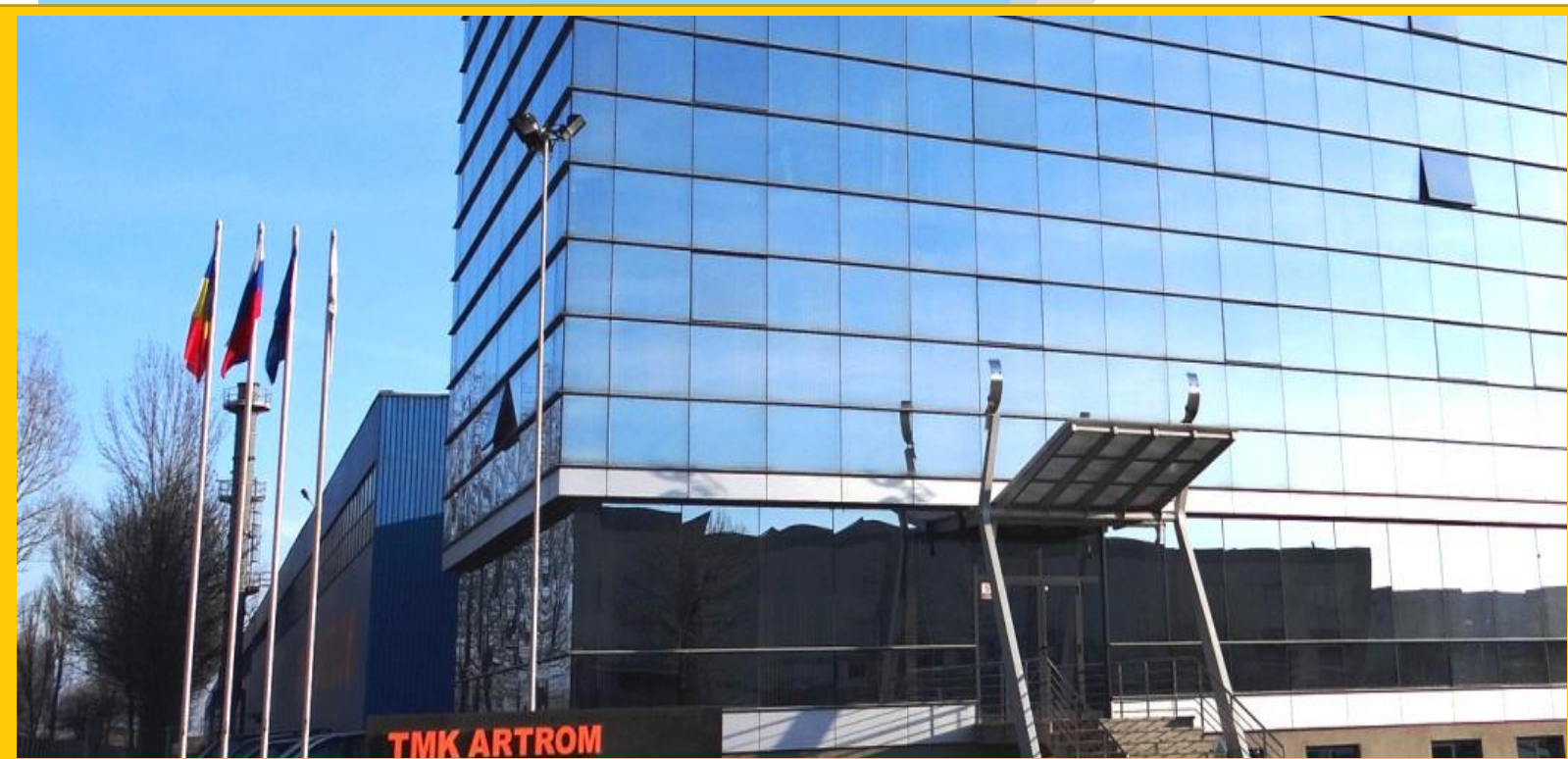


TMK-ARTROM S.A.

Raport trimestrial consolidat si individual la 31 Martie 2019



1. Scopul raportarii	2
2. Scurta prezentare a Societatii si a Grupului TMK-Artrom.....	4
Baza pentru consolidare.....	5
3. Indicatori economico-financiari in conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018.....	7
4. Principalii indicatori operationali si financiari inregistrati in primul trimestrul al anului 2019	8
5. Analiza rezultatelor operationale si financiare.....	9
5.1 Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom	9
5.2 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale Grupului TMK-ARTROM.....	10
5.3 Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM	14
5.4 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale TMK-ARTROM (individual).....	21
5.5 Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)	24
6. Lichidități si resurse de capital.....	25
7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare	33
8. Declarația persoanelor responsabile.....	34

Anexa Situații financiare interimare simplificate consolidate și individuale - neauditate 31 MARTIE 2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Nr 102/ 87 from 22.04.2019

1. Scopul raportarii

Raport trimestrial consolidat si individual in conformitate cu Legea nr.24/2017, privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si ale Regulamentului nr. 5/2018, privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Data raportului: 22 aprilie 2019

Numele societatii: TMK-ARTROM S.A. Slatina

Sediul: strada Draganesti, nr. 30, Slatina, jud. Olt

Telefon/fax: +40249436862/ +40249434330

Inregistrat la Registrul Comertului: J28/9/1991

Cod Unic de Inregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO1510210

Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J28/9/1991

Cod LEI: 315700M25SMOU44FAN52

Capital subscris : 291.587.538,34 RON

Capital subscris si varsat: 291.587.538,34 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori

Bucuresti Piata Reglementata - Categoria Standard (simbol de piata ART)

(in continuare denumita **"TMK-Artrom"** sau **"Societatea"**)

Pentru scopul acestui Raport, Societatea impreuna cu TMK-Resita SA ("TMK-Resita"), TMK Italia s.r.l ("TMK-Italia"), TMK Industrial Solution LLC ("TMK IS") si TMK-Assets SRL vor fi in continuare denumite Grupul TMK-Artrom sau Grupul. De asemenea, pentru scopul acestui Raport, TMK Europe GmbH impreuna cu Grupul si toate celelalte entitati care isi consolideaza situatiilor financiare in situatiile financiare ale PAO TMK vor fi impreuna denumite TMK grup.

Evenimente de raportat : Situatiile financiare consolidate si individuale ale TMK-Artrom pentru primul trimestru al anului 2019

- a) Schimbari in controlul emitentului, inclusiv schimbari in controlul entitatii care detine controlul asupra emitentului, precum si schimbari in acordurile cu privire la control:

N/A;

- b) Achizitii sau instrainari substantiale de active:

b1) În data de 28 noiembrie 2018, consiliul de administratie al TMK-Artrom ("Consiliul de Administratie") a decis aprobarea achizitionarii de catre TMK-Artrom a tuturor actiunilor detinute de TMK Global SA Geneva, Elvetia ca actionar unic in TMK-Italia. Tranzactia a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la pretul aprobat de Consiliul de

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Administratie. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, reprezentând 100% din capitalul social al TMK -Italia este de 1.730.800 EUR, cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune. Pretul a fost convenit de catre TMK-Artrom si TMK Global SA pe baza raportului de evaluare emis de Darian DRS SA la 27 noiembrie 2018 si care a evaluat actiunile luand in considerare valoarea la 31 octombrie 2018. Prețul va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii în termen de 90 de zile de la data semnării de către TMK Global SA și TMK-Artrom a contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor.

b2) Societatea si Grupul nu au finalizat inca proiectul de investii "Complexul de tratamente termice" in valoare de 35,2 mil EUR. Toate echipamentele pentru complex au fost achizitionate de la Grupul SMS. Pe data de 16 Februarie 2018 a avut loc lansarea oficială a complexului de tratamente termice pentru tevi din otel ca Sectia 6 din cadrul TMK-Artrom. Datorită noului echipament, Societatea va crește ponderea producției premium în portofoliul de comenzi. Proiectul investițional de anvergură permite tratamentul termic al țevelor lungi, rar întâlnit în Europa. Capacitatea anuală a liniei de tratament termic este de peste 160 de mii de tone de țevi. Proiectarea și furnizarea echipamentelor a fost realizată de Grupul SMS, unul dintre liderii mondiali în echipamente pentru industria metalurgică.

- c) Procedura de insolventa, respectiv de reorganizare judiciara sau faliment: N/A;
- d) Tranzactii de tipul celor enumerate la art.82 din Legea nr.24/2017: N/A;



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

2. Scurta prezentare a Societatii si a Grupului TMK-Artrom

TMK-Artrom este o societate pe acțiuni, admisa la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de Bursa de Valori Bucuresti SA ("BVB"), cu sediul social în Slatina, str. Drăgănești. nr. 30, județul Olt. Romania. TMK-Artrom este specializată în producția de țevi fără sudură, pentru utilizări industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societății îl constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea din oțel, cod CAEN 2420.

Sediul companiei	Str. Dragănești, nr.30, Slatina, Județul Olt, Romania, cod postal 230119
Număr de telefon	+40249436862; +40249434640. +40249434641
Număr fax	+40249434330, +40249437288
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/9/1991 la data de 31.01.1991
Identificator Unic la Nivel European (EUID):	ROONRC.J28/9/1991
Cod LEI:	315700M25SMOU44FAN52
Cod de identificare fiscală	RO 1510210
Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni ordinare, dematerializate, înseriate
Capital social subscris si varsat	291.587.538.34 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București Piața Reglementată - Categoria STANDARD (simbol de piața ART)

TMK-Resita este o societate pe acțiuni de tip "închis", cu sediul în Reșița, strada Traian Lalescu Nr. 36, Județul Caraș-Severin, România. Societatea produce țagă pentru țevi de oțel, profile rotunde grele și bloom-uri (177 mm până la 350 mm) și este singurul furnizor de materie primă pentru TMK-Artrom. Societatea a fost achiziționată de TMK-Artrom pe data de 21 decembrie 2018.

TMK IS este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr. 10940, Camera 325, Texas, SUA. Societatea acționează ca agent de vânzări pentru țevi de oțel și tuburi pentru produsele TMK-Artrom pentru piața din America de Nord și America de Sud. Societatea a fost înființată de TMK-Artrom în anul 2016.

TMK Assets SRL este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în București, pe strada Daniel Danielopolu Nr. 2, Sector 1, Romania. Societatea acționează în domeniul imobiliar. Societatea a fost achiziționată în anul 2012.

TMK-Italia este o societate care își concentrează activitatea pe comercializarea și vânzarea țevelor TMK grup în zonele din Europa de Sud și Europa de Vest. A fost fondată în anul 2000 și este organizată conform legislației italiene. TMK-Italia are sediul în Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12, Italia.

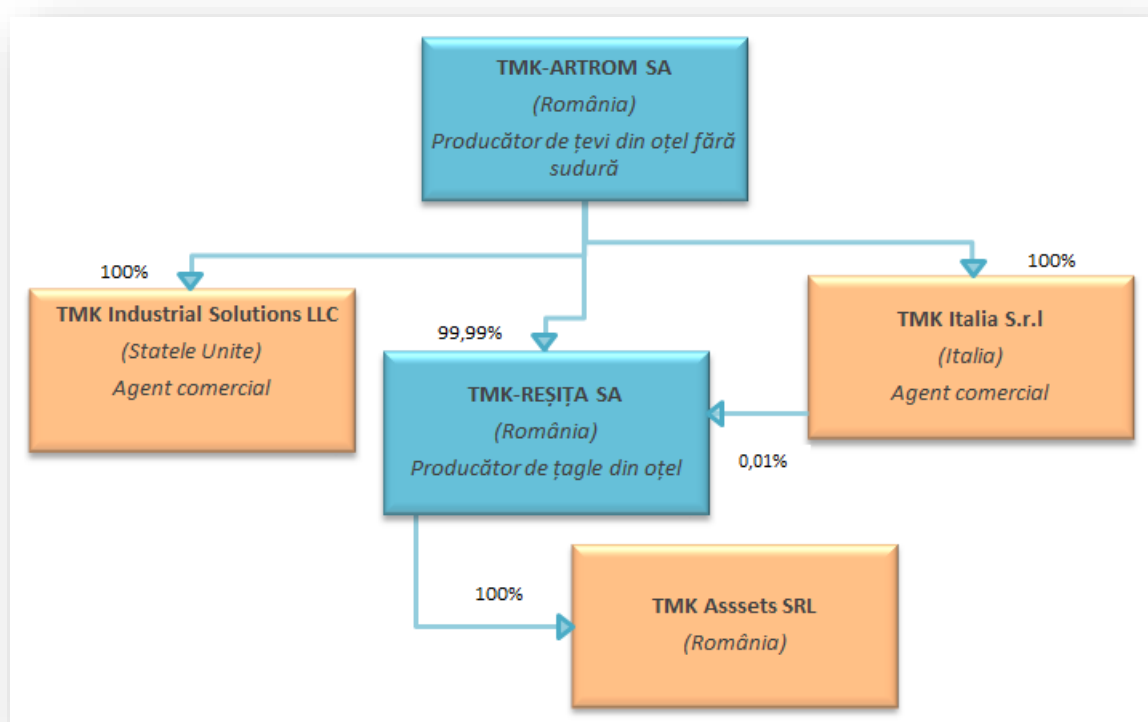


Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Grupul TMK-Artrom – actionariat si entități componente

Denumirea companiei	Compania-mamă	Acționariat (%)
TMK-Artrom	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK IS	TMK Artrom	100
TMK-Reșița	TMK Artrom	99,99237
TMK Assets SRL	TMK Reșița	100
TMK-Italia	TMK Artrom	100

Structura Grupului la 31.03.2019



Baza pentru consolidare

TMK-Artrom a aplicat la întocmirea Situațiilor financiare consolidate și individuale, pregătite în conformitate cu prevederile OMFP nr. 2.844/2016 cu modificările și completările ulterioare, la 31 Decembrie 2018 și situații financiare consolidate retratate pentru anul 2016 și anul 2017 („Situațiile Financiare Consolidate si Auditare”) și, respectiv la întocmirea Situațiilor financiare interimare condensate individuale și consolidate retratate și neauditate ale Societății cu privire la perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019 care includ informații comparative cu informațiile retratate pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018 („Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate”), întocmite în conformitate cu IAS 34- Raportarea financiară interimară,

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

metoda punerii în comun a intereselor ("pooling of interests"), întrucât filialele (directe sau indirecte) nou achiziționate, au fost achiziționate de la entități aflate sub controlul comun al grupului TMK (achiziția acțiunilor de la TMK Europe GmbH și, respectiv, TMK Global SA care sunt deținute 100% de PAO TMK), și, prin urmare, din perspectiva părții care controlează grupul TMK, nu s-a produs nici o schimbare în control.

Situațiile Financiare Consolidate și Auditate și Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate vor putea fi denumite împreună, Situațiile Financiare Consolidate.

Conform metodei punerii în comun a intereselor, activele și datoriile filialelor transferate sub control comun sunt prezentate la valorile contabile ale predecesorului. În consecință, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Europe GmbH sau TMK Global SA ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, TMK-Italia și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 și respectiv 05 februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anul 2018.

Grupul a ales o politică contabilă prin care retratează informațiile financiare în situațiile financiare consolidate pentru perioadele anterioare combinării sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum aceasta ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate în situațiile financiare, indiferent de data efectivă a combinării.

Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor la 31 martie 2019.

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018 și cele ale TMK-Italia în 05 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele, în momentul în care au fost achiziționate inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioadele anterioare combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Informațiile financiare din Situațiile Financiare Consolidate au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării.

Metoda „pooling of interests” pentru combinări de întreprinderi sub control comun, presupune ca situațiile financiare ale entităților combinate să fie combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate dintotdeauna. Situațiile Financiare Consolidate au fost întocmite în conformitate cu procedurile de consolidare obișnuite pentru a reflecta rezultatele combinate ale Grupului, corespunzătoare tuturor elementelor de active, datorii, venituri și cheltuieli. Toate soldurile intragrup, tranzacțiile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile din Grup sunt eliminate.

Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK-Reșița, TMK Assets SRL și TMK-Italia la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK-Reșița în 2004, TMK Assets SRL în 2012 și TMK-Italia în 2006).

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Grupul a finalizat tranzacția privind achiziționarea întregului pachet de acțiuni ale societății TMK-Italia în data de 5 februarie 2019 și conform metodei punerii în comun a intereselor a retransmis comparativile situațiilor financiare interimare simplificate.

3. Indicatori economico-financiari in conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018

	31.03.2019	Individual	Consolidat
Denumire indicator	Mod calcul	Rezultat	Rezultat
Indicatorul lichidității curente ¹	Active curente / Datorii curente	1,39	1,17
Indicatorul gradului de îndatorare ²	Capital împrumutat / Capital propriu*100	84,17%	82,93%
	Capital împrumutat / Capital angajat*100	45,70%	45,34%
Viteza de rotație a debitorilor-clienți ³	Sold mediu clienți / Veniturile din contractele cu clienții* 90	76	82
Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴	Venituri din contractele cu clienții / Active imobilizate	0,37	0,29

Nota:

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
- 2) Exprima eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
- 3) Exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.
- 4) Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.



4. Principalii indicatori operationali si financiari inregistrati in primul trimestrul al anului 2019

in RON	Individual	Consolidat
Indicatori financiari	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Neauditata	Retratata si neauditata
Productia de tevi (tone)	47.404	47.404
Vanzari de tevi productie TMK-Artrom (tone)	51.214	51.193
Venituri	345.736.539	336.128.284
Profitul exercitiului financiar	9.454.878	304.191
Rezultatul global net al perioadei	9.443.120	1.304.672
EBITDA ajustata*	31.788.783	40.810.685
EBIT	18.254.058	19.413.837
Marja EBITDA ajustata, %	9,2%	12,1%

***Nota: Indicatorii/cifrele menționate pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg, și prin urmare, pot rezulta mici diferențe la însumare sau comparativ cu cifrele exacte menționate în cadrul situațiilor financiare.*

Conform Situațiilor Financiare Consolidate Interimare Neauditata, Societatea si Grupul au înregistrat următorii indicatori financiari la 31.03.2019:

	RON	
Indicatori financiari	Individual	consolidat
	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Neauditata	Retratata si neauditata
Profit inainte de impozitare	9.628.822	715.471
Profit contabil net din care:	9.454.878	304.191
Profit din exploatare	18.254.058	19.413.837
Pierdere financiara	(8.625.236)	(18.698.366)
Rezultat exceptional	-	-
Impozit pe profit curent cheltuiala	-	(147.738)
impozit pe profit amanat - venituri	1.674.645	2.592.881
impozit pe profit amanat - cheltuieli	(1.848.589)	(2.856.423)
Venituri	345.736.539	336.128.284
Costul vânzărilor	(279.566.396)	(263.831.707)
Export	71,7%	73,8%



5. Analiza rezultatelor operationale si financiare

5.1 Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom

Premiumizarea produselor și mixul de vânzări

În 2018, Grupul a finalizat construcția complexului de tratament termic-Sectia 6 la uzina din Slatina, care a permis creșterea producției de țevi și a vânzărilor de produse cu valoare premium. Aceasta unitate de tratare termică se așteaptă să permită Grupului să își extindă producția de țevi premium dincolo de capacitățile sale actuale și să producă volume mai mari și mai multe tipuri de țevi premium cu profit, calitate și precizie mai ridicate, acestea fiind competitive cu producătorii de top globali de țevi de calitate superioară. De asemenea, investițiile planificate se așteaptă să crească capacitatea de producție premium la 118 mii tone până în 2024 față de capacitatea sa de producție premium actuală.

Veniturile Grupului TMK-Artrom au crescut la 336,1 milioane RON in trimestrul I 2019 comparativ cu 331,6 milioane RON in trimestrul I 2018 in principal datorita creșterii volumului fizic al tevilor vandute de la 47.123 tone la 51.193 tone (reprezentând o creștere de 8,6%) dar și datorită creșterii prețului mediu pe produs cu 8,9%.

Preturile medii de vanzare ale produselor premium au fost cu 70% mai mari fata de produsele pentru utilizari obisnuite in trimestrul I 2019 (in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 pretul mediu de vanzare al tevilor premium a fost cu 59% mai mare decat pretul mediu de vanzare al tevilor pentru utilizari obisnuite iar in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 pretul mediu de vanzare al tevilor premium a fost cu 65% mai mare decat pretul mediu de vanzare al tevilor pentru utilizari obisnuite).

Costul tevilor premium vandute a fost cu 45% mai mare fata de costul tevilor pentru utilizari obisnuite vadute in trimestrul I 2019 (in anul incheiat la 31 decembrie 2018 costul tevilor premium vandute a fost cu 41% mai mare decat costul tevilor pentru utilizari obisnuite vandute, iar in anul incheiat la 31 decembrie 2017 costul tevilor premium vandute a fost cu 43% mai mare decat costul tevilor pentru utilizari obisnuite vandute).

Pretul mediu de vanzare pentru toate tipurile de țevi din oțel fără sudură produse de TMK-Artrom in Americi este cu 68% mai mare decat pretul mediu al acelorasi produse vandute pe piata Europeana (aceste preturi include si costurile suplimentare de transport conform conditiilor de livrare precum si taxe de import USA pentru sectiunea 232 aferenta produselor din otel). Costul de productie al tevilor din otel fara sudura produse de TMK-Artrom vandute in piata Americilor este cu 20% mai mare decat costul produselor similare vandute pe piata Europeana. Aceste costuri sunt costuri de productie ce nu includ cheltuielile comerciale pana la destinatie (cheltuieli de transport, taxe vamale, servicii portuare si alte cheltuieli precum si taxa de import pentru produsele vandute in SUA).

Volumul vânzărilor de țagle produse de TMK RESITA către alte părți decat TMK-Artrom a scazut cu 8.608 tone in primul trimestru al anului 2018 de la 8.834 tone la 226 tone în primul trimestru al anului 2019 (o scădere cu 97,4%).



Raport trimestrial aferent primului trimestru încheiat la 31 Martie 2019

Volumul vânzărilor de mărfuri (țagle, blumuri, țevi) produse de alte părți decât TMK-Artrom (achiziționate de la alte societăți din cadrul grupului TMK) a scăzut cu 17,7% de la 25.597 tone înregistrate în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 21.074 tone înregistrate în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 datorita scaderii activitatii de trading a TMK Italia.

În ceea ce privește volumele consolidate vândute de Grupul TMK-Artrom pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2019 („T1/19”), acestea sunt redată mai jos:

Tip produs / Destinație vânzări	1Q 2019	1Q 2018
	Cantitate (tone)	Cantitate (tone)
1. Total țevi din oțel fără sudură produse de TMK-Artrom, din care:	51.193	47.123
1.1. Țevi pentru utilizări obișnuite Europa *	38.039	31.185
1.2. Țevi pentru utilizări obișnuite Americi **	2.028	5.194
1.3. Țevi Premium Europa	7.684	6.642
1.4. Țevi Premium Americi	3.443	4.103
Total țagle și bloom-uri TMK Reșița vândute către terți în afara Grupului TMK-Artrom	226	8.834
Total țagle produse de către TMK Reșița vândute către TMK-Artrom	57.813	56.407
2. Total vânzări de mărfuri produse de alte părți decât TMK-Artrom, din care:	21.074	25.597
2.1 Vânzări de mărfuri Europa	20.421	24.410
2.2 Vânzări de mărfuri Americi	652	1.188

*Orientul Mijlociu, Turcia și Africa de Nord - vânzări alocate în piața Europeană

**Canada, Brazilia, SUA și Mexic - vânzări alocate în piața Americilor

5.2 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale Grupului TMK-ARTROM

Tabelul următor prezintă situația consolidată a profitului sau pierderii Grupului TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, comparativ cu 31 martie 2018.

	Valori în RON		Variație cu %	% în Venituri consolidate	
	31 martie 2019 <i>Neauditate</i>	31 martie 2018 <i>Retratate și neauditate</i>		31 martie 2019 <i>Neauditate</i>	31 martie 2018 <i>Retratate și neauditate</i>
Venituri din contractele cu clienții	336.128.284	331.618.972	1,4%	100,00%	100,00%
Vânzări de bunuri	335.635.427	330.569.713	1,5%	99,85%	99,68%
Prestări de servicii	492.857	1.049.259	-53,0%	0,15%	0,32%
Costul vânzărilor	(263.831.707)	(273.181.130)	-3,4%	78,49%	82,38%
Profit brut	72.296.577	58.437.842	23,7%	21,51%	17,62%
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(33.482.664)	(24.601.826)	36,1%	9,96%	7,42%
Cheltuieli de reclama și publicitate	(13.321)	(162.132)	-91,8%	0,00%	0,05%

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Report trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Valori in RON		Variatie cu %	% in Venituri consolidate	
	31 martie 2019	31 martie 2018			
	Neauditata	Retratate si neauditata		31 martie 2019 Neauditata	31 martie 2018 Retratate si neauditata
Cheltuieli generale și administrative	(18.916.410)	(16.216.094)	16,7%	5,63%	4,89%
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(64.284)	(25.423)	152,9%	0,02%	0,01%
Alte cheltuieli de exploatare	(1.080.658)	(1.001.420)	7,9%	0,32%	0,30%
Alte venituri din exploatare	674.597	21.164	3087,5%	0,20%	0,01%
Amortizarea și deprecierea*	(20.847.016)	(18.558.137)	12,3%	6,20%	5,60%
Profit din exploatare	19.413.837	16.452.111	18,0%	5,78%	4,96%
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(14.060.427)	1.184.938	-1286,6%	4,18%	0,36%
Venituri financiare	2.149	545	294,3%	0,00%	0,00%
Costuri financiare	(4.640.088)	(2.687.035)	72,7%	1,38%	0,81%
Profit înainte de impozitare	715.471	14.950.559	-95,2%	0,21%	4,51%
Impozit pe profit	(411.280)	(2.918.618)	-85,9%	0,12%	0,88%
Profitul exercitiului financiar	304.191	12.031.941	-97,5%	0,09%	3,63%
EBITDA ajustată	40.810.685.04	37.640.807.10	8,4%		

*Sumele cu amortizarea si deprecierea sunt incluse in fiecare tip de cheltuiala listata sub „Profit brut”

Rezultate pe segmente

În ceea ce privește raportarea pe segmente, Grupul prezintă rezultatele sale financiare după cum urmează (1) producția de țevi; (2) producția de țagle

Producția de țevi este localizată în Slatina. Producția de țagle este localizată la Reșița. Segmentul țevi utilizează țagle pentru a produce țevi de oțel fără sudură laminate și trase la cald sau la rece.

Rezultate pe segmente ale Grupului TMK-Artrom

Tabelul următor prezintă rezultatele pe segmente ale Grupului. Întrucât Grupul își desfășoară activitatea pe baza unui fundament vertical integrat, conducerea alocă operațiunile Grupului după cum urmează:

	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
31 Martie 2019-Neauditata					
Vânzări către clienți externi	282.267.326	636.916	53.224.042	-	336.128.284
Vânzări între segmente	165.741	157.737.020	-	(157.902.761)	-
Total venituri din vânzări	282.433.067	158.373.936	53.224.042	(157.902.761)	336.128.284

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Țevi	Țagile	Altele	Tranzacții între segmente RON	Total RON
Rezultat pe segmente (profit brut)	68.305.731	55.129	3.935.717	-	72.296.577
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(52.882.740)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(4.637.939)
Diferențe nete de curs valutar					(14.060.427)
Rezultat înainte de impozitare					715.471
31 Martie 2018-Retratate si neauditate					
Vânzări către clienți externi	238.661.982	21.954.253	71.002.737	-	331.618.972
Vânzări între segmente	157.103	149.742.129	-	(149.899.232)	-
Total venituri din vânzări	238.819.085	171.696.382	71.002.737	(149.899.232)	331.618.972
Rezultat pe segmente (profit brut)	53.117.733	638.473	4.681.636	-	58.437.842
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(41.985.731)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(2.686.490)
Diferențe nete de curs valutar					1.184.938
Rezultat înainte de impozitare					14.950.559

În plus, Grupul prezintă informațiile cu privire la veniturile consolidate împartite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	31 martie 2019 RON Neauditate	Consolidate %	31 martie 2018 RON Retratate si Neauditate	%
Vânzări interne	88.019.710	26,2	95.956.373	28,94
Vânzări externe	248.108.574	73,8	235.662.599	71,1
Total	336.128.284	100	331.618.972	100

Venituri din contracte cu clienții – informație geografică

Consolidat

Venituri	România	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
31 martie 2019-Neauditate	88.019.711	195.894.211	51.849.939	364.423	336.128.284
31 martie 2018-Retratate si Neauditate	95.956.371	173.781.741	60.621.899	1.258.961	331.618.972

Următorul tabel prezintă veniturile Grupului pentru perioada încheiată la 31 martie 2019 comparativ cu 31 martie 2018.

	Consolidate 31 martie 2019 RON Neauditate	31 martie 2018 RON Retratate si Neauditate
--	--	--

Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:

Piața internă	39.473.380	32.548.418
Europa	195.196.737	151.699.929
America de Nord și de Sud	47.232.786	53.154.674

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Consolidate	
	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON	RON
	Neauditate	Retratate si Neauditate
Alte zone	364.423	1.258.961
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	282.267.326	238.661.982
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	48.167.462	63.008.460
Vânzări de alte bunuri piața externă	5.200.640	28.838.708
Prestari servicii piața internă	378.869	506.882
Prestari servicii piața externă	113.987	602.940
Total vânzări de alte bunuri și servicii	53.860.958	92.956.990
Total cifră de afaceri	336.128.284	331.618.972

* Zonele de vânzări din Orientul Mijlociu, Turcia și Africa de Nord sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americi

Grupul obține venituri în principal din vânzarea țevelor din oțel industrial fără sudură către utilizatorii finali pe piețe din Europa și Americi. IFRS 15 – *Venituri din contracte cu clienții* necesită dezvăluiri cantitative și calitative cu privire la venit, soldurile contractelor, obligații de performanță, decizii semnificative și active recunoscute din costuri pentru a obține sau a executa un contract. În consecință, aceste venituri sunt denumite „Venituri din contracte cu clienții” pentru perioade care încep la data de 1 ianuarie 2018 sau ulterior acesteia, după adoptarea IFRS 15. Adoptarea IFRS 15 nu a avut un impact semnificativ asupra Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate, deoarece Grupul nu deține contracte de vânzări pe termen lung cu clienții. Toate celelalte venituri sunt descrise drept furnizări de servicii care se referă în principal la servicii de agenție prestate de către subsidiara Societății în Statele Unite pentru alte părți sau alte servicii prestate de Grup către alte părți-

Veniturile totale consolidate ale Grupului au crescut cu 1,4% în trimestrul I la 31 martie 2019 fata de trimestrul I 31 martie 2018 ca urmare a creșterii veniturilor din contractele cu clienții din producția de tevi vândută cu 18,3% (43,6 mil RON), creștere care a fost diminuată de scaderea vanzarilor TMK-RESITA de tagle si blumuri catre terti (cu 97,1% sau 21,3 milioane RON) și de scaderea altor vanzari (cu 25% sau 17,8 milioane RON) din care vânzările de mărfuri cu produse metalurgice de la societati din cadrul grupului TMK au scazut cu 23,4%, respectiv 16 milioane RON .

Creșterea veniturilor din producția de țevi vândute este datorată mai multor factori de creștere, și anume: (i) creșterii veniturilor din vânzarea țevelor pentru utilizări obișnuite în trimestrul I la 31 martie 2019 comparativ cu veniturile totale obținute în trimestrul I la 31 martie 2018 cu 15,2% (reprezentând 25,35 milioane RON), (ii) creșterii veniturilor obținute din vânzările de țevi premium cu 25,3 % (reprezentând 18,25 milioane RON), datorată creșterii volumului vânzărilor de tevi premium cu 382 tone în trimestrul I la 31 martie 2019 comparativ cu 10.745 tone în trimestrul I la 31 martie 2018, precum și creșterii prețului de vânzare ale țevelor premium. În creșterea valorică (de 43,6 milioane RON) a vânzărilor din producția de țevi Grupul a inclus, de asemenea, și creșterea de 8,9% a prețului mediu de vânzare pentru țevelor premium.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

5.3 Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM

Costul bunurilor vandute al Grupului TMK-ARTROM

În ceea ce privește costul bunurilor vândute al Grupului, situația se prezintă astfel:

				% in total cost de productie vanduta consolidat	
	31 Martie 2019 Neauditata	31 Martie 2018 Retratata si neauditata	%	31 Martie 2019 Neauditata	31 Martie 2018 Retratata si neauditata
Cheltuieli cu materii prime	86.234.404	98.152.479	-12,1	40,1	47,1
Cheltuieli cu salarii, compensatii salariale si contributii sociale	34.388.061	29.738.831	15,6	16,0	14,3
Materiale consumabile	38.178.483	32.730.672	16,6	13,9	13,2
Cheltuieli cu energia și utilitățile	36.375.499	30.448.787	19,5	16,9	14,6
Amortizarea și deprecierea	19.521.320	17.627.265	10,7	9,1	8,5
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	1.737.150	1.371.018	26,7	0,8	0,7
Cheltuieli de transport	577.647	571.897	1,0	0,3	0,3
Taxe	1.095.832	912.538	20,1	0,5	0,4
Reparații și întrețineri	1.497.372	912.032	64,2	0,7	0,4
Asigurări	707.355	614.648	15,1	0,3	0,3
Cheltuieli cu chirii	165.440	322.027	-48,6	0,1	0,2
Cheltuieli de deplasare	151.632	198.488	-23,6	0,1	0,1
Cheltuieli de telecomunicații	24.543	28.178	-12,9	0,0	0,0
Alte cheltuieli	2.111	484	336,2	0,0	0,0
Total cost de producție	220.656.849	213.629.344	3,3	102,6	102,6
Variația stocurilor	3.226.781	(452.403)	-813,3	1,5	-0,2
Cheltuieli privind mărfurile	48.837.987	64.974.812	-24,8	22,7	31,2
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(8.303.869)	(5.146.586)	61,3		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(587.104)	(29.059)	1920,4	-0,3	0,0
Cheltuieli de clasare materiale	1.063	205.022	-99,5	0,0	0,1
Costul vânzărilor din care:	263.831.707	273.181.130	-3,4		
costul marfurilor	48.837.987	64.974.812	-24,8	18,5	23,8
costul producției vandute	214.993.720	208.206.318	3,3	81,5	76,2

Costul vânzărilor constă, în principal, din costurile cu achiziția materiei prime, costurile cu consumabile (incluzând scule de laminare piese de schimb pentru echipamentele de producție), costurile cu angajații și costurile cu energia și utilitățile. Costul vânzărilor include de asemenea (i) deprecierea și amortizarea, în principal cu privire la deprecierea cheltuielilor cu uzina și utilajele operațiunilor Grupului; (ii) costuri cu terți suportate în legătură cu unele echipamente IT, închiriere de echipamente și consultanți tehnici care sunt direct legați de producție; și (iii) costuri cu reparații și mentenanță în legătură cu uzina și utilajele.

Costul vânzărilor a scăzut cu 3,4% (reprezentând 9,3 milioane RON), la 263,8 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu 273,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Costul producției vândute a crescut de la 208,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 215 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.



Materia primă

Componenta principală a costului producției vândute a Grupului este reprezentată de costurile materiei prime a acesteia, cum ar fi fierul vechi și feroaliajele utilizate în cadrul TMK-Reșița în procesul de producție a țaglei și blumurilor din oțel, reprezentând 40,1% din costul total al producției vândute a Grupului în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (47,1% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018). Cheltuielile cu materia primă ale Grupului au scăzut cu 12,1% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, în principal datorită reducerii producției de oțel lichid la TMK-Reșița cu 8,6%. Scăderea costurilor cu materii prime a fost influențată și de scăderea cu 2,2% a prețului mediu de achiziție al fierului vechi.

Prețul mediu de achiziție al fierului vechi a scăzut cu 28 lei/tonă de la 1.289 lei/ tonă în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 comparativ cu 1.261 lei/ tonă în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

Cheltuieli cu salariile, compensații salariale și contribuția la asigurările sociale .

Cheltuielile cu angajații din sectorul de producție (cheltuieli cu salarii, compensații și contribuția la asigurările sociale) reprezintă 34,4 milioane RON, însemnând 16% din costul total al producției vândute în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (29,7 milioane RON, reprezentând 14,3% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018).

Ca urmare a negocierilor cu sindicatele (și conform contractelor colective de muncă) și ca urmare a achiziției TMK-Italia, Societatea apreciază că cheltuielile consolidate cu salariile, vor crește în anul 2019 față de anul 2018 cu un procent cuprins între 15-18%.

Costurile cu forța de muncă au crescut cu 15,6% sau 4,65 milioane RON pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019 în comparative cu trimestrul încheiat la 31 Martie 2018 ca rezultat a noilor angajați precum și indexării salariilor cu rata inflației.

Descriere	Consolidate	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Neauditate	Retratate și neauditate
Numărul mediu de angajați	2.284	2.192
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	2.280	2.221

Descriere	31 martie 2019- Neauditate				
	TMK-Artrom	TMK IS	TMK-Resita	TMK-Assets	TMK-Italia
Numărul mediu de angajați	1.486	10	774	1	13
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	1.486	10	770	1	13

Descriere	31 decembrie 2018 Neauditate și retratate			
	TMK-Artrom	TMK IS	TMK-Resita	TMK-Assets
Numărul mediu de angajați	1.457	10	781	1
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	1.486	11	783	2



Consumabile (materiale)

Cheltuielile cu consumabilele (materiale auxiliare, instrumente tehnologice, piese de schimb etc.) totalizează 29,9 milioane RON, reprezentând 13,9% din costul total al producției vândute în trimestrul finalizat la 31 martie 2019. Cheltuielile au crescut cu 17 % comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018 (în valoarea totală de 27,6 milioane RON, reprezentând 13,2% din costul total al producției vândute). Având în vedere faptul că Grupul desfășoară un program de reparații și mentenanță pentru unitățile sale, se așteaptă ca aceste costuri să rămână relativ constante de la an la an.

Cheltuielile cu consumabilele luate în calcul sunt materialele consumabile (38,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019) diminuate cu veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale (8,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019).

Din totalul costurilor cu consumabilele (materialele) ale Grupului menționăm în mod expres costurile suportate cu electrozii de grafit folosiți în procesul tehnologic al TMK-Resita întrucât acestea sunt unele dintre cele mai importante consumabile folosite în producția TMK-Resita, și care au reprezentat 25,4% din totalul costurilor cu materialele consumabile ale Grupului în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu 19,8% pentru trimestrul finalizat la 31 martie 2018 (costurile cu electrozii de grafit au reprezentat 21,2% din costul total al materialelor consumabile în anul finalizat la 31 decembrie 2018, 10,3% în anul finalizat la 31 decembrie 2017 și respectiv 9,4% în anul finalizat la 31 decembrie 2016).

Energie și utilități

Costurile energiei și utilităților (gaz natural, electricitate, apă) totalizează 36,4 milioane RON, reprezentând 16,9% din costul total al producției vândute în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (30,4 milioane RON, reprezentând 14,6% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018). Cheltuielile cu energia și utilitățile au crescut cu 19,5% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018, în principal din cauza influenței combinate a trei factori: (i) creșterea consumului efectiv de energie și utilități pentru producția de țevi la TMK-Artrom, (ii) scăderea consumului efectiv la TMK-Reșița din cauza reducerii producției de oțel lichid cu 8,6% și (iii) modificarea prețurilor de achiziție a energiei și gazelor naturale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. La TMK-Artrom prețul mediu la energia electrică a crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 28,3%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 34%. La TMK-Resita prețul mediu la energia electrică a crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 29,8%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 22,4% pentru aceeași perioadă.

Depreciere și amortizare

Deprecierea și amortizarea au crescut cu 1,9 milioane RON, ajungând la 19,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 17,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 în mare parte datorită noilor utilaje și echipamente instalate și puse în funcțiune în timpul anilor finalizați la 31 decembrie 2017 și respective 31 decembrie 2018.

Cheltuieli privind protecția mediului și informații cu privire la certificate de emisii

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

În trimestrul finalizat la 31 martie 2019, TMK-Artrom individual a înregistrat provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,164 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru producția trimestrului finalizata la 31 martie 2019.

În anul finalizat la 31 decembrie 2018, TMK-Artrom a făcut provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,7 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru producția TMK-Artrom realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2018. TMK-Artrom a înregistrat în anul finalizat la 31 decembrie 2018 costuri cu protecția mediului în valoare de 1 milion RON, reprezentând certificate depuse la Registrul European privind Gazele cu Efect de Seră (RUEGES) pentru emisiile de gaze cu efect de seră în legătură cu producția realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2017 și a reversat provizioanele înregistrate anterior pentru producția realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2017 în valoare de 1,5 milioane RON.

La data de 3 iunie 2015, TMK-Artrom a obținut o scutire de 60% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Artrom în baza Acordului de Excepție nr. 3 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului. La data de 3 iunie 2015, TMK-Reșița a obținut o scutire de 85% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Reșița în baza Acordului de Excepție nr. 4 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului.

Marjă și profit brut în legătură cu vânzările consolidate

Profitul brut al Grupului a crescut cu 23,7% (13,9 milioane RON) de la 58,4 milioane RON în trimestrul I 2018 la 72,3 milioane RON în trimestrul I 2019.

Marjă brută a vânzărilor totale ale Grupului a crescut la 21,5% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, față de 17,6% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Profitul brut din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a crescut cu 15,2 milioane RON de la 53,1 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 68,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

În parte, ca rezultat al creșterii prețului pentru țevile premium, marja brută din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a crescut la 24,2% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 22,2% în trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Costuri de vânzare și distribuție

Costurile de vânzare și distribuție constau în cheltuieli asociate cu vânzarea produselor Grupului, inclusiv transportul produselor finite și a mărfurilor, comisionul agenților, impozite (partea principală reprezentată de taxele la import din Statele Unite), asigurare, materiale și salarii asociate.

Cheltuielile cu vânzările și distribuția au crescut cu 8,8 milioane RON, sau 36,1%, ridicându-se la 33,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 24,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018. Majorarea este determinată în principal de majorările cheltuielilor cu impozitele la 7,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 0,03 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018:

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

- cheltuielile cu impozitele si taxele plătite la destinația bunurilor exportate au crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 față de trimestrul finalizat la 31 martie 2018 datorita taxelor înregistrate pentru vânzările realizate în SUA pentru produsele finite productie TMK Artrom și pentru mărfurile achiziționate de la firmele din cadrul grupului TMK ca urmare a introducerii taxei de import pe anumite produse din oțel în SUA. Începând cu luna mai 2018 a fost introdusă taxa de import pe anumite produse din oțel în SUA (conform secțiunii 232) de 25 %, taxa care afecteaza produsele din oțel pe care TMK Artrom le-a achiziționat de la societatile din grupul TMK și le-a vândut în SUA. Pentru produsele similare din oțel de origine europeană, taxa de 25% a fost introdusă începând cu 1 iunie 2018. Cheltuielile cu aceste taxe înregistrate în anul trimestrul I 2019 au fost de 7,3 milioane RON care au fost în general recuperate prin creșterea preturilor de vânzare către clienți;

Cheltuieli generale și administrative

Cheltuielile generale și administrative constau în cheltuieli care nu au legătură directă cu producția de țevi fără sudură din oțel, incluzând salarii administrative și manageriale, taxe de consultanță și alte servicii terțe, asigurări, impozite - altele decât impozitele pe venit - utilități, călătorii și costul de transport care nu este alocat unei vânzări specifice.

Cheltuielile generale și administrative au crescut cu 2,7 milioane RON sau 16,7%, ridicându-se la 18,9 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 16,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, iar majorarea a fost în principal determinată de:

- costuri cu salarii, alte compensatii salariale si cheltuieli cu asigurarile sociale au crescut cu 1,2 milioane RON la 10,6 milioane RON pentru trimestrul finalizat la 31 martie 2019 fata de 9,4 milioane RON inregistrati in trimestrul I 2018;
- și de asemenea, majorarea cheltuielilor cu serviciile profesionale la 4,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 3,7 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

EBITDA ajustată

Definim **EBITDA** ca rezultatul înainte de impozitare plus cheltuieli cu dobânzile, câștiguri nete din instrumente financiare derivate, alte costuri financiare (nete), diferențe nete de curs valutar, amortizări și ajustări pentru depreciere.

EBITDA ajustata este determinat ca profit / (pierdere) pentru perioada care exclude costurile de finanțare și venitul financiar, impozitul pe profit (venituri) / cheltuiala, deprecierea și amortizarea, schimbul valutar (venituri) / pierdere, deprecierea / (stornare depreciere) / pierdere din active imobilizate, miscari in provizioane (exceptie provizioanele pentru bonusuri),(castig) / pierdere din cedarea imobilizarilor corporale , (profit) / pierdere la modificarea valorii juste a instrumentelor financiare, cota parte din (profit) / pierdere / pierderea asociatilor și a altor elemente nemonetare, nerecurente și neobisnuite.

Definim **marja EBITDA ajustata** ca raportul procentual dintre EBITDA ajustata si venituri din contractile cu clientii.



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

EBITDA ajustată a crescut cu 8,4% (creșterea reprezentând 3,2 milioane RON) de la 37,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 40,8 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

Marja EBITDA ajustată aferentă trimestrului finalizat la 31 martie 2019 este de 12,1% față de 11,4% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Consolidat

Indicatori	31.03.2019 în RON Neauditate	31.03.2018 în RON Retratate si neauditate
Profitul exercițiului financiar	304.191	12.031.941
Amortizare	20.847.016	18.558.137
Venituri / Cheltuieli din dobânzi	4.637.939	3.109.137
Diferențe de curs valutar	14.060.427	-1.184.938
Impozit pe profit	411.280	2.918.618
EBITDA*	40.260.853	35.432.895
Ajustări	549.832	2.207.912
- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	-638.558	-35.055
- Profit (-) sau Pierderi (+) generate de înlocuirea / vânzarea activelor)	213.677	182.503
- Modificări în provizioane și indemnizații	144.510	1.346.798
- Cheltuieli sociale	830.204	713.666
EBITDA Ajustată**	40.810.685	37.640.807

EBITDA ajustată a crescut cu 82,3 milioane RON, la 203,2 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2018, de la 120,8 milioane RON în 2017 (reprezentând o creștere de 68%). Marja pentru EBITDA consolidată ajustată aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 14.6%.

Creșterea EBITDA din vânzările de produse premium a fost de 31%. În totalul EBITDA a anului finalizat la 31 decembrie 2018, EBITDA aferentă vânzărilor de produse premium reprezintă 39%.

EBITDA ajustată a crescut cu 39,8 milioane RON la 120,8 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2017 de la 81 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2016 (reprezentând o creștere de 49%). Această creștere s-a datorat creșterii volumelor de vânzări, inclusiv a produselor premium, dar și creșterii prețului mediu pe produs, comparativ cu anul finalizat la 31 decembrie 2016, ca urmare a creșterii volumului de vânzări pentru produsele premium în SUA și Canada.

Consolidat

Indicatori	2018 în RON	2017 în RON Retratate	2016 în RON Retratate
Profitul exercițiului financiar	79.576.196	26.619.695	2.927.653
Amortizare	77.756.665	72.683.418	71.540.202
Venituri / Cheltuieli din dobânzi	15.286.806	10.675.829	8.004.169
Diferențe de curs valutar	3.534.315	2.021.813	4.633.157
Impozit pe profit	17.888.692	2.268.466	-639.903
EBITDA	194.042.674	114.269.221	86.465.278
Ajustări	9.190.541	6.573.415	-5.408.170
- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	759.902	913.365	-4.031.746

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Indicatori	2018 în RON	2017 în RON <i>Retratate</i>	2016 în RON <i>Retratate</i>
- Profit (-) sau Pierderi (+) generate de înlocuirea / vânzarea activelor)	1.128.497	1.655.385	2.471.677
- Modificări în provizioane și indemnizații	4.731.497	2.057.206	-5.461.830
- Cheltuieli sociale	2.570.645	1.947.459	1.613.729
EBITDA Ajustată	203.233.215	120.842.636	81.057.108

Ratele dobânzilor

Grupul a încheiat acorduri de finanțare care prevăd rate ale dobânzii flotante. Pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, 71% din portofoliul său de credite, în sumă totală de 311.148.808 lei, au avut rate ale dobânzii variabile, iar EURIBOR servind în principal ca bază pentru calcularea ratei dobânzii (și anume 55,3%). Împrumuturile care aveau baza LIBOR ca bază de calcul a ratei dobânzii au reprezentat 18% din portofoliu.

Fluctuații ale cursului de schimb

Cursul de schimb RON/EURO a evoluat de la 4,6639 RON/EURO la 31 decembrie 2018 la 4,7628 RON/EURO la 31 martie 2019 și la, în timp ce cursul de schimb RON/USD a evoluat de la 4,0736 RON/USD la 31 decembrie 2018 la 4,2434 RON/USD la 31 martie 2019). Instabilitatea monedei și deprecierea pronunțată a cursului de schimb RON/EURO și RON/USD au dus la înregistrarea de pierderi din cursul valutar de 14 milioane RON în decursul primului trimestru al anului 2019.

Grupul a înregistrat în cursul primului trimestru al anului 2019 diferențe nefavorabile de curs valutar în suma de 14 milioane RON, care pot fi explicate după cum urmează:

- Societatea mama- TMK-Artrom a înregistrat în situațiile financiare individuale în cursul primului trimestru finalizat la 31 martie 2019, următoarele diferențe de curs nefavorabile:
 - ✓ 7,1 milioane RON reprezentând diferențe nefavorabile de curs valutar pentru creditele aflate în portofoliul de împrumuturi al Societății în această perioadă aferente operațiunilor de trageri și rambursări de credite;
 - ✓ 5,8 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile cu impact negativ în contul de profit și pierdere al Societății, întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă și se evaluează lunar;
 - ✓ 3 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile rezultate în urma evaluării creditelor acordate de către entitățile afiliate și exprimate în alta monedă decât moneda funcțională a Societății (împrumut acordat de către TMK Europe GmbH în valoare de 18.037.540 USD la 31.03.2019)
- în timp ce subsidiara sa, TMK-Resita, a înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabil în suma totală de 1,3 milioane RON;
- alte diferențe de curs favorabile nete rezultate din evaluarea creanțelor și datoriilor Grupului exprimate în alta valută decât moneda funcțională –RON, în suma totală de 3,2 milioane RON.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Venituri financiare si costuri financiare

Grupul a înregistrat pierderi financiare de 4,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (2,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018) în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu dobânzile. Prin comparație cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, pierderile financiare ale Grupului au crescut cu 72,7% în principal datorita calcularii dobanzii în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 în suma de 1, 2 milioane RON la valoarea prezenta a datoriei (conform IFRS 9) catre TMK-Europe GmbH pentru varsamintele de efectuat pentru achizita filialei TMK-RESITA precum si a inregistrarii în costurile financiare a cheltuielilor cu dobanda aferenta creditului pentru investitii. În trimestrul finalizat la 31 martie 2018 s-au capitalizat cheltuieli cu dobanda aferenta creditului de investitii pentru Complexul de tratamente termice în suma de 0,4 milioane RON; ca urmare a punerii în funcțiune a acestei investii cheltuielile cu dobanda nu se mai capitalizeaza.

Impozit pe profit (cheltuială)/credit

Impozitul pe profit/(cheltuiala)/credit a scazut cu 2,5 milioane RON la 0,4 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 de la 2,9 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Rata efectivă de impozitare a Grupului a crescut de la 12,7% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, la 18,7% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, în mare parte ca urmare a faptului că profitul înainte de impozitare al Grupului (0,7 milioane RON) a scazut ca urmare a diferentelor de curs înregistrate precum si a faptului ca Societatea a beneficiat de facilitatea fiscală-amortizare accelerată pentru echipamente puse în funcțiune în anul 2018 din Unitatea de Tratamente Termice.

Profitul înainte de impozitare

Profitul înainte de impozitare a scazut cu 14,2 milioane RON, atingând valoarea de 0,715 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, față de 14,95 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, ca urmare a influenței diferențelor de curs nefavorabile din evoluția cursurilor valutare.

Profitul net al Grupului pentru primul trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Profitul Grupului (profitul net) în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 a fost de 0,304 milioane RON, prin comparație cu 12 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 reprezentând o scadere cu 97,5% ca urmare a diferentelor de curs nefavorabile înregistrate în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 în suma neta de 14 milioane RON.

5.4 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale TMK-ARTROM (individual)

Tabelul următor prezintă situația individuala a profitului sau pierderii TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, comparativ cu perioada încheiata la 31 martie 2018.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Valori in RON		Variatie cu %	% in Venituri individual	
	31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018		31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018 <i>Neauditata si retratata</i>
Venituri din contractele cu clienții	345.736.539	300.698.187	15,0%	100,00	100,00
Vânzări de bunuri	345.660.485	300.568.685	15,0%	99,98	99,96
Prestări de servicii	76.054	129.502	-41,3%	0,02	0,04
Costul vânzărilor	(279.566.396)	(254.954.555)	9,7%	80,86	84,79
Profit brut	66.170.143	45.743.632	44,7%	19,14	15,21
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(35.190.745)	(25.616.047)	37,4%	10,18	8,52
Cheltuieli de reclamă și publicitate	(7.137)	(139.891)	-94,9%	0,00	0,05
Cheltuieli generale și administrative	(11.829.135)	(9.640.648)	22,7%	3,42	3,21
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(64.284)	(25.423)	152,9%	0,02	0,01
Alte cheltuieli de exploatare	(841.405)	(889.912)	-5,5%	0,24	0,30
Alte venituri din exploatare	16.621	118.359	-86,0%	0,00	0,04
Profit din exploatare	18.254.058	9.550.070	91,1%	5,28	3,18
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(12.936.530)	1.410.112	-1017,4%	3,74	0,47
Venituri financiare	8.474.963	531	1595938,2%	2,45	0,00
Costuri financiare	(4.163.669)	(2.001.450)	108,0%	1,20	0,67
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	9.628.822	8.959.263	7,5%	2,79	2,98
Impozit pe profit	(173.944)	(1.398.451)	-87,6%	0,05	0,47
Profitul / (pierdere) exercițiului financiar	9.454.878	7.560.812	25,1%	2,73	2,51
EBITDA ajustată	31,788,783	23,621,795			

* Sumele cu amortizarea și deprecierea sunt incluse în fiecare tip de cheltuielă listat sub "Profit brut".

În plus, Societatea prezintă informațiile cu privire la veniturile individuale împartite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	Individuale	
	31 martie 2019 RON <i>Neauditata</i>	% 31 martie 2018 RON %
Vânzări interne	98.015.007	28,35
Vânzări externe	247.721.532	71,65
Total	345.736.539	100

În plus, Societatea prezintă informațiile cu privire la veniturile individuale împartite pe zone geografice:

Venituri din contracte cu clienții – informație geografică

Individual

Venituri	România	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

31 martie 2019-Neauditare	98.015.007	195.877.164	51.479.945	364.423	345.736.539
31 martie 2018	81.636.227	157.942.816	59.860.183	1.258.961	300.698.187

Următorul tabel prezintă veniturile Societatii pentru perioada finalizata la 31 martie 2019 comparativ cu perioada finalizata la 31 martie 2018.

	Individuale	
	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON Neauditare	RON Neauditare si retratate
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:		
Piața internă	39.639.121	32.705.521
Europa	195.196.737	151.699.929
America de Nord și de Sud	46.959.733	52.978.669
Alte zone	364.423	1.258.961
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	282.160.014	238.643.080
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	58.299.831	48.818.433
Vânzări de alte bunuri piața externă	5.200.640	13.107.172
Prestari servicii piața internă	76.054	112.273
Prestari servicii piața externă	-	17.229
Total vânzări de alte bunuri și servicii	63.576.525	62.055.107
Total cifră de afaceri	345.736.539	300.698.187

* Zonele de vânzări din Orientul Mijlociu, Turcia și Africa de Nord sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americi

Veniturile totale din contractele cu clientii ale TMK-Artrom au crescut cu 15% în primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioadă a anului anterior ca urmare a creșterii veniturilor din contractele cu clientii pentru producția vândută cu 18,2% și a creșterii vanzarilor de alte bunuri si servicii (inclusiv marfuri) cu 2,5%

Veniturile din contractele cu clientii pentru producția vândută a TMK-Artrom au crescut în primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioadă a anului anterior ca urmare a creșterii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 47.154 tone la 51.214 tone (o creștere cu 8,6%), dar și a prețului mediu de vânzare al acestora cu 8,8% datorita evolutiei crescatoare a cererii pe piața tevilor din otel si ca urmare a creșterii ponderii tevilor premium, cu valoarea adaugata ridicata, in volumul total a vanzarilor TMK-Artrom, fata de aceeași perioadă a anului anterior.

Vânzările de mărfuri ale TMK-Artrom individual (activitatea de trading) constand in principal in vanzarea de produse metalurgice (țagle, bloom-uri, țevi) achiziționate de la societati din cadrul grupului TMK au scazut valoric in primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioadă a anului finalizat la 31 martie 2018 cu 0,5%, dar cantitativ au crescut cu 8,7% ca urmare a structurii diferite a acestora.

Volumul veniturilor din vanzari de țevi din otel fara sudura din producția TMK-Artrom în totalul veniturilor TMK-Artrom individual în trimestrul finalizat la 31 decembrie 2019 este de 81,6% (în trimestrul finalizat la 31 martie 2018: 79,4%).

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Cresterea volumului de produse premium s-a datorat investitiei din sectia noua nr. 6 de tratamente termice care au permis cresterea volumului fizic de tevi precum si a vanzarilor de produse premium cu valoare adaugata mare.

5.5 Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)

Costul bunurilor vandute al TMK-Artrom (individual)

În ceea ce privește costul bunurilor vandute al TMK-Artrom in trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, acestea se prezintă astfel:

Principalul cost de productie al societatii il reprezinta costul cu materia prima, acesta reprezentand 69,6% din totalul costurilor de vanzare. Cheltuielile cu angajatii in sectorul productiv (salarii, compensatii acordate si cheltuieli cu contributiile sociale) reprezinta 10,3% din costul de vanzare ale tevilor. Cheltuielile cu materialele consumabile (materiale auxiliare, scule tehnologice, piese de schimb, s.a.) reprezinta 3,1%; cheltuielile energetice (gaze natural, energie electrica, apa) reprezinta 7,6%; cheltuielile cu amortizarea reprezinta 5,2%. Celelalte cheltuieli individuale sunt sub 1% din totalul costului de vanzare al tevilor.

	31 Martie 2019	31 Martie 2018		% total cost de productie vanduta individual	
	RON	RON	%	31 Martie 2019-	31 Martie 2018
	Neauditate			Neauditate	Neauditate
Cheltuieli cu materii prime	160.624.156	145.458.089	0,1	69,6	70,9
Cheltuieli cu salarii, compensatii salariale si contributii sociale	23.693.461	20.130.077	0,2	10,3	9,8
Materiale consumabile	15.393.752	13.752.928	0,1	3,1	4,3
Cheltuieli cu energia și utilitățile	17.593.683	14.728.120	0,2	7,6	7,2
Amortizarea și deprecierea	12.093.836	10.470.625	0,2	5,2	5,1
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	636.112	490.205	0,3	0,3	0,2
Cheltuieli de transport	577.647	571.097	0,0	0,3	0,3
Taxe	680.900	626.822	0,1	0,3	0,3
Reparații și întrețineri	895.727	599.098	0,5	0,4	0,3
Asigurări	423.949	384.702	0,1	0,2	0,2
Cheltuieli cu chirii	45.822	149.296	-0,7	0,0	0,1
Cheltuieli de deplasare	119.200	118.214	0,0	0,1	0,1
Cheltuieli de telecomunicații	17.429	20.544	-0,2	0,0	0,0
Alte cheltuieli	2.111	484	3,4	0,0	0,0
Total cost de producție	232.797.785	207.500.301	0,1	100,9	101,2
Variația stocurilor	6.814.894	2.612.444	1,6	3,0	1,3
Cheltuieli privind mărfurile	48.837.987	49.832.922	0,0	21,2	24,3
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(8.303.869)	(4.991.112)	0,7		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(580.401)	-		-0,3	0,0
Cheltuieli declasare materiale	-	-		0,0	0,0
Costul vânzărilor din care:	279.566.396	254.954.555	0,1		
costul marfurilor	48.837.987	49.832.922	0,0	17,5	19,5

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

costul productiei vandute	230.728.409	205.121.633	0,1	82,5	80,5
---------------------------	-------------	-------------	-----	------	------

6. Lichidități si resurse de capital**Prezentare generală**

Cerințele Grupului si ale Societatii în ceea ce privește lichiditatea rezultă în principal din necesitatea de a-și finanța capitalul circulant și programul de cheltuieli de capital. Pe perioada analizată, Societatea si Grupul și-au finanțat operațiunile și investițiile în principal printr-o combinație de fluxuri libere de numerar, împrumuturi pe termen mediu și lung de la bănci și afiliați și din leasing-uri financiare. Societatea si Grupul intenționează să își finanțeze achizițiile și operațiunile prin fluxuri libere de numerar și împrumuturi.

În decursul perioadei de 3 luni încheiate la data de 31 martie 2019, principalele surse de lichidități ale Societatii si ale Grupului au fost fluxurile de numerar rezultate din operațiunile Societati si ale Grupului și numerarul existent.

Numerarul si echivalentele de numerar ale Grupului la data de 31 martie 2019 au fost de 19,2 milioane RON.

Numerarul si echivalentele de numerar ale Societatii la data de 31 martie 2019 au fost de 6,1 milioane RON.

Utilizările principale ale capitalului Grupului s-au concentrat pe investiția în, și întreținerea bunurilor imobiliare și a echipamentelor Grupului precum și pe rambursarea datoriilor.

O parte din numerarul și depozitele de la bănci este gajată în favoarea băncilor, pentru garantarea împrumuturilor sau sunt restricționate ca și garanții pentru emisiunea de scrisori de garanție bancară.

Situatia fluxurilor de trezorerie ale Grupului TMK-Artrom

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Grupului, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 3 luni	Anul încheiat la 31
	încheiata la data de 31	martie 2018
	martie 2019	Retratata si
	Neauditata	neauditata
Fluxuri de numerar din activități operaționale	12.503.731	(890.273)
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(29.329.487)	(37.592.782)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	4.752.845	39.299.184
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	31.331.361	16.907.034
Numerar si echivalente de numerar la încheierea perioadei	19.258.450	17.723.163

Fluxuri de numerar din activități operaționale

Fluxul de numerar generat din activitățile operaționale a fost de 12,5 milioane RON în primul

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 0,9 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

În ceea ce privește evoluția fluxurilor de numerar din activitatea de exploatare a Grupului în perioada primului trimestru finalizat la 31 martie 2019 putem spune că principalele influențe se datorează:

- *Fluxului de numerar din activități operaționale care a crescut în principal datorită creșterii volumului de vânzări urmare a creșterii prețurilor și ca urmare a creșterii valorice a obligațiilor către furnizori;*
- *Fluxului de numerar din activități operaționale care a scăzut ca urmare a creșterii valorice a stocurilor, a stocurilor în tranzit și a creanțelor.*

Fluxuri de numerar din activități de investiție

Fluxul de numerar pentru investiții a fost de 29,3 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 37,6 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au scăzut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, din cauza scăderii achizițiilor de active corporale, în principal ca urmare a punerii în funcțiune a proiectului de investiții privind complexul de tratamente termice în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Fluxurile de numerar folosite în activitatea de investiții au crescut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 prin comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, ca rezultat al creșterii achiziției activelor corporale.

Fluxuri de numerar din activități de finanțare

Fluxurile de numerar din activitățile de finanțare au fost de 4,8 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 39,2 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, Grupul a folosit împrumuturi pentru a finanța nevoia de investiții, ca o suplimentare a fluxurilor de numerar operaționale. Creșterea fluxurilor de intrări de numerar din activități de finanțare în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018 s-a datorat tragerilor efectuate sub facilitatea de investiții conform contractului din 07.11.2016 încheiat cu Banca Comercială Română ("BCR") pentru finanțarea achiziției complexului de tratamente termice.

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, fluxul de numerar a scăzut ca urmare a rambursărilor de împrumuturi cu 7,7 mil lei din care 1.190.476 EUR din creditul de investiții BCR (facilitatea de 25 milioane EUR).

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, fluxul de numerar a crescut ca urmare a tragerilor în suma de 14,3 milioane RON din overdraft-ul BCR (3,05 milioane EUR).

Situația fluxurilor de trezorerie ale TMK-Artrom

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Societatii, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 3 luni încheiata la data de 31 martie 2019 Neauditare	Anul încheiat la 31 martie 2018 Retratate si neauditare
Fluxuri de numerar din activități operaționale	1.339.099	(9.486.848)
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(18.321.009)	(34.300.631)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	6.176.160	40.571.632
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	16.925.079	10.825.193
Numerar si echivalente de numerar la încheierea perioadei	6.119.329	7.609.346

Fluxuri de numerar din activități operaționale

Fluxurile de numerar din activități operaționale în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 au fost diminuate de valoarea veniturilor din dividende brute distribuite de subsidiare în suma de 8.472.833 lei din care:

- 4.701.333 lei de TMK IS;
- 3.771.499 lei de TMK-Italia.

Fluxuri de numerar din activități de investiții

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au crescut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018 ca urmare a încasării dividendelor nete în suma de 3.726.241 lei de la TMK-Italia.

Capitalul circulant

Capitalul circulant este valoarea cu care activele circulante depășesc creanțele curente și reprezintă o unitate de măsură a capacității Grupului și Societatii de a-și plăti creanțele la data scadenței. Capitalul circulant al Grupului la 31 martie 2019 a fost de 347 milioane RON și de 312 milioane RON la 31 decembrie 2018.

Definim **capitalul circulant** ca suma cu care activele curente depășesc activele pasive curente din care societatea exclude numerarul și echivalentele de numerar, toate datoriile din leasingul financiar, creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă, datoriile pentru investiții în filiale/subsidiare, datorii provenind din instrumente financiare derivate și orice altă sumă pentru care Societatea a înregistrat provizioane pe termen scurt, însă considera că riscul ca aceste sume să devină scadente nu va avea loc în următoarele 12 luni.

Consolidat	
31-Mar-19	31-Dec-18
RON	RON
Neauditare	Retratate si neauditare

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Active curente		
Creanțe comerciale și alte creanțe	312.691.542	300.865.499
Stocuri	319.838.614	308.095.295
Plăți în avans	17.672.746	6.965.489
Alte active curente	849.504	1.046.698
Total active curente	651.052.406	616.972.981
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	296.510.879	295.468.728
Avansuri încasare în contul comenzilor	2.389.597	997.116
Provizioane pe termen scurt	8.228.687	12.254.894
mai puțin:		
Provizioane pentru impozite și taxe	(1.941.576.00)	(1.941.576.00)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.539.140.00)	(1.539.140.00)
Datorii privind impozitul pe profit	-	-
Total datorii curente	303.648.447	305.240.022
Capital de lucru net	347.403.959	311.732.959

*Sumele retratate prevazute mai sus ca la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate numai în scopuri comparative, iar numerele pentru TMK Italia sunt de asemenea considerate

Capitalul circulant a crescut la valoarea de 347 milioane RON la data de 31 martie 2019, față de 312 milioane RON la data de 31 decembrie 2018. Creșterea a fost în principal atribuită creșterii activelor curente în primul trimestru finalizat la 31 martie anului 2019.

	Consolidat		
	2016 RON	2017 RON	2018 RON
	Retratat	Retratat	
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	204.728.115	255.374.534	297.222.416
Stocuri	221.574.323	313.076.260	308.095.295
Plăți în avans	4.002.107	3.768.116	6.810.454
Alte active curente	-	1.067.612	1.046.698
Total active curente	430.304.545	573.286.522	613.174.863
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	235.190.482	347.224.733	288.774.410
Avansuri încasare în contul comenzilor	2.213.635	4.526.587	997.116
Provizioane pe termen scurt	3.224.855	7.898.510	11.331.296
mai puțin:			
Provizioane pentru impozite și taxe	(782.824.00)	(1.941.576.00)	(1.941.576.00)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	(1.539.140.00)

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru încheiat la 31 Martie 2019

<i>Datorii privind impozitul pe profit</i>	-	-	684.388
Total datorii curente	239.846.148	357.708.254	298.306.494
Capital circulant net	190.458.397	215.578.268	314.868.369

Cheltuielile de capital

Grupul și Societatea definesc cheltuielile de capital ca achiziții în numerar de bunuri imobiliare, uzine și echipamente, precum și de imobilizări necorporale. Proiectele principale de investiții ale Grupului pe perioada analizată au fost alocate conform mențiunilor de mai jos.

Cheltuielile de capital consolidate ale Grupului, au fost de 22,6 milioane RON la 31 martie 2019 și de 90,6 milioane RON la 31 martie 2018.

Plățile pentru cheltuielile de capital ale Grupului au fost de 29,3 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 37,7 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Raportare pe segmente

	Țevi	Țagle	Altele	Total
	RON	RON	RON	RON
31 Martie 2019-Neauditat				
Total active	1.113.371.516	587.109.294	142.448.474	1.842.929.284
Total datorii	387.699.333	123.592.322	636.086.862	1.147.378.517
Achiziții de active imobilizate	19.706.533	2.127.071	830.082	22.663.686
Deprecierea imobilizărilor corporale, sold	-	-	640.578	640.578
Cheltuiala cu amortizarea	(12.760.075)	(7.883.380)	(203.561)	(20.847.016)
31 Decembrie 2018 – Retratate și neauditat				
Total active	1.128.301.744	587.841.272	102.085.380	1.818.228.396
Total datorii	370.833.184	169.512.238	575.333.627	1.115.679.049
Achiziții de active imobilizate	66.447.255	24.192.341	35.568	90.675.164
Cheltuiala cu amortizarea	(47.048.509)	(30.335.938)	(385.484)	(77.769.931)

Datoria neta a Grupului

Tabelele de mai jos prezintă indicatorii Non-IFRS și indicatorii alternativi de măsurare a performanței pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 2017 și 2016 și perioadele de trei luni încheiate la 31 martie 2019 și 31 martie 2018, precum și datoria neta a Grupului la data de 31 martie 2019:

	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON	RON
EBITDA Consolidată Ajustată	40.810.685	37.640.807
Marja EBITDA Consolidată Ajustată	12,1%	11,4%
	31 martie 2019	31 Decembrie 2018
	RON	RON
Datorie Netă	741.476.285	696.555.739
Capital Circulant Net	347.403.959	311.732.959

Sursa: Raportul Trimestrial – rezultatele financiare trimestriale neauditat individuale consolidate (primele trei luni ale exercițiului financiar 2019)

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	2018 RON	2017 RON	2016 RON
EBITDA Consolidată Ajustată	203.233.215	120.842.636	81.057.108
Marja EBITDA Consolidată Ajustată	14,6%	10,2%	10,6%
Datorie Netă	706.958.173	411.929.137	319.573.430
Capital Circulant Net	314.868.369	215.578.268	190.458.397

Sursa: Raportul de Administrare individual consolidat atașat la Situațiile Financiare Consolidate Auditate

Datoria netă calculată ca valoare cumulată a tuturor obligațiilor legate de credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării), de leasingul financiar și de datorii pentru investiții financiare* din care se scad numerarul și echivalentele de numerar.

*Datoria netă este calculată în 2 moduri:

(1) include în acest calcul și datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria intragrup legată de achiziționarea TMK Reșița), deși nu este purtătoare de dobânzi și există un calendar de rambursare conform contractului de achiziție.

(1)	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratate
Datorii curente		
Credite și împrumuturi pe termen scurt (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării)	187.152.621	185.245.263
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	67.695.480	57.474.348
Leasing financiar	8.945.300	7.842.368
Total datorii curente	263.793.401	250.561.979
Datorii pe termen lung		
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării)	222.987.335	218.356.982
Credite și împrumuturi pe termen lung	238.532.781	223.499.549
Leasing financiar	35.421.218	35.468.590
Total datorii pe termen lung	496.941.334	477.325.121
mai puțin:		
Numerar și echivalente de numerar	19.258.450	31.331.361
Datorie netă	741.476.285	696.555.739

(2) Datoria netă calculată fără a lua în considerare datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria aferentă achiziției TMK-Reșița).

(2)	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratate
Datorii curente		
Credite și împrumuturi pe termen scurt (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării)	187.152.621	185.245.263
Leasing financiar	8.945.300	7.842.368
Total datorii curente	196.097.921	193.087.631
Datorii pe termen lung		
Credite și împrumuturi pe termen lung (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării)	238.532.781	223.499.549
Leasing financiar	35.421.218	35.468.590
Total datorii pe termen lung	273.953.999	258.968.139

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

mai puțin:

Numerar și echivalente de numerar	19.258.450	31.331.361
Datorie neta	450.793.470	420.724.409

(1)	Consolidate		
	2018	2017 retratate	2016 retratate
Datorii curente			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	57.474.348	-	-
Credite și împrumuturi pe termen scurt (mai puțin costurile neindatorate ale amortizării)	185.245.263	210.663.305	196.389.383
Leasing financiar	7.842.368	6.645.164	5.884.818
Total datorii curente	250.561.979	217.308.469	202.274.201
Datorii pe termen lung			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	218.356.982	-	-
Credite și împrumuturi pe termen lung (mai puțin costurile neindatorate ale amortizării)	223.499.549	169.499.086	96.877.164
Leasing financiar	35.468.590	37.986.109	39.333.458
	477.325.121	207.485.195	136.210.622
mai puțin:			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	12.864.527	18.911.393
Datorie neta	706.958.173	411.929.137	319.573.430

(2)	Consolidated		
	2018	2017 retratate	2016 retratate
Datorii curente			
Credite și împrumuturi pe termen scurt (mai puțin costurile neindatorate ale amortizării)	185.019.444	210.663.305	196.389.383
Leasing financiar	7.842.368	6.645.164	5.884.818
Total datorii curente	192.861.812	217.308.469	202.274.201
Datorii pe termen lung			
Credite și împrumuturi pe termen lung (mai puțin costurile neindatorate ale amortizării)	223.499.549	169.499.086	96.877.164
Leasing financiar	35.468.590	37.986.109	39.333.458
Total datorii pe termen lung	258.968.139	207.485.195	136.210.622
mai puțin:			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	12.864.527	18.911.393
Datorie neta	430.901.024	411.929.137	319.573.430

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Împrumuturi

Împrumuturile și creditele Grupului la data de 31 martie 2019, sunt prevăzute mai jos:

Bank loans	Valoarea contractuală nominală	Moneda	Rata dobanzii	Scadenta Finala	Expunere bilantiera		Expunere extrabilantiera	
					Sold Total (termen lung)	Sold Total (termen scurt)	Disponibil neutilizat	SG/Acreditiv (utilizari alte decat in numerar)
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2011	20.000.000	EUR	Variabila	03.10.2020	15.855.313	-	3.767.947	376.740
Acord privind facilitățile de împrumut UniCredit	15.000.000	EUR	Variabila	17.08.2019 (17.01.2020 pentru acreditive si scrisori de garantie bancara)	-	13.999.999	1.000.001	-
Acord de împrumut BT	20.000.000	EUR	Variabila	07.11.2019	-	19.403.173	596.827	-
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2016	25.000.000	EUR	Fixa	23.11.2023	19.047.619	4.761.905	-	-

Conform condițiilor acordurilor de împrumut existente, Grupul se supune anumitor obligatii restrictive și altor cerințe. Aceste obligatii impun Grupului, printre altele, să se abțină de la plata dividendelor către acționari, cu excepția situației în care sunt îndeplinite condițiile specifice și să păstreze un nivel minim sau maxim pentru anumiți indici financiari, inclusiv indicele de acoperire a serviciului datoriei, rata de îndatorare respectiv datoria financiară netă (cu și fără împrumuturi intra-group) raportată la EBITDA, rata capitalului propriu.

Capitalizarea și îndatorarea Grupului

Capitalizarea totală se calculează ca suma dintre capitalul total și creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă.

Tabelul de mai jos prezintă îndatorarea și capitalizarea Grupului la data de 31 martie 2019.

	Sume neauditate
Datorii totale curente	195.715.847
Datorii totale pe termen lung	273.953.999
Total datorii	469.669.846
din care	



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă garantate mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării	348.947.537
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă negarantate (mai puțin costurile neamortizate ale îndatorării)	76.737.864
Leasing financiar garantat	44.366.518
Costurile neamortizate ale îndatorării	(382.074)
Capital și rezerve	291.587.538
Capital social, din care:	291.587.538
- Capital social subscris și vărsat	291.587.538
- Capital social subscris și nevărsat	-
- Ajustări de capital social	-
Alte elemente de capitaluri proprii	1.191.817
Rezerve legale și alte rezerve	68.902.883
Rezultat reportat	330.293.921
Rezerve privind diferențe de curs valutar	3.270.417
Profitul exercițiului	304.191
Total capitaluri proprii	695.550.767
Total capitalizare	1.165.220.613

Nu a existat o modificare majoră a cifrelor de capitalizare din 31 martie 2019.

7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Conducerea Societății nu are cunoștință de alte modificări semnificative în capitalizarea și îndatorarea Societății după data de 31 martie 2019, în afara de următoarele:

- în data de 1 aprilie 2019 subsidiara TMK-Reșița a încheiat cu Municipiul Reșița un contract de vânzare imobile (terenuri și clădiri) cu o valoare totală de 12.656.994 lei cu plata în avans a sumei de 1.707.698,61 lei ce a constat în compensarea taxelor și impozitelor locale datorate de către TMK-Reșița la 31 martie 2019. Diferența de 10.949.296 lei, conform contractului, se va compensa în mai multe tranșe anuale, la termenele la care vor fi scadente datoriile pentru taxele și impozitele locale ale TMK-Reșița către Municipiul Reșița, însă nu mai tâziu de 31 decembrie 2025.
- în data de 5 aprilie 2019, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat distribuirea de dividende din profitul net al anului 2018 în sumă totală de 14.280.000 RON cu data plății 4 octombrie 2019.
- în data de 5 aprilie 2019, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat majorarea capitalului social prin contribuții în numerar cu suma maximă de 188.250.000 RON (sumă care nu include prima de emisiune, dacă va fi cazul), de la valoarea curentă de 291.587.538,34 RON la valoarea maximă de 479.837.538,34 RON, prin emiterea de maxim 75.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 2,51 RON fiecare, cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății. Suma efectivă cu care se va majora capitalul

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

social se va determina la expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferință, așa cum aceasta se va stabili de Consiliul de Administrație, pe baza subscrierilor acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință.

- în data de 15 aprilie 2019, în cadrul Adunării Generale a Asociaților subsidiarei TMK Italia s.r.l a fost aprobată distribuirea de dividende brute în sumă de 350.713 EUR din profitul anului 2018.
- în data de 16 aprilie 2019, TMK-Artrom a încheiat, în calitate de împrumutat, o facilitate de credit cu VTB Bank (Europe) SE, în calitate de intermediar, agent de facilitare și creditor inițial, potrivit căruia acesta din urmă va pune la dispoziția TMK-Artrom o facilitate de credit reînnoibil (revolving) în valoare totală de 20.000.000 EUR cu scadența inițială de 12 luni de la data semnării contractului și limitat la maxim două prelungiri (cu data scadenței globale, după cea de-a doua prelungire, de 36 de luni de la data semnării contractului) pentru:
 - a) scopuri corporative generale ale împrumutatului;
 - b) finanțarea nevoilor de capital de lucru ale împrumutatului;
 - c) refinanțarea datoriilor existente ale împrumutatului;
 - d) operațiuni de finanțare comercială ale împrumutatului.

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor financiare.

8. Declarația persoanelor responsabile

Pe baza informațiilor avute confirmăm ca Situațiile Financiare Interimare Consolidate și Individuale Simplificate Neauditare întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardul Internațional de Contabilitate 34 – „Raportarea Financiară Interimară”) oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019 și ca acest raport, realizat în conformitate cu prevederile art. 67 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare pentru perioada de 3 luni încheiată la data de 31 martie 2019, cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea și performanța Societății.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Director General
Adrian Popescu

Director Gen. Adj. Economic si Contabilitate
Cristiana Vaduva



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019

TMK-ARTROM S.A.

Situații financiare interimare simplificate
consolidate și individuale - neauditate

31 MARTIE 2019

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. ORGANIZAREA ȘI NATURA ACTIVITĂȚII.....	7
1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP	7
1.2. PREZENTAREA GRUPULUI	8
2. BAZELE ÎNTOCMIRII ȘI POLITICI CONTABILE	10
2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE.....	10
2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE	11
2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE	14
3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	17
4. RAPORTARE PE SEGMENTE	18
5. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII.....	20
6. COSTUL VÂNZĂRIILOR	21
7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE	21
8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA	22
9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	22
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	22
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI	23
12. IMPOZITUL PE PROFIT	24
13. REZULTAT PE ACȚIUNE	25
14. IMOBILIZĂRI CORPORALE	26
15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	28
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE.....	29
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	36
18. STOCURI	36
19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE).....	37
20. PLĂȚI ÎN AVANS.....	38
21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	38
22. CAPITAL SOCIAL	39
23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)	39
24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE.....	39
25. PROVIZIOANE	43
26. ANGAJAMENTE VIITOARE, DATORII CONTINGENTE ȘI ACTIVE CONTINGENTE.....	43
27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	46

SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019 - neauditată

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Neauditat	Nota	Consolidat		Individual	
		31.03.2019 Lei	31.03.2018 Lei	31.03.2019 Lei	31.03.2018 Lei
Retratat					
Venituri din contractele cu clienții		336.128.284	331.618.972	345.736.539	300.698.187
Vânzări de bunuri	5	335.635.427	330.569.713	345.660.485	300.568.685
Prestări de servicii	5	492.857	1.049.259	76.054	129.502
Costul vânzărilor	6	(263.831.707)	(273.181.130)	(279.566.396)	(254.954.555)
Profit brut		72.296.577	58.437.842	66.170.143	45.743.632
Cheltuieli de vânzare și desfacere	7	(33.482.664)	(24.601.826)	(35.190.745)	(25.616.047)
Cheltuieli de reclamă și publicitate	8	(13.321)	(162.132)	(7.137)	(139.891)
Cheltuieli generale și administrative	9	(18.916.410)	(16.216.094)	(11.829.135)	(9.640.648)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	10	(64.284)	(25.423)	(64.284)	(25.423)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(1.080.658)	(1.001.420)	(841.405)	(889.912)
Alte venituri din exploatare	11.1	674.597	21.164	16.621	118.359
Profit din exploatare		19.413.837	16.452.111	18.254.058	9.550.070
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar		(14.060.427)	1.184.938	(12.936.530)	1.410.112
Venituri financiare	11.4	2.149	545	8.474.963	531
Costuri financiare	11.3	(4.640.088)	(2.687.035)	(4.163.669)	(2.001.450)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare		715.471	14.950.559	9.628.822	8.959.263
Impozit pe profit	12	(411.280)	(2.918.618)	(173.944)	(1.398.451)
Profitul / (pierdere) exercițiului financiar		304.191	12.031.941	9.454.878	7.560.812
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate în profit sau pierdere					
Diferențe de curs valutar aferente convertirii operațiunilor din străinătate		1.012.239	(93.207)	-	-
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere					
Câștiguri / (pierderi) actuariale		(11.758)	-	(11.758)	-
Efectul impozitului pe profit		-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare netă		1.000.481	(93.207)	(11.758)	-
Rezultatul global net al perioadei		1.304.672	11.938.734	9.443.120	7.560.812
Numar mediu de acțiuni		116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe acțiune		0,00	0,10	0,08	0,07

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019 - neauditată
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Neauditat	Nota	Consolidat		Individual	
		31.03.2019 Lei	31.12.2018 Lei	31.03.2019 Lei	31.12.2019 Lei
Retratat					
ACTIVE					
Active curente					
Numerar și echivalente de numerar	21	19.258.450	31.331.361	6.119.329	16.925.079
Creanțe comerciale și alte creanțe	19	312.691.542	300.865.499	322.219.304	304.919.488
Stocuri	18	319.838.614	308.095.295	217.699.306	205.016.788
Plăți în avans	20	17.672.746	6.965.489	57.623.851	45.914.200
Alte active curente	21	849.504	1.046.698	849.504	1.046.698
		670.310.856	648.304.342	604.511.294	573.822.253
Active deținute în vederea vânzării		-	-	286.000	-
Active imobilizate					
Imobilizări necorporale	15	2.510.145	2.755.268	1.545.061	1.693.962
Fond comercial	15	22.758.149	22.285.574	-	-
Imobilizări corporale	14	1.135.226.740	1.134.549.418	627.523.480	621.465.695
Active aferente dreptului de utilizare	14	1.777.353	-	933.635	-
Investiții în subsidiare	16.1.	-	-	298.566.221	290.262.969
Imobilizări financiare	16.1.	5.020.815	4.857.610	4.983.908	4.819.724
Creanța cu impozitul amanat	12	3.685.076	3.587.289	-	-
Alte active imobilizate	17	1.640.150	1.888.895	3.058.801	3.639.099
		1.172.618.428	1.169.924.054	936.611.106	921.881.449
Total active		1.842.929.284	1.818.228.396	1.541.408.400	1.495.703.702
DATORII					
Datorii curente					
Datorii comerciale și alte datorii	23	296.510.879	295.468.728	171.661.298	163.574.097
Avansuri încasate în contul comenzilor	23	2.389.597	997.116	465.399	679.297
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	16.3.	67.695.480	57.474.348	67.695.480	57.474.348
Provizioane pe termen scurt	25	8.228.687	12.254.894	5.427.293	8.169.816
Credite și împrumuturi pe termen scurt	16.2.	186.770.547	185.019.444	186.770.547	185.019.444
Leasing	16.2.	8.945.300	7.842.368	1.722.058	1.156.675
Datorii privind impozitul pe profit	23	-	-	-	1.686.487
Total datorii curente		570.540.490	559.056.898	433.742.075	417.760.164
Datorii pe termen lung					
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	16.3.	222.987.335	218.356.982	222.987.335	218.356.982
Credite și împrumuturi pe termen lung	16.2.	238.532.781	223.499.549	238.532.781	223.499.549
Leasing	16.2.	35.421.218	35.468.590	3.466.876	3.303.317
Impozit pe profit amânat	12	71.521.012	71.237.855	37.358.027	37.184.083
Provizioane pe termen lung	25	867.755	622.184	745.428	555.549
Beneficiile angajaților		5.279.033	5.212.693	2.979.190	2.900.934
Alte datorii pe termen lung	16.2.	2.228.893	2.224.298	166.773	156.329
Total datorii pe termen lung		576.838.027	556.622.151	506.236.410	485.956.743
Total datorii		1.147.378.517	1.115.679.049	939.978.485	903.716.907
CAPITALURI PROPRII					
Capital și rezerve					
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris vărsat		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii		1.191.817	1.203.575	(499.624)	(487.866)
Rezerve legale și alte rezerve		68.902.883	68.902.883	68.902.883	68.902.883
Rezultat reportat		330.293.921	257.387.091	231.984.240	175.414.254
Rezerve privind diferențe de curs valutar		3.270.417	2.258.177	-	-
Profitul exercițiului		304.191	81.210.083	9.454.878	56.569.986
Total capitaluri proprii		695.550.767	702.549.347	601.429.915	591.986.795
Total datorii și capitaluri proprii		1.842.929.284	1.818.228.396	1.541.408.400	1.495.703.702

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019 - neauditată
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Consolidat neauditat	Capital subscris	Rezerve legale	Rezerve privind diferente de curs valutar	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019							
La 31 Decembrie 2018	291.587.538	20.228.568	2.258.177	48.674.315	338.597.173	1.203.576	702.549.347
Profitul perioadei	-	-	-	-	304.191	-	304.191
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	1.012.239	-	-	(11.758)	1.000.481
Total rezultat global	-	-	1.012.239	-	304.191	(11.758)	1.304.672
Achiziție acțiuni TMK-Reșița conform metodă "pooling of interests" (nota 16.1)	-	-	-	-	(8.303.252)	-	(8.303.252)
La 31 Martie 2019	291.587.538	20.228.568	3.270.416	48.674.315	330.598.112	1.191.818	695.550.767
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2018 - Retratat							
La 31 Decembrie 2017	291.587.538	16.839.532	1.897.644	33.991.314	551.054.190	987.033	896.357.251
Profitul perioadei	-	-	-	-	12.031.941	-	12.031.941
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(93.207)	-	-	-	(93.207)
Total rezultat global	-	-	(93.207)	-	12.031.941	-	11.938.734
La 31 Martie 2018	291.587.538	16.839.532	1.804.437	33.991.314	563.086.131	987.033	908.295.985

Individual neauditat	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019						
La 31 Decembrie 2018	291.587.538	20.228.568	48.674.315	231.984.239	(487.865)	591.986.795
Profitul perioadei	-	-	-	9.454.878	-	9.454.878
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(11.758)	(11.758)
Total rezultat global	-	-	-	9.454.878	(11.758)	9.443.120
La 31 Martie 2019	291.587.538	20.228.568	48.674.315	241.439.117	(499.623)	601.429.915
Pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2018						
La 31 Decembrie 2017	291.587.538	16.839.532	33.991.314	178.803.289	(804.073)	520.417.600
Profitul perioadei	-	-	-	7.560.812	-	7.560.812
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	7.560.812	-	7.560.812
La 31 Martie 2018	291.587.538	16.839.532	33.991.314	186.364.101	(804.073)	527.978.412

Metoda indirectă	Nota	Consolidat		Individual	
		1 Ianuarie - 31 Martie 2019	1 Ianuarie - 31 Martie 2018	1 Ianuarie - 31 Martie 2019	1 Ianuarie - 31 Martie 2018
Neauditat		Lei	Lei	Lei	Lei
Retratat					
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE					
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		715.471	14.950.559	9.628.822	8.959.263
Plus / Minus ajustările din:					
Amortizare	14, 15	20.847.016	18.558.137	12.739.197	10.939.547
Creștere / (anulare) de provizioane	25	(3.780.636)	(1.565.822)	(2.552.644)	(721.998)
Creștere / (anulare) ajustări de valoare active circulante	18, 19	(226.616)	(57.660)	(376.207)	(157.335)
Diferențe de curs valutar aferente activității de finanțare		16.946.081	(2.030.752)	16.151.415	(2.010.340)
Variația beneficiilor la pensionare		187.121	156.558	83.743	84.340
Rezultat din cedări de active imobilizate	11	213.677	182.503	124.817	289.234
Dobânda și cheltuieli asociate, net	11	4.479.332	3.152.212	4.021.192	2.577.588
Venituri din dividende		-	-	(8.472.833)	-
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		461.493	(79.756)	-	-
Plus / minus ajustările rezultate din modificări ale capitalului circulant, legate de activitățile de exploatare:					
Descreșteri / (creșteri) ale stocurilor	18	(11.156.215)	(5.758.558)	(12.388.117)	6.734.402
Descreșteri / (creșteri) ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și plăți în avans	19, 20, 21, 16.1	(23.086.105)	(7.983.383)	(26.194.536)	(8.839.228)
(Descreșteri) / creșteri ale datoriilor (cu excepția băncilor)	23, 16.2	10.174.970	(17.293.522)	11.392.527	(24.807.497)
mai puțin:					
Dobânzi plătite		(3.276.435)	(3.109.461)	(2.818.277)	(2.534.824)
Impozitul pe profit plătit		4.577	(11.328)	-	-
Total intrări / (ieșiri) din activități de exploatare (a)		12.503.731	(890.273)	1.339.099	(9.486.848)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE					
Încasări din cedarea activelor corporale		41.076	138.138	-	9.483
Achiziții de active corporale și necorporale	14, 15	(29.372.712)	(37.731.465)	(22.049.380)	(34.310.645)
Dividende încasate		-	-	3.726.241	-
Dobânzi încasate	11	2.149	545	2.130	531
Total intrări / (ieșiri) din activități de investiție (b)		(29.329.487)	(37.592.782)	(18.321.009)	(34.300.631)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE					
Împrumuturi primite		14.333.237	154.195.539	14.333.237	154.195.539
Rambursarea împrumuturilor		(7.718.630)	(113.526.639)	(7.718.630)	(113.526.639)
Rambursarea leasingurilor financiare		(1.861.762)	(1.369.716)	(438.447)	(97.268)
Total intrări / (ieșiri) din activități de finanțare (c)		4.752.845	39.299.184	6.176.160	40.571.632
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		(12.072.911)	816.129	(10.805.750)	(3.215.847)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	21	31.331.361	16.907.034	16.925.079	10.825.193
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21	19.258.450	17.723.163	6.119.329	7.609.346

1. ORGANIZAREA ȘI NATURA ACTIVITĂȚII

1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP

TMK-ARTROM S.A. („Societatea” sau “Societatea mamă”) este o societate pe acțiuni înregistrată în Slatina, str. Drăgănești, nr. 30, județul Olt, România. Fabrica este specializată în producția de țevi fără sudură, pentru utilizări industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societății îl constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420.

TMK-Artrom deține în prezent o cotă importantă a pieței europene pentru țevi industriale fără sudură cuprinzând țevi mecanice, cilindri hidraulici, țevi pentru industria auto și energetică. Mai mult de 85% din producția de țevi a fabricii din totalul veniturilor din vânzarea de țevi este destinată pentru extern, în principal în țări din Uniunea Europeană, SUA și Canada.

TMK-Artrom și filialele sale constituie „Grupul TMK-Artrom” sau “Grupul” și cuprind următoarele societăți:

- **TMK-Artrom** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK Industrial Solutions LLC** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK-Reșița** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă:
 - ✓ **TMK Assets S.R.L.** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK Italia** - stare societate la 31 martie 2019: activă.

În anul 2016, Consiliul de Administrație al TMK-Artrom Slatina a decis aprobarea înființării unei societăți comerciale în SUA, denumită TMK Industrial Solutions LLC, având ca unic asociat pe TMK-Artrom. Societatea TMK Industrial Solutions activează ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea țevilor industriale produse de companiile TMK pentru piața americană.

În data de 21 decembrie 2018, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat cumpărarea acțiunilor deținute de TMK Europe în cadrul societății TMK-Reșița SA (decizia nr. 1 a AGEA). TMK-Reșița este o societate pe acțiuni organizată conform legislației românești, specializată în producția de țagle pentru țevi fără sudură, turnate continuu din oțel carbon, slab aliat și aliat. Principalul obiect de activitate al acesteia îl constituie “Producția de metale feroase sub forme primare și cea de feroaliale” cod CAEN 2710. TMK Assets este filiala societății TMK-Reșița. TMK-Reșița a mai avut două filiale și anume Land Properties Investments SRL lichidată în 2017 și TMK Real Estate SRL lichidată în 2016. TMK-Reșița și TMK-Artrom la data achiziției se aflau sub controlul aceluiași părinte.

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global S.A. Geneva, Elveția ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație.

Societățile TMK-Artrom, TMK Industrial Solutions, TMK-Reșița și TMK Italia fac parte din grupul TMK. Societatea mamă a grupului TMK este PAO TMK, cu sediul social în Moscova, Federația Rusă. Controlul final asupra PAO TMK este asigurat de Dmitry Alexandrovich Pumpyskiy. Situațiile financiare consolidate ale grupului TMK sunt disponibile spre consultare de către public la adresa www.tmk-group.com.

1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP (continuare)

Situațiile financiare interimare simplificate neauditat consolidate ale Grupului TMK-Artrom și individuale ale societății TMK-Artrom pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019 sunt întocmite în conformitate cu prevederile IAS 34 *Raportări financiare interimare* așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de 22 aprilie 2019.

Reorganizarea Grupului în urma achiziției TMK-Reșița de către TMK-Artrom de la părintele comun TMK Europe GmbH și a achiziției TMK Italia de la TMK Global este considerată a fi o combinație de întreprinderi sub control comun, mai exact o combinație de întreprinderi în care toate entitățile componente sunt în cele din urmă controlate de aceeași parte, părintele comun PAO TMK, atât înainte, cât și după combinarea de întreprinderi.

Deoarece o astfel de tranzacție nu intră sub incidența nici unui IFRS, conducerea Grupului a luat în considerare cerințele din IAS 8 *Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori* și a ales să aplice metoda punerii în comun a intereselor pentru pregătirea acestor situații financiare consolidate considerând că este cea mai relevantă și mai fiabilă în aceste circumstanțe.

Aplicarea metodei punerii în comun a intereselor prevede în general următoarele:

- Activele și datoriile entităților combinate au fost reflectate la valoarea lor contabilă prezentată în situațiile financiare consolidate ale părintelui final; singurele ajustări care sunt înregistrate sunt cele în scopul alinierii politicilor contabile;
- Nu au fost realizate ajustări pentru a reflecta valorile juste și nici nu s-au recunoscut noi active și datorii;
- Nu s-a recunoscut rezultat "nou" din achiziție în urma consolidării; singurul rezultat din achiziție care a fost recunoscut este cel existent rezultat din achiziția TMK-Reșița de către TMK Europe în anul 2004 și din achiziția TMK Italia de către TMK Global în anul 2006;
- Situația contului de profit și pierdere reflectă rezultatele entităților combinate pentru întregul an, fără să se ia în considerare data la care a avut loc combinarea legală;
- Comparativele sunt prezentate ca și cum entitățile au fost combinate dintotdeauna, încă de la data achiziției TMK-Reșița și TMK Italia de către Grupul PAO TMK.

1.2. PREZENTAREA GRUPULUI

Denumirea companiei	Compania-mamă	Aționar (%)
TMK-Artrom SA	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK Industrial Solutions LLC	TMK-Artrom SA	100
TMK-Reșița SA	TMK-Artrom SA	99,99237
TMK Assets SRL	TMK-REȘIȚA SA	100
TMK Italia S.r.l	TMK-Artrom SA	100

TMK-Artrom („societatea-mamă”) înființată în anul 1982, este o societate cu capital integral privat al cărei acționar majoritar TMK Europe GmbH a dobândit controlul în anul 2002.

TMK-Artrom este o societate deschisă. Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise este Bursa de Valori București (“BVB”)- Piața Reglementată - categoria STANDARD - simbol de piață ART.

1.2. PREZENTAREA GRUPULUI (continuare)

Filiale TMK-Artrom:

TMK Industrial Solutions LLC, este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr 10940, Camera 325, Texas, SUA. Aceasta a fost înregistrată la data de 26 aprilie 2016 și funcționează conform legislației US, Delaware. Filiala are ca unic asociat TMK-Artrom. Valoarea investiției financiare a TMK-Artrom în filială este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/USD). Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions LLC la cost de achiziție.

TMK Industrial Solutions LLC activează ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea țevelor industriale produse de companiile TMK pentru piața americană. Scopul acestei investiții este dezvoltarea unui sistem de vânzări specializat în țevi industriale în piața americană care să ducă la creșterea veniturilor din contractele cu clienții a companiei în acest domeniu.

TMK-REȘIȚA SA (TMK-Reșița) este o societate pe acțiuni de tip "închis" organizată conform legislației românești, specializată în producția de țagle pentru țevi fără sudură, turnate continuu din oțel carbon, slab aliat și aliat. Principalul obiect de activitate al acesteia îl constituie "Producția de metale feroase sub forme primare și cea de feroaliaje" cod CAEN 2710. Sediul social și administrativ al Societății este în România, județul Caraș-Severin, localitatea Reșița, str. Traian Lalescu, nr. 36. Societatea a fost achiziționată de TMK-Artrom pe data de 21 decembrie 2018.

Filială TMK-Reșița:

- **TMK ASSETS SRL** este o societate cu răspundere limitată, care are principalul obiect de activitate „Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate”, cod CAEN 6820. A fost înființată în anul 2006 și are sediul în București, sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, camera 2. Filiala este organizată conform legislației românești. La 31 decembrie 2018 societatea TMK-Reșița deține 100% din capitalul social al TMK Assets (2017 și 2016: 99,9995% și 0,0005% Land Properties Investments). Societatea a fost achiziționată de Grupul TMK în anul 2012.

TMK Italia s.r.l. (TMK Italia), este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12, Italia. A fost fondată în anul 2000 și este organizată conform legislației italiene. TMK Italia este o companie specializată în comercializarea și vânzarea țevelor TMK în zonele din Europa de Sud și Europa de Vest

2. BAZELE ÎNTOCMIRII ȘI POLITICI CONTABILE

2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Aceste situații financiare sunt prezentate în Lei românești ("RON"). Situațiile financiare au fost pregătite respectând principiul costului istoric.

Declarație de conformitate

Situațiile financiare interimare simplificate neauditate consolidate ale Grupului TMK-Artrom și individuale ale Societății ("Situații financiare simplificate") au fost întocmite în conformitate cu prevederile IAS 34 *Raportări financiare interimare* așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare. Aceste prevederi sunt în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de către Uniunea Europeană („EU”), cu excepția prevederilor IAS 21 *Efectele variației cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda funcțională.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt importante pentru înțelegerea schimbărilor în poziția și performanța financiară a Grupului de la ultimele situații financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Aceste situații financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru situațiile financiare anuale complete, și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Principiul continuității

Situațiile financiare ale Grupului și ale Societății au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune că Grupul va putea să-și realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Moneda funcțională și de prezentare

În scopul întocmirii acestor situații financiare, în conformitate cu prevederile legislative din România, moneda funcțională a TMK-Artrom este considerată a fi Leul Românesc (RON).

Moneda funcțională a filialei TMK-Reșița este RON, moneda funcțională a filialei TMK Industrial Solutions este Dolarul American (USD), iar moneda funcțională a filialei TMK Italia este Euro (EUR). Elementele aferente filialelor TMK Industrial Solutions și TMK Italia incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând USD și respectiv EUR, ca monede funcționale și transformate în moneda de prezentare a Grupului și anume RON.

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

	<u>31 martie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 martie 2018</u>
1 EUR	4,7628	4,6639	4,6576
1 USD	4,2434	4,0736	3,7779

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

	<u>31 Martie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 Martie 2018</u>
1 EUR	4,7351	4,6535	4,6553
1 USD	4,1681	3,9416	3,7860

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE

TMK-Artrom a aplicat la întocmirea situațiilor financiare consolidate metoda punerii în comun a intereselor ("pooling of interests"), întrucât filialele (directe sau indirecte) nou achiziționate, au fost achiziționate de la entități aflate sub controlul comun al grupului TMK (achiziția acțiunilor de la TMK Europe GmbH și TMK Global SA care sunt deținute 100% de PAO TMK), și, prin urmare, din perspectiva părții care controlează grupul TMK, nu s-a produs nici o schimbare în control. Conform metodei punerii în comun a intereselor, activele și datoriile filialelor transferate sub control comun sunt prezentate la valorile contabile ale predecesorului. În consecință, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Europe GmbH sau TMK Global SA ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, TMK Italia și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 și respectiv 05 februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anul 2018.

Grupul a ales o politică contabilă prin care retratează informațiile financiare în situațiile financiare consolidate pentru perioadele anterioare combinării sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul primei perioade prezentate în situațiile financiare, indiferent de data efectivă a combinării.

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor la 31 martie 2019. Controlul este obținut atunci când Grupul este expus, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea acestuia în respectiva entitate și are capacitatea de a influența acele câștiguri prin puterea pe care o deține asupra entității. În mod specific, Grupul controlează un investitor dacă și numai dacă Grupul are:

- Puterea asupra entității în care a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a direcționa activitățile relevante ale entității);
- Expunere sau drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa în entitate;
- Abilitatea de a-și folosi puterea asupra entității pentru a-și afecta câștigurile.

În general, există presupunerea că o majoritate a drepturilor de vot are ca rezultat controlul. Pentru a susține această presupunere și atunci când Grupul are mai puțin de majoritate din drepturile de vot sau similare ale unei entități în care a investit, Grupul ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante atunci când evaluează dacă acesta are putere asupra entității în care a investit, inclusiv:

- Acordul contractual cu ceilalți deținători ai entității în care s-a investit;
- Drepturile ce decurg din alte acorduri contractuale;
- Drepturile de vot și posibilele drepturi de vot ale Grupului.

Grupul reevaluează dacă are control sau nu asupra entității în care a investit dacă anumite fapte și circumstanțe indică faptul că există schimbări la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control. Consolidarea filialelor începe când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile filialelor achiziționate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând de la data în care se transferă controlul către grup și sunt deconsolidate din data în care controlul încetează.

Profitul sau pierderea și alte elemente ale rezultatului global sunt atribuite proprietarilor părintelui Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controlează. Când este necesar, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite la nivelul Grupului. Toate activele și datoriile, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie privind tranzacțiile realizate între membrii Grupului sunt eliminate complet în procesul consolidării.

O modificare a deținerilor în capitalurile proprii ale unei filiale, care nu are ca rezultat pierderea controlului Grupului, este contabilizată ca tranzacție în capitalurile proprii. Dacă Grupul pierde controlul asupra filialei, derecunoaște activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele care nu controlează și componentele de capitaluri proprii, în timp ce orice câștig sau pierdere obținut(ă) este recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere. Orice investiție deținută este recunoscută la valoare justă.

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE (continuare)

Activele și datoriile filialelor incluse în situațiile financiare consolidate ale TMK-Artrom pentru 2019 și 2018 au la bază valori reflectate la data achiziției în situațiile financiare ale grupului TMK întocmite în conformitate cu IFRS și care se bazează pe valorile juste de la data achiziției inițiale de către grupul TMK (prin TMK Europe GmbH și TMK Global SA).

Valorile contabile ale TMK-Artrom rămân aceleași cu cele din situațiile financiare individuale TMK-Artrom înainte de achiziția TMK-Reșița și TMK Italia de către TMK-Artrom.

Singurul fond comercial recunoscut în Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului este fondul comercial inițial rezultat în urma achiziției TMK Italia de către Grupul PAO TMK (astfel cum este reflectat în situațiile financiare consolidate întocmite la nivelul PAO TMK). În cazul filialelor achiziționate, fondul comercial înregistrat din achiziționarea TMK Italia a fost în valoare de 4.778.313 euro, iar cel din achiziționarea TMK-Reșița a fost nul. Orice diferență între valoarea contabilă totală a activelor nete, inclusiv fondul comercial înregistrat în situațiile financiare consolidate ale grupului TMK și prețul de achiziție al acțiunilor, este contabilizată în situațiile financiare consolidate ca o ajustare a capitalurilor proprii.

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018 și cele ale TMK Italia în 05 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele, în momentul în care au fost achiziționate inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioadele anterioare combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Informațiile financiare din situațiile financiare consolidate au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării.

Metoda „pooling of interests” pentru combinări de întreprinderi sub control comun, presupune ca situațiile financiare ale entităților combinate să fie combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate dintotdeauna. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu procedurile de consolidare obișnuite pentru a reflecta rezultatele combinate ale Grupului, corespunzătoare tuturor elementelor de active, datorii, venituri și cheltuieli. Toate soldurile intragrup, tranzacțiile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între companiile din Grup sunt eliminate.

Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK-Reșița, TMK Assets și TMK Italia la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK-Reșița în 2004, TMK Assets în 2012 și TMK Italia în 2006).

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE (continuare)

Grupul a finalizat tranzacția privind achiziționarea întregului pachet de acțiuni ale societății TMK Italia în data de 5 februarie 2019 și conform metodei punerii în comun a intereselor a retratat comparativele situațiilor financiare interimare simplificate.

Tabelul următor prezintă diferențele între situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2018 și situația consolidată retransmisă a poziției financiare la 31 decembrie 2018:

	Consolidat (Raportat anterior) 2018 Lei	Consolidat Retratat 2018 Lei	Diferențe Lei
ACTIVE			
Active curente			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	31.331.361	(10.402.434)
Creanțe comerciale și alte creanțe	297.222.416	300.865.499	(3.643.083)
Stocuri	308.095.295	308.095.295	-
Plăți în avans	6.810.454	6.965.489	(155.035)
Alte active curente	1.046.698	1.046.698	-
	634.103.790	648.304.342	(14.200.552)
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	2.755.268	2.755.268	-
Fond comercial	-	22.285.574	(22.285.574)
Imobilizări corporale	1.134.522.183	1.134.549.418	(27.235)
Imobilizări financiare	4.857.610	4.857.610	-
Creanța cu impozitul amânât	128.534	3.587.289	(3.458.755)
Alte active imobilizate	1.888.895	1.888.895	-
	1.144.152.490	1.169.924.054	(25.771.564)
Total active	1.778.256.280	1.818.228.396	(39.972.116)
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	288.774.410	295.468.728	(6.694.318)
Avansuri încasate în contul comenzilor	997.116	997.116	-
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	57.474.348	57.474.348	-
Provizioane pe termen scurt	11.331.296	12.254.894	(923.598)
Credite și împrumuturi pe termen scurt	185.019.444	185.019.444	-
Leasing financiar	7.842.368	7.842.368	-
Datorii privind impozitul pe profit	684.388	-	684.388
Total datorii curente	552.123.370	559.056.898	(6.933.528)
Datorii pe termen lung			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	218.356.982	218.356.982	-
Credite și împrumuturi pe termen lung	223.499.549	223.499.549	-
Leasing financiar	35.468.590	35.468.590	-
Impozit pe profit amânât	71.237.855	71.237.855	-
Provizioane pe termen lung	622.184	622.184	-
Beneficiile angajaților	3.935.330	5.212.693	(1.277.363)
Alte datorii pe termen lung	2.224.298	2.224.298	-
Total datorii pe termen lung	555.344.788	556.622.151	(1.277.363)
Total datorii	1.107.468.158	1.115.679.049	(8.210.891)
CAPITALURI PROPRII			
Capital și rezerve			
Capital social, din care:	291.587.538	291.587.538	-
- Capital social subscris vărsat	291.587.538	291.587.538	-
Alte elemente de capitaluri proprii	1.203.575	1.203.575	-
Rezerve legale și alte rezerve	68.902.883	68.902.883	-
Rezultat reportat	229.162.228	257.387.091	(28.224.863)
Rezerve privind diferențe de curs valutar	355.702	2.258.177	(1.902.475)
Profitul exercițiului	79.576.196	81.210.083	(1.633.887)
Total capitaluri proprii	670.788.122	702.549.347	(31.761.225)
Total datorii și capitaluri proprii	1.778.256.280	1.818.228.396	(39.972.116)

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE

Politicile contabile adoptate de Grup în pregătirea acestor situații financiare simplificate sunt în concordanță cu cele folosite la pregătirea situațiilor financiare anuale ale Grupului și Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, cu excepția adoptării standardelor noi în vigoare de la 1 ianuarie 2019.

Grupul nu a adoptat încă nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar nu este încă în vigoare.

Grupul aplică, pentru prima dată IFRS 16 *Contracte de leasing*. Alte câteva amendamente și interpretări se aplică pentru prima dată în anul 2019, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Standarde și interpretări în vigoare în primul trimestru al anului 2019, pe care Grupul le-a aplicat în aceste situații financiare

Grupul a adoptat următoarele standarde noi și amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afectează alte standarde, cu data aplicării pentru prima dată la 1 ianuarie 2019:

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing conform IFRS 16

Grupul a adoptat standardul începând cu 1 ianuarie 2019 (data aplicării inițiale) utilizând metoda retrospectivă modificată conform căreia impactul cumulat rezultat în urma adoptării este recunoscut în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2019, iar comparativele nu se retratează.

Impactul IFRS 16 la data aplicării inițiale:

- nu se modifică modalitatea de înregistrare a contractelor Grupului, clasificate drept leasing financiar conform IFRS 17, în care acesta are calitatea de locatar;
- nu se modifica modalitatea de înregistrare a contractelor în care companiile din Grup au calitatea de locatori;
- pentru contractele în care Grupul are calitatea de locatar și care au fost clasificate drept leasing operațional conform IAS 17, sunt înregistrate după cum urmează:
 - datoria ce decurge din contractul de leasing este evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing neachitate, utilizând rata marginală de împrumut a locatarului la 1 ianuarie 2019;
 - activul aferent dreptului de utilizare este recunoscut la o valoare egală cu datoria ce decurge din contractul de leasing, ajustată cu valoarea plăților în avans sau plăților de leasing amânate aferente leasingului recunoscut în situația poziției financiare înainte de data aplicării inițiale.

Grupul a aplicat următoarele expediente practice la data începerii derulării:

- s-a aplicat o singură rată de actualizare asupra unui portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici relativ similare (precum contracte de leasing cu durate rămase similare, pentru o clasă similară de active suport, dintr-un mediu economic similar);
- pentru contractele de leasing care expiră în termen de 12 luni de la 1 ianuarie 2019 nu au fost recunoscute active aferente dreptului de utilizare și datorii ce decurg din contractele de leasing;
- costurile inițiale directe nu au fost recunoscute în valoare activelor aferente dreptului de utilizare.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

Datoriei care decurge din contractul de leasing = valoarea actualizată a plăților de leasing + valoarea actualizată a sumelor preconizate că vor fi datorate la sfârșitul perioadei de leasing.

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

Ulterior, locatarul evaluează obligațiile de leasing prin metoda dobânzii efective.

După data începerii derulării locatarul:

- majorează valoarea contabilă pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing;
- reducere valoarea contabilă pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- reevaluează valoarea contabilă pentru a reflecta orice reevaluare sau modificare a contractului de leasing.

După data începerii derulării, locatarul reevaluează dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing în contul de profit sau pierdere.

Impactul Grupului în situația poziției financiare (creștere / (descreștere)) la 31 martie 2019 este următorul:

	RON
<i>Active</i>	
Active aferente dreptului de utilizare	1.777.353
Imobilizări corporale	-
Plăți în avans	-
Total active	1.777.353
<i>Capitaluri proprii</i>	
Rezultat reportat	(61.660)
Interese care nu controlează	-
Total capitaluri proprii	(61.660)
<i>Datorii</i>	
Credite și împrumuturi pe termen lung	-
Leasing	1.839.013
Impozit pe profit amânat	-
Datorii comerciale și alte datorii	-
Total datorii	1.839.013

Sume recunoscute în situația poziției financiare și contul de profit și pierdere al Grupului

În tabelele următoare sunt prezentate valoarea contabilă a activelor aferente dreptului de utilizare, datoriile privind leasingul și mișcările în perioadă:

	Active aferente dreptului de utilizare		
	Construcții, echipamente și utilaje RON	Mijloace de transport RON	Total RON
La 31 Decembrie 2018	-	-	-
Intrări	795.805	1.240.720	2.036.525
Cheltuieli cu amortizarea	(85.987)	(173.185)	(259.173)
La 31 Martie 2019	709.818	1.067.535	1.777.352

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

<u>Datoria privind leasingul</u>	31 Martie 2019
	RON
La 31 Decembrie 2018	-
Intrări	2.036.525
Cheltuieli cu dobânzile	19.670
Plăți	(221.906)
Diferențe de curs valutar	4.722
La 31 Martie 2019	1.839.011

În tabelul următor sunt prezentate valorile Grupului recunoscute în contul de profit sau pierdere:

	31 Martie 2019
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	258.542
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriilor de leasing	19.623
Cheltuieli cu chiriile - termen scurt	552.464
Cheltuieli cu chiriile - active cu valoare mică	56.789
Cheltuieli cu chiriile - plăți variabile	-
Total valoare recunoscută în contul de profit și pierdere	887.418

- **IFRS 9: Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte dintr-un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva deținătorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”), să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Acest standard nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participație (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul, dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participație care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectivul asociat sau asocierie în participație, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Acest standard nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Această interpretare nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IAS 19: Modificarea, reducerea sau decontarea planului (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd ca entitățile să aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente și dobânda netă pentru perioada de raportare anuală rămasă după ce un plan de modificare, reducere sau decontare a avut loc. De asemenea modificările clarifică modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Aceste modificări nu au impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

• **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri nu au un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi și IFRS 11 Angajamente comune:** Modificările aduse IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere. Modificările aduse de IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică punctul 14 din standard conform căruia, atunci când un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorită sau pentru vânzare și unele dintre împrumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv rămân restante la acel moment, împrumutul respectiv trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Întocmirea situațiilor financiare ale Societății și Grupului impune conducerii Societății și Grupului să facă raționamente, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc, și să prezinte datoriile contingente la sfârșitul perioadei de raportare. Totuși, incertitudinea existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate în perioadele viitoare.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

La întocmirea acestor situații financiare simplificate, estimările semnificative ale Conducerii în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și principalele surse de incertitudine au fost aceleași ca cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Fondul comercial

Fondul comercial rezultat dintr-o combinație de întreprinderi este recunoscut ca activ la data achiziționării controlului. Fondul comercial este evaluat ca și excedentul între valoarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează și valoarea justă a capitalurilor proprii deținute anterior de cumpărător în entitatea dobândită (dacă există) asupra activelor nete dobândite și datoriilor asumate.

Dacă, după reevaluare, interesul Grupului în valoarea justă a activelor nete identificabile dobândite depășește valoarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează din entitatea dobândită și valoarea justă a capitalurilor proprii deținute anterior de către dobânditor (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca și câștig negociat aferent cumpărării.

Deprecierea fondului comercial

Testele pentru deprecierea fondului comercial se efectuează cel puțin o dată pe an. Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar la care este alocat fondul comercial este calculată pe baza calculelor privind valoarea în utilizare. Aceste calcule necesită utilizarea estimărilor. Revizuirile estimărilor pot afecta în mod semnificativ valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar.

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere cel puțin anual. În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a grupului PAO TMK care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinării. La cedarea unei filiale, valoarea determinată a fondului comercial este inclusă în determinarea profitului sau a pierderii din cedare.

4. RAPORTARE PE SEGMENTE

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

Segmentul Țeavă este localizat în Slatina. Segmentul Țagă este localizat în Reșița. Segmentul Țeavă prelucurează țagla pentru a obține țevi fără sudură, laminate la cald sau trase la rece.

Veniturile și cheltuielile pe segmente sunt cele care sunt direct atribuibile segmentelor; cheltuielile comune sunt alocate segmentelor pe o bază rezonabilă. Veniturile, cheltuielile și rezultatul pe segmente includ transferuri între segmentele operaționale. Prețurile de transfer între segmentele operaționale sunt prețuri de piață similare cu prețurile din tranzacțiile efectuate cu terțe părți.

Activele pe segmente includ toate activele operaționale utilizate de un segment și constau în principal în imobilizări corporale, numerar operațional, creanțe, stocuri și active intangibile, nete de ajustări de depreciere. Valoarea contabilă a activelor este alocată segmentelor pe o bază rezonabilă.

Datoriile pe segmente includ toate datoriile operaționale, precum cele comerciale, salarii și contribuții de plată și datorii preliminate. Activele și datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amânat, împrumuturi, datorii financiare și alte categorii care nu se pot aloca.

4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile și rezultatul segmentelor Grupului TMK-Artrom pentru trimestrul încheiat la 31 martie sunt următoarele:

	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
31 Martie 2019					
Vânzări către clienți externi	282.267.326	636.916	53.224.042	-	336.128.284
Vânzări între segmente	165.741	157.737.020	-	(157.902.761)	-
Total venituri din vânzări	282.433.067	158.373.936	53.224.042	(157.902.761)	336.128.284
Rezultat pe segmente (profit brut)	68.305.731	55.129	3.935.717	-	72.296.577
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(52.882.740)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(4.637.939)
Diferențe nete de curs valutar					(14.060.427)
Rezultat înainte de impozitare					715.471

Neauditat	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
31 Martie 2018					
Vânzări către clienți externi	238.661.982	21.954.253	71.002.737	-	331.618.972
Vânzări între segmente	157.103	149.742.129	-	(149.899.232)	-
Total venituri din vânzări	238.819.085	171.696.382	71.002.737	(149.899.232)	331.618.972
Rezultat pe segmente (profit brut)	53.117.733	638.473	4.681.636	-	58.437.842
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(41.985.731)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(2.686.490)
Diferențe nete de curs valutar					1.184.938
Rezultat înainte de impozitare					14.950.559

Activele și datoriile Grupului pe segmente la 31 martie sunt după cum urmează:

Neauditat	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
31 Martie 2019					
Total active	1.113.371.516	587.109.294	142.448.474	-	1.842.929.284
Total datorii	387.699.332	123.592.322	636.086.862	-	1.147.378.517
31 Decembrie 2018 - Retratat					
Total active	1.128.301.744	587.841.272	102.085.380	-	1.818.228.396
Total datorii	370.833.184	169.512.238	575.333.627	-	1.115.679.049

4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)

Informații geografice

Consolidat

Venituri	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
31 Martie 2019	88.019.711	195.894.211	51.849.939	364.423	336.128.284
31 Martie 2018 - Retratat	95.956.371	173.781.741	60.621.899	1.258.961	331.618.972

Individual

Venituri	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
31 Martie 2019	98.015.007	195.877.164	51.479.945	364.423	345.736.539
31 Martie 2018	81.636.227	157.942.816	59.860.183	1.258.961	300.698.187

5. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII

Neauditat	Consolidat			
	31 Martie 2019	%	31 Martie 2018 Retratat	%
	Lei		Lei	
Vânzări interne	88.019.710	26,19	95.956.373	28,94
Vânzări externe	248.108.574	73,81	235.662.599	71,06
Total	336.128.284	100	331.618.972	100

Neauditat	Individual			
	31 Martie 2019	%	31 Martie 2018	%
	Lei		Lei	
Vânzări interne	98.015.007	28,35	81.636.227	27,15
Vânzări externe	247.721.532	71,65	219.061.960	72,85
Total	345.736.539	100	300.698.187	100

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:				
Piața internă	39.473.380	32.548.418	39.639.121	32.705.521
Europa	195.196.737	151.699.929	195.196.737	151.699.929
America de Nord și de Sud	47.232.786	53.154.674	46.959.733	52.978.669
Alte zone	364.423	1.258.961	364.423	1.258.961
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	282.267.326	238.661.982	282.160.014	238.643.080
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:				
Vânzări de alte bunuri piața internă	48.167.462	63.008.460	58.299.831	48.818.433
Vânzări de alte bunuri piața externă	5.200.640	28.838.708	5.200.640	13.107.172
Prestari servicii piața internă	378.869	506.882	76.054	112.273
Prestari servicii piața externă	113.987	602.940	-	17.229
Total vânzări de alte bunuri și servicii	53.860.958	92.956.990	63.576.525	62.055.107
Total venituri din contractele cu clienții	336.128.284	331.618.972	345.736.539	300.698.187

6. COSTUL VÂNZĂRILOR

Costul vânzărilor la sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie 2019, include următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu materii prime	86.234.404	98.152.479	160.624.156	145.458.089
Salarii (nota 11.5)	29.322.936	25.453.749	20.480.149	17.298.712
Materiale consumabile	38.178.483	32.730.672	15.393.752	13.752.928
Cheltuieli cu energia și utilitățile	36.375.499	30.448.787	17.593.683	14.728.120
Amortizarea și deprecierea	19.521.320	17.627.265	12.093.836	10.470.625
Alte compensații salariale	3.260.155	2.713.556	2.390.305	2.181.020
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	1.804.970	1.571.526	823.007	650.345
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	1.737.150	1.371.018	636.112	490.205
Cheltuieli de transport	577.647	571.897	577.647	571.097
Taxe	1.095.832	912.538	680.900	626.822
Reparații și întrețineri	1.497.372	912.032	895.727	599.098
Asigurări	707.355	614.648	423.949	384.702
Cheltuieli cu chirii	165.440	322.027	45.822	149.296
Cheltuieli de deplasare	151.632	198.488	119.200	118.214
Cheltuieli de telecomunicații	24.543	28.178	17.429	20.544
Alte cheltuieli	2.111	484	2.111	484
Total cost de producție	220.656.849	213.629.344	232.797.785	207.500.301
Variația stocurilor	3.226.781	(452.403)	6.814.894	2.612.444
Cheltuieli privind mărfurile	48.837.987	64.974.812	48.837.987	49.832.922
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(8.303.869)	(5.146.586)	(8.303.869)	(4.991.112)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(587.104)	(29.059)	(580.401)	-
Cheltuieli de clasare materiale	1.063	205.022	-	-
Costul vânzărilor	263.831.707	273.181.130	279.566.396	254.954.555

7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE

Cheltuielile de vânzare și desfacere la sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli de transport	15.653.994	16.174.793	15.520.593	15.856.593
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	4.024.507	3.430.942	9.000.451	7.662.292
Taxe	7.385.974	31.858	7.324.631	24.247
Salarii (nota 11.5)	2.759.930	2.410.317	1.334.810	1.104.961
Materiale consumabile	1.330.827	760.533	739.042	317.735
Asigurări	677.445	355.064	632.232	305.874
Utilități și întrețineri	56.091	86.460	47.720	68.968
Alte compensații salariale	463.793	371.243	178.783	217.004
Deplasări	72.449	40.587	5.296	10.074
Amortizarea și deprecierea	221.372	98.176	94.902	76.998
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	450.304	418.449	55.189	39.825
Cheltuieli de telecomunicații	51.004	57.563	23.247	34.786
Alte cheltuieli	97.264	85.631	28.800	33.436
Cheltuieli cu chirii	158.376	187.597	855	20.589
Cheltuieli privind creanțele incerte (nota 19)	79.334	92.613	204.194	(157.335)
Cheltuieli de vânzare și desfacere	33.482.664	24.601.826	35.190.745	25.616.047

Creșterea cheltuielilor cu taxele comerciale este determinată de introducerea taxelor de import în SUA. Acestea au fost aplicate începând cu luna mai 2018 pentru produsele din Rusia și cu luna iunie 2018 pentru țările din UE. Creșterea de taxe a fost recuperată din creșterile de preț către clienții din SUA.

8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclamă și publicitate la sfârșitul trimestrului încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Servicii de marketing	12.221	143.604	6.037	121.363
Servicii mass-media	1.100	18.528	1.100	18.528
Cheltuieli cu reclama și publicitatea	13.321	162.132	7.137	139.891

9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale și administrative la sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Salarii (nota 11.5)	7.982.942	6.982.185	5.042.272	4.250.996
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	4.577.436	3.701.818	2.146.417	1.559.779
Alte compensații salariale	2.150.666	1.986.266	1.917.716	1.617.143
Cheltuieli cu chirii	285.437	463.610	384.479	436.113
Taxe	695.868	579.047	470.196	402.934
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	1.011.593	739.130	550.459	391.924
Cheltuieli de telecomunicații	258.827	291.387	213.827	249.009
Materiale consumabile	369.606	408.326	193.848	255.264
Cheltuieli cu utilități și întreținerea	737.419	390.946	535.192	245.904
Cheltuieli cu deplasările	186.908	107.925	148.849	84.172
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	525.575	468.776	141.350	86.285
Alte cheltuieli	101.610	55.428	72.268	41.601
Asigurări	32.523	41.250	12.262	19.524
Cheltuieli generale și administrative	18.916.410	16.216.094	11.829.135	9.640.648

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 March 2018 Restated	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	36.242	-	36.242	-
Salarii (nota 11.5)	26.209	23.666	26.209	23.666
Alte compensații salariale	980	995	980	995
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	853	762	853	762
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	64.284	25.423	64.284	25.423

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI

11.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare pentru sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 March 2018 Restated	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Anulare ajustare de depreciere imobilizari corporale	640.578	-	-	-
Subvenții pentru investiții	12.093	4.714	12.093	4.714
Venituri din chirii	-	-	4.278	-
Despăgubiri, cheltuieli de judecată	250	-	250	-
Alte venituri	21.676	15.170	-	-
Venituri din materiale recuperate	-	-	-	113.645
Materiale cu titlu gratuit	-	1.280	-	-
Total	674.597	21.164	16.621	118.359

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu acțiuni sociale	605.750	503.150	605.750	503.150
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	213.677	182.503	124.817	289.234
Cheltuieli cu sponsorizarea	59.365	51.500	53.481	49.500
Cheltuieli salariale - dispensar medical	110.938	101.402	33.796	30.491
Cheltuieli cu servicii profesionale	16.500	16.500	16.500	16.500
Cheltuieli privind chiriile	445	40.479	-	-
Alte cheltuieli	39.028	75.421	1.563	3
Cheltuieli cu asigurările sociale - dispensar medical	5.172	3.575	891	1.013
Penalități, despăgubiri persoane juridice	21.653	21	4.607	21
Amenzi fiscale	1.096	20.403	-	-
Alte compensatii salariale - dispensar medical	7.034	6.466	-	-
Total	1.080.658	1.001.420	841.405	889.912

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	892.284	1.716.194	892.284	1.716.194
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen lung (nota 16.2)	1.850.362	-	1.850.362	-
Dobânda aferenta sumelor datorate entităților din grup (nota 16.5)	1.235.189	-	1.235.189	-
Cost amortizat pentru comision de gestiune	69.939	178.531	69.939	178.531
Alte cheltuieli financiare	88.668	207.805	70.407	96.857
Dobânda leasingului financiar	503.646	584.505	45.488	9.868
Total	4.640.088	2.687.035	4.163.669	2.001.450

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI (continuare)

11.4 Venituri financiare

Veniturile financiare pentru sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Venituri din acțiuni deținute la filiale	-	-	8.472.833	-
Dobânda depozitelor	2.115	492	2.115	492
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate	11	14	-	-
Alte venituri financiare	23	39	15	39
Total	2.149	545	8.474.963	531

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților pentru sfârșitul primului trimestru încheiat la 31 martie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	40.206.911	34.982.124	26.917.237	25.156.368
Cheltuieli cu asigurările sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	2.786.964	2.463.332	1.021.289	572.062
- Contribuția unității la asigurările sociale de stat (pensii)	1.192.252	1.137.137	-	-
Alte compensații salariale - tichete de masă acordate	1.909.130	1.778.962	1.266.847	1.162.971
Alte compensații salariale - tichete de vacanță acordate	124.848	196.150	-	184.600
Alte compensații salariale - altele	3.848.650	3.106.949	3.220.937	427.217
Total cheltuieli cu beneficiile angajaților	48.876.503	42.527.517	32.426.310	27.503.218

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Numar mediu salariați	2.284	2.192	1.486	1.389
Numar efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei de raportare	2.280	2.221	1.486	1.423

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru primul trimestru încheiat la 31 martie, Grupul și Societatea au calculat impozit pe profit astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Impozit pe profit curent	(133.746)	(1.894.224)	-	(1.491.700)
Impozit pe venitul microintreprinderilor	(13.992)	(3.607)	-	-
Impozit pe profit amânat:	(263.542)	(1.020.787)	(173.944)	93.249
- Venituri din impozit pe profit amânat	2.592.881	2.330.667	1.674.645	232.294
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(2.856.423)	(3.351.454)	(1.848.589)	(139.045)
Impozit pe profit	(411.280)	(2.918.618)	(173.944)	(1.398.451)

12. IMPOZITUL PE PROFIT (coninuaere)

La 31 martie 2019 Grupul are o datorie privind impozitul pe profit amânat în valoare de 71.521.012 lei și o creanță privind impozitul pe profit amânat în valoare de 3.685.076 lei.

O reconciliere între cheltuielile cu impozitul pe profit și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicată în România la sfârșitul trimestrului încheiat la 31 martie, se prezintă astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Profit înainte de impozitare	715.471	14.950.559	9.628.822	8.959.263
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabilă 16%	114.475	2.392.089	1.540.612	1.433.482
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(8.929.551)	(4.840.508)	(7.131.848)	(2.758.827)
- Amortizare fiscală	(5.585.870)	(4.143.380)	(4.075.735)	(2.188.261)
- Rezerva legală	-	(45.732)	-	-
- Venit din dividende	(1.039.781)	(651.396)	(752.213)	-
- Venituri din anulare provizioane	(2.303.900)	-	(2.303.900)	(570.566)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	7.524.423	5.111.581	4.520.031	2.866.545
- Realizarea rezervei din reevaluare	1.019.381	1.296.613	614.473	645.609
- Amortizare contabilă	3.410.442	2.954.373	2.038.271	1.750.328
- Cheltuieli cu provizioanele	1.398.545	585.254	1.845.924	440.207
- Alte elemente	1.696.055	275.341	21.363	30.401
Pierdere fiscală de recuperat	1.420.415	(840.353)	1.071.205	-
Cheltuieli cu impozitul amânat din active privind impozitul pe profit amânat	(934.973)	1.130.360	(1.202.422)	128.710
Cheltuieli cu impozitul amânat din datorii privind impozitul pe profit amânat	1.198.515	(109.573)	1.376.366	(221.959)
Credit fiscal, din care:	-	(49.500)	-	(49.500)
- cheltuieli cu sponsorizarea	-	(49.500)	-	(49.500)
Efectul altor rate de impozitare	17.976	124.522	-	-
Impozit pe profit calculat	411.280	2.918.618	173.944	1.398.451
Impozit pe profit inclus în situația contului de profit și pierdere	411.280	2.918.618	173.944	1.398.451

13. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

Rezultat pe acțiune - neauditat Valori in Lei	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Câștiguri				
Profitul net	304.191	12.031.941	9.454.878	7.560.812
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Câștig pe număr mediu de acțiuni	0,00	0,10	0,08	0,07

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Modificările survenite în decursul primului trimestru încheiat la 31 martie, privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

Consolidat

Neauditat	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Active aferente dreptului de utilizare a activelor luate în leasing	Imobilizări în curs	Total
Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost							
La 31 Decembrie 2018 Retratat	440.249.219	1.094.612.149	87.636.298	5.300.278	-	33.783.667	1.661.581.611
Intrări	-	-	-	-	973.590	21.686.722	22.660.312
Cedări	(26.298)	(488.573)	-	-	-	-	(514.871)
Transferuri	1.285.600	21.482.185	255.894	237.540	1.062.935	(24.268.780)	55.374
Ajustări de conversie	2.756	8.367	-	7.558	-	-	18.681
La 31 Martie 2019	441.511.277	1.115.614.128	87.892.192	5.545.376	2.036.525	31.201.609	1.683.801.107
Amortizare și depreciere							
La 31 Decembrie 2018 Retratat	(120.195.496)	(369.443.712)	(34.809.046)	(2.583.939)	-	-	(527.032.193)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(3.480.241)	(15.630.920)	(1.094.909)	(132.882)	(258.542)	-	(20.597.494)
Cedări	2.633	257.486	-	-	-	-	260.119
Transferuri	(5.969)	1.342	(49.089)	(1.657)	-	-	(55.373)
Depreciere	640.578	-	-	-	-	-	640.578
Ajustări de conversie	(2.468)	(3.904)	-	(5.649)	(630)	-	(12.651)
La 31 Martie 2019	(123.040.963)	(384.819.708)	(35.953.044)	(2.724.127)	(259.172)	-	(546.797.014)
Valoarea contabilă netă							
La 31 Martie 2019	318.470.314	730.794.420	51.939.148	2.821.249	1.777.353	31.201.609	1.137.004.093

În trimestrul încheiat la 31 martie 2018, Grupul a achiziționat imobilizări corporale în sumă de 15.938.019 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul trimestru al anului 2018 a fost în sumă de 18.272.792 lei.

În perioada ianuarie - martie 2018 ieșirile de imobilizări corporale au fost în valoare de 840.491 lei.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Individual

Neauditat	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Active aferente dreptului de utilizare a activelor luate în leasing	Imobilizări în curs	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost							
La 31 Decembrie 2018	167.445.340	665.908.716	14.322.019	3.075.885	-	27.391.205	878.143.165
Intrări	-	-	-	-	-	19.703.159	19.703.159
Cedări	-	(348.091)	-	-	-	-	(348.091)
Transferuri	649.794	15.276.056	176.212	197.388	1.062.935	(17.362.385)	-
La 31 Martie 2019	168.095.134	680.836.681	14.498.231	3.273.273	1.062.935	29.731.979	897.498.233
Amortizare și deprecieri							
La 31 Decembrie 2018	(29.991.339)	(218.514.068)	(6.922.915)	(1.249.148)	-	-	(256.677.470)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(1.488.340)	(10.513.667)	(378.866)	(76.750)	(129.300)	-	(12.586.923)
Cedări	-	223.275	-	-	-	-	223.275
La 31 Martie 2019	(31.479.679)	(228.804.460)	(7.301.781)	(1.325.898)	(129.300)	-	(269.041.118)
Valoarea contabilă netă							
La 31 Martie 2019	136.615.455	452.032.221	7.196.450	1.947.375	933.635	29.731.979	628.457.115

Din totalul imobilizărilor corporale existente în sold la 31 Martie 2019, activele cu o valoare netă contabilă de 27.706.566 lei au fost gajate în favoarea BCR (la 31 Decembrie 2018: 27.990.244 lei).

În trimestrul încheiat la 31 martie 2018, Societatea a achiziționat imobilizări corporale în sumă de 14.475.260 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul trimestru al anului 2018 a fost în sumă de 10.801.116 lei.

În perioada ianuarie - martie 2018 ieșirile de imobilizări corporale au fost în valoare de 655.577 lei.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Leasing

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reprezentând clădiri, echipamente și autovehicule în leasing la 31 martie 2019 sunt în valoare de 37.381.069 lei (31 decembrie 2018: 36.707.839 lei).

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reprezentând echipamente și autovehicule în leasing la 31 martie 2019 sunt în valoare de 6.879.677 lei (31 decembrie 2018: 5.804.795 lei).

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale constau în licențe, programe informatice, certificate tehnice evaluate la data raportării la cost și amortizare. Metoda de amortizare contabilă și fiscală utilizată este cea liniară.

Modificările survenite în decursul primului trimestru încheiat la 31 martie, privind imobilizările necorporale se compun din următoarele:

Consolidat

Neauditat	Licente și marci	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost				
La 31 Decembrie 2018 Retratat	1.535.783	4.404.492	-	5.940.275
Intrări	2.186	1.188	-	3.374
Ajustări de conversie	-	1.504	-	1.504
La 31 Martie 2019	1.537.969	4.407.184	-	5.945.153
Amortizare și depreciere				
La 31 Decembrie 2018 Retratat	(918.793)	(2.266.214)	-	(3.185.007)
Amortizare	(67.407)	(182.115)	-	(249.522)
Ajustări de conversie	-	(479)	-	(479)
La 31 Martie 2019	(986.200)	(2.448.808)	-	(3.435.008)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Martie 2019	551.769	1.958.376	-	2.510.145

În trimestrul încheiat la 31 martie 2018, Grupul a achiziționat imobilizări necorporale în sumă de 138.224 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul trimestru al anului 2018 a fost în sumă de 285.346 lei. În perioada ianuarie - martie 2018 ieșirile de imobilizări necorporale au fost în valoare de 37.390 lei.

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Individual

Neauditat	Licențe și mărci Lei	Alte immobilizări necorporale Lei	Imobilizări necorporale în curs Lei	Total Lei
Cost				
La 31 Decembrie 2018	812.397	2.499.827	-	3.312.224
Intrări	2.186	1.188	-	3.374
La 31 Martie 2019	814.583	2.501.015	-	3.315.598
Amortizare și deprecieri				
La 31 Decembrie 2018	(592.333)	(1.025.929)	-	(1.618.262)
Amortizări	(25.607)	(126.668)	-	(152.275)
La 31 Martie 2019	(617.940)	(1.152.597)	-	(1.770.537)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Martie 2019	196.643	1.348.418	-	1.545.061

În trimestrul încheiat la 31 martie 2018, Societatea a achiziționat imobilizări necorporale în sumă de 49.197 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul trimestrul al anului 2018 a fost în sumă de 138.431 lei.

În perioada ianuarie - martie 2018 Societatea nu a înregistrat ieșiri de imobilizări corporale.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE

16.1. Imobilizări financiare

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Retratat Lei	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Lei
Alte creanțe financiare				
Investiții în subsidiare	-	-	298.566.221	290.262.969
Depozite pentru scrisori de garanție	1.411.489	1.382.180	1.411.489	1.382.180
Garanții acordate, din care:	3.609.326	3.475.430	3.572.419	3.437.544
- Garanții acordate societăților din cadrul grupului (nota 24)	-	-	47.130	46.151
Total alte creanțe financiare	5.020.815	4.857.610	303.550.129	295.082.693
Total alte active financiare	5.020.815	4.857.610	303.550.129	295.082.693

Societatea TMK-Artrom, are următoarele investiții în filiale:

Filiala	Sediul social	Detinere
TMK Industrial Solutions LLC	10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064	100%
TMK-Reșița SA	Str. Traian Lalescu, nr.36, Resita, Caras-Severin, Romania	99,99237%
TMK-Italia S.r.l	Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12,Italia	100%

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global SA Geneva, Elveția ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare, în total 50.000 EUR, reprezentând 100% din capitalul social al TMK Italia s.r.l., este de 1.730.800 EUR (8.229.261,68 lei), cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune.

Valoarea investiției financiare a TMK-Artrom în filiala TMK Industrial Solutions este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/USD). Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions la cost de achiziție.

În data de 21 decembrie 2018 societatea TMK-Artrom a cumpărat un număr de 131.010.874 acțiuni din capitalul social al TMK-Reșița de la TMK Europe, reprezentând 99,99237%.

Prețul plătit de TMK-Artrom pentru numărul de 131.010.874 acțiuni este de 62.290.000 euro, reprezentând 290.258.942 lei (curs 4,6598 lei/ EUR), adică 0,475 euro / acțiune.

Active achiziționate și datorii asumate

Achiziționarea acțiunilor TMK Italia a avut loc la data 5 februarie 2019, iar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filiala, în momentul în care a fost achiziționată inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioada anterioară combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Valoarea contabilă a activelor și datoriilor TMK Italia la 1 ianuarie 2019, care au ajustat soldurile inițiale ale primei perioade prezentate conform metodei punerii în comun a intereselor sunt sumarizate mai jos:

	Valoare contabilă TMK Italia în TMK Global - 1 ianuarie 2019
Imobilizări corporale	27.235
Fond comercial	22.285.574
Investiții în subsidiare	19.122
Numerar și echivalente de numerar	10.402.434
Creante comerciale	5.105.207
Stocuri	-
Creanța cu impozitul amanat	3.458.755
TOTAL ACTIVE	41.298.327
Datorii comerciale	7.317.020
Provizioane	2.200.961
Credite și leasing	-
TOTAL DATORII	9.517.981
Activ net transferat	31.780.346

Entitatea a revizuit indicațiile privind deprecierea semnificativă de la sfârșitul celui mai recent exercițiu financiar (31 decembrie 2018) pentru a determina dacă un astfel de calcul este necesar. Începând cu 31 martie 2019, conducerea nu a identificat indicatori de depreciere privind fondul comercial recunoscut în TMK Italia.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)**16.2. Alte datorii financiare****Credite și împrumuturi pe termen lung**

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Credite bancare purtătoare de dobândă pe termen lung	166.235.684	154.095.426	166.235.684	154.095.426
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen lung - afiliați (nota 24)	72.297.097	69.404.123	72.297.097	69.404.123
Soldul împrumuturilor pe termen lung	238.532.781	223.499.549	238.532.781	223.499.549

Rambursări viitoare	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei
Credite și împrumuturi pe termen lung și scurt net de dobânzi viitoare	424.548.809	407.577.995	424.548.809	407.577.995
Dobânzi de plată la data raportării	1.136.593	1.166.818	1.136.593	1.166.818
Comision de gestiune neamortizat	(382.074)	(225.820)	(382.074)	(225.820)
Total credite pe termen lung și scurt și dobânzi aferente și comision de gestiune	425.303.328	408.518.993	425.303.328	408.518.993
Dobânzi viitoare	22.563.427	20.547.869	22.563.427	20.547.869
Total rambursări viitoare de credite și dobânzi aferente	447.866.755	429.066.862	447.866.755	429.066.862

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	31 Martie 2019	Scadența	Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată				
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	90.720.000	19.047.619
BCR ERSTE	overdraft	EUR	20.000.000	11/03/2020	EURIBOR 3M+marja	75.515.684	15.855.313
Total credite bancare pe termen lung						166.235.684	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	72.297.097	17.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						238.532.781	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2018	Scadența	Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată				
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	94.388.452	20.238.095
BCR ERSTE	overdraft	EUR	20.000.000	11/03/2020	EURIBOR 3M+marja	59.706.974	12.801.941
Total credite bancare pe termen lung						154.095.426	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	69.404.123	17.067.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						223.499.549	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Datorii brute de leasing cu scadența mai mică de 3 luni	3.532.943	3.240.550	465.086	319.483
Datorii brute de leasing cu scadența între 3 și 12 luni	7.205.482	6.386.880	1.391.980	959.919
Datorii brute de leasing cu scadența între 1 și 5 ani	39.444.782	39.725.980	3.631.554	3.460.360
Totalul datorii minime brute de leasing	50.183.207	49.353.410	5.488.620	4.739.762
Mai puțin: cheltuieli cu dobânzi viitoare	5.816.689	6.042.452	299.686	279.770
Valoarea prezentă a datoriilor minime de leasing	44.366.518	43.310.958	5.188.934	4.459.992

Credite și împrumuturi pe termen scurt

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Partea curentă a creditelor pe termen lung	22.680.000	22.209.048	22.680.000	22.209.048
Credite bancare termen scurt	159.092.628	157.795.799	159.092.628	157.795.798
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen scurt - afiliați (nota 24)	4.243.400	4.073.600	4.243.400	4.073.600
Dobânda creditelor bancare pe termen lung	647.501	679.967	647.501	679.968
Dobânda creditelor bancare pe termen scurt	291.725	296.862	291.725	296.862
Dobânda împrumuturilor pe termen lung de la afiliați (nota 24)	197.367	189.988	197.367	189.988
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(382.074)	(225.820)	(382.074)	(225.820)
Total	186.770.547	185.019.444	186.770.547	185.019.444

Alte datorii pe termen lung

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Creditori diverși pe termen lung	156.420	151.024	52.440	38.194
Avansuri încasate în contul comenzilor	1.813.674	1.813.674	-	-
Subvenții pentru investiții	63.066	66.925	63.066	66.925
Garanții termen lung	195.733	192.675	51.267	51.210
Sold alte datorii pe termen lung	2.228.893	2.224.298	166.773	156.329

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Moneda	31 Martie 2019	Scadența	Rată dobândă	Sume de rambursat	Sume de rambursat
			Suma contractată				
				(II/zz/aaaa)		echivalent Lei	EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finanțare nevoi generale	EUR	15.000.000	08/17/2019	EURIBOR 1M+marja	66.679.195	13.999.999
BANCA TRANSILVANIA	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	92.413.433	19.403.173
Total credite bancare pe termen scurt						159.092.628	
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani parte curentă	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	22.680.000	4.761.905
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						22.680.000	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung - parte curentă	USD	22.837.540	07/25/2023	Libor+0,5%	4.243.400	1.000.000
Total împrumuturi pe termen lung de la afiliați - parte curentă						4.243.400	
Total						186.016.028	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2018	Scadența	Rată dobândă	Sume de rambursat	Sume de rambursat
			Suma contractată				
				(II/zz/aaaa)		echivalent Lei	EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finanțare nevoi generale	EUR	15.000.000	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	65.294.595	13.999.999
BANCA TRANSILVANIA	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	92.501.203	19.833.445
Total credite bancare pe termen scurt						157.795.798	
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani parte curentă	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	22.209.048	4.761.905
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						22.209.048	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung - parte curentă	USD	22.837.540	07/25/2023	Libor+0,5%	4.073.600	1.000.000
Total împrumuturi pe termen lung de la afiliați - parte curentă						4.073.600	
Total						184.078.446	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

16.3. Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Retratat Lei	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Lei
Sume datorate entităților din grup - termen scurt	66.460.291	57.474.348	66.460.291	57.474.348
Sume datorate entităților din grup - termen lung	222.987.335	218.356.982	222.987.335	218.356.982
Dobânda aferenta sumelor datorate entităților din grup	1.235.189	-	1.235.189	-
Total datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	290.682.815	275.831.330	290.682.815	275.831.330

În data de 21 decembrie 2018 societatea TMK-Artrom a cumpărat un număr de 131.010.874 acțiuni din capitalul social al TMK-Reșița, de la TMK Europe, reprezentând 99,99237%.

Prețul plătit de TMK-Artrom pentru numărul de 131.010.874 acțiuni este de 62.290.000 euro (curs 4,6598 lei/euro), adică 0,475 euro / acțiune. Acesta va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii, după cum urmează:

1. Se va plăti 100.000 euro (466.390 lei) în termen de treizeci (30) de zile de la executarea contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor încheiate între TMK-Europe și TMK-Artrom și transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor ca urmare a semnării registrului acționarilor (Acțiuni) TMK-Reșița de la TMK Europe și TMK-Artrom;

2. Prețul rămas în valoare de 62.190.000 euro (290.047.941 lei) va fi plătit pe o perioadă de cinci (5) ani, începând cu anul 2019, în rate egale de 12.438.000 euro (58.009.588 lei) fiecare, cel târziu până la 31 decembrie pentru fiecare an. TMK-Artrom poate plăti astfel de rate în întregime sau parțial în avans, precum și să prelungească termenul de plată pentru astfel de rate (reducerea implicită a valorii tranșelor) pentru o altă perioadă de maximum cinci (5) ani, în funcție de resursele disponibile financiare.

Ca și principiu, întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă.

Suma inițială a fost redusă folosind rata dobânzii pentru un credit similar – ultimul primit de la BCR – folosind rata dobânzii de 1,9% rezultând într-o diferență în valoare de 3.148.224 euro (14.683.001 lei). Fiind vorba de o tranzacție în afara pieței datorată din relația cu acționarul, diferența între valoarea justă și valoarea nominală se transferă ca și element de capitaluri proprii.

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global SA Geneva, Elvetia ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare, în total 50.000 EUR, reprezentând 100% din capitalul social al TMK Italia s.r.l., este de 1.730.800 EUR (8.229.261,68 lei), cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune. Pretul a fost convenit de către TMK-Artrom și TMK Global SA pe baza raportului de evaluare emis de Darian DRS SA la 27 noiembrie 2018 și care a evaluat acțiunile luând în considerare valoarea la 31 octombrie 2018. Prețul va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii în termen de 90 de zile de la data semnării de către TMK Global și TMK-Artrom a contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor.

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Avansuri pentru imobilizări corporale	1.463.546	1.400.986	1.008.100	1.087.580
Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	-	-	1.946.688	2.232.688
Cheltuieli înregistrate în avans	104.013	456.272	104.013	318.831
- Cheltuieli înregistrate în avans - părți afiliate	54.890	295.501	54.890	295.502
Alte active imobilizate	72.591	31.637	-	-
Total	1.640.150	1.888.895	3.058.801	3.639.099

Avansurile pentru imobilizări corporale reprezintă plăți în avans către diferiți furnizori, în principal pentru achiziția de echipamente de producție.

18. STOCURI

Stocurile includ următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Materii prime	48.453.867	49.802.332	63.548.365	61.500.287
Produce finite aflate la terți (în tranzit)	24.880.708	40.620.391	24.880.708	40.620.392
Produce în curs de execuție	28.555.635	26.139.295	27.168.068	25.158.689
Produce finite	32.659.952	32.022.485	36.875.032	36.310.870
Materiale consumabile	79.871.123	82.664.404	22.434.734	24.104.586
Semifabricate	87.673.549	78.910.397	20.320.167	15.759.626
Mărfuri aflate la terți (în tranzit)	21.015.276	2.930.311	21.015.276	2.930.311
Produce finite aflate la terți (consignație)	2.152.431	1.459.332	2.152.431	1.459.332
Alte materiale	10.179.024	8.690.647	7.483.452	5.734.967
Materii prime și materiale aflate la terți	1.124.176	845.658	285.489	495.805
Materiale în curs de aprovizionare	13.260	1.177.720	13.260	-
Mărfuri și ambalaje	446.869	446.869	16.869	16.869
Materii prime în curs de aprovizionare	-	159.814	-	-
Total	337.025.870	325.869.655	226.193.851	214.091.734

Produsele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea Societății 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.

În primul trimestru al anului 2019, s-au constituit ajustări de valoare pentru stocuri luând în considerare valoarea realizabilă netă – mișcarea ajustărilor fiind prezentată astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Sold la 1 Ianuarie	17.774.360	13.971.105	9.074.946	5.384.770
Ajustări suplimentare constituite	8.494.545	14.271.058	8.494.545	13.754.852
Reluarea / Utilizarea ajustărilor de valoare	(9.081.649)	(10.467.803)	(9.074.946)	(10.064.676)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	17.187.256	17.774.360	8.494.545	9.074.946

19. CREAŢE COMERCIALE ȘI ALTE CREAŢE (CURENTE)

CreaŢele comerciale se compun din următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
CreaŢe comerciale, din care:	311.858.765	300.285.280	300.298.501	285.098.098
- Sume de încasat de la entitățile asociate (nota 24)	273.853	769.915	7.809.938	8.542.585
TVA de recuperat	11.197.541	12.744.649	15.508.906	18.456.168
Debitori diverși, din care:	3.936.536	3.851.479	1.358.980	1.085.226
- Debitori diverși - părți afiliate (nota 24)	4.690	321.599	187.938	360.125
Alte creanțe - penalități și taxe	(19)	(26)	-	-
CreaŢe față de personal	985.681	492.257	582.825	375.722
Decontări între entități afiliate	-	-	4.714.889	-
Impozit pe profit de recuperat	2.126.926	554.714	45.669	-
Alte creanțe sociale	1.480.429	1.470.975	1.480.429	1.470.975
Mai puțin:				
Ajustări de depreciere pentru creanțe incerte	(16.300.483)	(15.939.995)	(1.770.895)	(1.566.701)
Ajustări de depreciere pentru debitori diverși	(2.593.834)	(2.593.834)	-	-
Total	312.691.542	300.865.499	322.219.304	304.919.488

Începând cu luna mai 2015 TMK-Artrom și TMK-Reșița formează un grup fiscal unic numai în scop de operațiuni de TVA. TMK-Artrom este reprezentant al grupului fiscal. Obligația lunară privind TVA de plată a TMK-Reșița este compensată cu TVA de rambursat a TMK-Artrom prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru debitori diverși:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
La 1 Ianuarie	2.593.834	2.023.558	-	-
Cheltuiala cu ajustări de depreciere	-	556.065	-	-
Utilizate	-	14.211	-	-
La 31 Martie	2.593.834	2.593.834	-	-

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru creanțe incerte:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
La 1 Ianuarie	15.939.995	15.855.310	1.566.701	2.242.756
Cheltuiala cu ajustări de depreciere	429.574	1.372.700	207.194	301.788
Utilizate	(350.348)	(1.300.532)	(3.000)	(977.843)
Ajustări de conversie	281.262	12.517	-	-
La 31 Martie	16.300.483	15.939.995	1.770.895	1.566.701

20. PLĂȚI ÎN AVANS

Plățile în avans se compun din următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Furnizori debitori, din care:	652.175	796.970	44.741.842	40.107.536
- Furnizori debitori - partii afiliate (nota 24)	-	-	44.124.647	39.335.965
Cheltuieli înregistrate în avans	14.323.411	2.105.802	10.184.849	1.743.947
- Cheltuieli înregistrate în avans - partii afiliate	92.544	24.660	-	-
Cheltuieli comerciale înregistrate în avans până la data transferului controlului clienților asupra bunurilor	755.584	2.121.141	755.584	2.121.141
Impozit pe profit, TVA, majorări dobânzi și penalități contestate, stabilite conform Raport de Inspecție Fiscală F-MC15/08.02.2016	1.941.576	1.941.576	1.941.576	1.941.576
Total	17.672.746	6.965.489	57.623.851	45.914.200

Suma de 44.124.647 lei (fără TVA) reprezintă avansuri acordate către TMK-Reșița (31 decembrie 2018: 39.335.965 lei).

Cheltuielile înregistrate în avans reprezintă în principal sume privind taxele și impozitele locale și polițe de asigurare încheiate pe o perioadă de până la un an pentru echipamente și întrerupere de activitate, asigurare de produs, asigurări de viață și de sănătate pentru angajați.

21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

În înțelesul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar conțin următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Numerar la bănci în devize	17.751.102	27.117.193	5.300.226	13.705.719
Numerar la bănci în lei	1.273.100	3.439.418	594.493	2.451.724
Depozite pe termen scurt	224.230	767.347	224.230	767.347
Alte echivalente de numerar	443	481	380	289
Numerar în casă	9.575	6.922	-	-
Total	19.258.450	31.331.361	6.119.329	16.925.079

Disponibilul în numerar include numerarul disponibil în casă și la bănci, în RON și valută (EUR, USD, GBP), precum și alte echivalente de numerar (bilete de tratament).

Depozite pe termen scurt - neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
în RON	4.841	767.347	4.841	767.347
în EURO	219.389	-	219.389	-

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Depozite pentru scrisori de garanție	849.504	1.046.698	849.504	1.046.698
Total	849.504	1.046.698	849.504	1.046.698

22. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala	Capital social subscris	Total
Neauditat		Lei / actiune	Lei	Lei
Sold la 1 Ianuarie 2019	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 31 Martie 2019	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale și alte datorii curente cuprind următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Datorii comerciale curente, din care:	260.226.463	257.443.217	145.198.175	137.282.485
- Societăți din cadrul grupului (nota 24)	87.789.585	85.119.326	78.739.791	71.629.829
Datorii pentru active imobilizate	13.131.387	21.476.994	10.110.802	14.104.158
Efecte de comerț de plătit	545.469	387.371	545.469	387.371
Garanții termen scurt	1.141.722	1.196.008	634.716	635.753
Datorii angajate și alte datorii	2.947.810	181.385	1.265.464	20.698
Total datorii financiare	277.992.851	280.684.975	157.754.626	152.430.465
Taxe angajate și reținute aferente salariilor	14.149.578	11.043.914	11.303.181	8.583.615
Salarii	4.165.926	3.458.422	2.476.577	2.332.344
Avansuri încasate în contul comenzilor	2.389.598	997.116	465.399	679.297
Datorii cu impozitul pe profit	-	-	-	1.686.487
Datorii cu alte taxe	202.523	281.417	126.914	227.673
Total datorii nefinanciare	20.907.625	15.780.869	14.372.071	13.509.416
Total general	298.900.476	296.465.844	172.126.697	165.939.881

Avansuri încasate în contul comenzilor reprezintă avansuri încasate din contractele încheiate cu clienții.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din PAO TMK este acționarul majoritar al TMK-Artrom.

Societatea este parte a grupului PAO TMK. PAO TMK este producător de țevi 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 țevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicată, în 85 țări.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Societatea are relații cu următoarele părți afiliate sau legate din grupul TMK:

Societate	Țara de origine	Relație
- PAO TMK Rusia;	Rusia	părinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	părinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșița	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (înruđit), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Assets SRL, București	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- Land Properties Investments, București	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- Sarl Priure Saint Jean de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (înruđit), filiala, control unic
- ORSKY Machine Building Plant Rusia	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- Completions Development Sarl	Luxemburg	afiliat (înruđit), sub control comun

Soldurile tranzacțiilor cu părțile afiliate

Creanțe comerciale Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘITA	-	-	7.611.198	7.461.476
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	-	-	-	691.154
PAO TMK Rusia	198.383	448.237	198.383	388.527
TMK Assets București	-	-	357	1.428
TMK IPSCO International USA	75.470	321.678	-	-
Total	273.853	769.915	7.809.938	8.542.585

Alte creanțe Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘITA (avansuri pentru cumpărări de bunuri)	-	-	44.124.647	39.335.965
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (debitori diverși)	-	-	46.098	407
PAO TMK (debitori diverși)	-	319.500	-	319.500
TMK Assets Bucuresti (creanțe imobilizate - garanții)	-	-	47.130	46.151
TMK RESITA S.A. (debitori diverși)	-	-	137.150	36.532
Trade House TMK Rusia (debitori diverși)	2.143	2.099	2.143	2.099
TMK Assets Bucuresti (debitori diverși)	-	-	-	1.587
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (decontari între entități afiliate)	-	-	4.714.889	-
Completions Development Sarl (debitori diverși)	2.547	-	2.547	-
Total	4.690	321.599	49.074.604	39.742.241

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Datorii comerciale Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
PAO TMK Rusia	75.168.296	72.170.591	72.818.167	67.323.716
TMK Europe GmbH Germania	11.805.700	11.982.957	3.176.887	1.590.059
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	-	-	1.690.052	2.061.880
TMK Italia s.r.l. Italia	-	-	1.053.104	622.701
RosNITI JSC Rusia	-	31.473	-	31.473
TMK Assets București	-	-	1.581	-
TMK-Inox Rusia	815.589	934.305	-	-
Total	87.789.585	85.119.326	78.739.791	71.629.829

Alte datorii	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK Europe GmbH Germania (împrumut)	76.540.497	73.477.723	76.540.497	73.477.723
TMK Europe GmbH Germania (dobânda de plată la data raportării)	197.367	189.988	197.367	189.988
TMK Europe GmbH Germania (sume datorate entitatilor din grup)	282.439.361	275.831.330	282.439.361	275.831.330
TMK GLOBAL (sume datorate entitatilor din grup)			8.243.454	
Total	359.177.225	349.499.041	367.420.679	349.499.041

Tranzacțiile cu entități afiliate

Vânzări (venituri)	Obiectul tranzacției	Consolidat		Individual	
		31 Martie 2019	31 Martie 2018 Retratat	31 Martie 2019	31 Martie 2018
		Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘIȚA	subproduse, țevi, comision perceput, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamații de calitate	-	-	11.273.243	9.424.734
TMK Industrial Solutions LLC	țevi pentru revânzare	-	-	282.927	2.915.642
PAO TMK	reclamație calitate țagă - materie primă	(198.383)	1.109.170	(198.383)	1.109.170
TMK Middle East	țevi	364.422	907.918	364.422	907.918
TMK Assets	servicii de management	-	-	900	900
TMK IPSCO International	țevi	96.942	372.865	-	-
Total		262.981	2.389.953	11.723.109	14.358.364

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Achiziții Neauditat	Obiectul tranzacției	Consolidat		Individual	
		31 Martie 2019 Lei	31 Martie 2018 Retratat Lei	31 Martie 2019 Lei	31 Martie 2018 Lei
TMK-REȘIȚA	țagle - materie primă, alte materiale	-	-	157.737.020	149.094.302
PAO TMK Rusia	țagă și țeavă pentru revânzare, servicii de consultanță, cheltuieli financiare	66.861.025	41.355.465	66.861.025	41.355.465
TMK Industrial Solutions LLC	comision agent pentru vânzarea de țevi produse de TMK-Artrom și pentru produsele rusești	-	-	2.284.138	2.909.367
TMK Europe GmbH	comision agent pentru vânzarea țevilor, materiale pentru consum propriu, piese de schimb	14.587.599	14.935.013	4.846.154	2.346.454
TMK Italia s.r.l.	comision pentru vânzarea țevilor și țagelor	-	-	3.094.365	2.433.076
Taganrog metallurgical Works	servicii unic reprezentant	-	14.657.608	-	-
TMK Assets	chirie și întreținere sediu reprezentanță	-	-	139.923	138.341
RosNITI JSC	servicii de cercetare-dezvoltare	36.242	-	36.242	-
Sarl Priure Saint Jean de Bebian	cheltuieli de protocol	-	14.762	-	14.762
TMK INOX Rusia	teava inox pentru revanzare	-	135.401	-	-
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia		-	14.941.341	-	-
TMK GLOBAL Elvetia		8.229.262	-	8.229.262	-
Total		89.714.128	86.039.590	243.228.129	198.291.767

Împrumuturi în cadrul Grupului – termen lung si scurt

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania este creditor cu suma de 76.540.497 lei reprezentând 18.037.540,03 USD, aferentă contractului de împrumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanță nr. 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) în suma inițială de 22.837.540,03 USD și 38.425,07 lei. Din această sumă de 4.243.600 lei, echivalentul a 1.000.000 USD, reprezintă datorie pe termen scurt, iar suma de 72.297.097 lei echivalentul a 17.037.540 USD reprezintă datorie pe termen lung. În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425,07 lei din împrumut conform scadențarului.

În 18 decembrie 2018 a fost încheiat Amendamentul nr. 4 prin care părțile au agreeat ca în a doua jumătate a anului 2019 împrumutatul să ramburseze 1.000.000 USD, iar începând cu 2020, împrumutatul va continua rambursarea sumei ramase de 17.037.540,03 USD în 42 de rate în suma de 400.000,00 USD și a 43-a rata în sumă de 237.540,03 USD în data de 25 a fiecărei luni.

Dobânda datorată de TMK-Artrom la data de 31 martie 2019 este de 46.511,55 USD, respectiv 197.367,11 lei.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE (continuare)

Compensațiile personalului cheie

Compensațiile bănești formate din remunerații lunare și bonusurile anuale plătite pe baza indicatorilor de performanță KPI, inclusiv taxele aferente, acordate directorilor cu mandat și membrilor consiliului de administrație din TMK-Artrom și subsidiarele sale, în primele trimestre ale anilor 2018 și 2019 au fost în valori brute așa cum sunt prezentate mai jos:

Trimestru	Număr persoane	Remunerații fixe	Bonus
Q1 2018	13	4.010.987 lei	4.051.344 lei
Q1 2019	13	4.424.553 lei	4.692.146 lei

25. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Retratat Lei	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Lei
Ajustări pentru bonusuri manageri	3.218.116	7.560.866	2.417.102	5.236.353
Provizioane pentru impozite și taxe	1.941.574	1.941.574	1.941.576	1.941.576
Provizioane pentru certificate CO2	832.918	668.096	832.918	668.096
Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	175.589	165.761	175.589	165.761
Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	51.444	126.066	51.445	126.066
Ajustări pentru concediu neefectuat	157.262	114.533	8.663	31.964
Provizioane pentru compensatii ale angajatilor	312.644	138.858	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.539.140	1.539.140	-	-
Total	8.228.687	12.254.894	5.427.293	8.169.816

Alte provizioane pe termen lung Neauditat	Consolidat		Individual	
	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Retratat Lei	31 Martie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Lei
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	219.350	219.350	219.350	219.350
Ajustări pentru bonusuri manageri	648.405	402.834	526.078	336.199
Total	867.755	622.184	745.428	555.549

26. ANGAJAMENTE VIITOARE, DATORII CONTINGENTE ȘI ACTIVE CONTINGENTE

Total angajamente ale Grupului pentru achiziționarea de mijloace fixe la 31 Martie 2019 sunt în sumă de 6.714.466 lei (2018: 6.335.794 lei).

Total angajamente ale Societății pentru achiziționarea de mijloace fixe la 31 Martie 2019 sunt în sumă de 5.481.752 lei (2018: 5.621.331 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 apărute 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.

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Active contingente

TMK-Reșița deține un echipament vechi, scos din funcțiune definitiv în anul 1993 datorită renunțării la producția oțelului pe baza fontei lichide, denumit Furnalul nr. 2. Acesta nu poate fi casat și nu se poate recupera fierul vechi de aproximativ 9.000 tone, deoarece este cuprins în Lista monumentelor istorice.

TMK-Reșița a demarat o acțiune de declasare a furnalului nr.2 de pe lista monumentelor istorice, acțiune respinsă de Ministerul Culturii și Patrimoniului Național care a justificat că documentația depusă de TMK-Reșița este incompletă fiind necesară efectuarea unui studiu istoric elaborat de către un specialist atestat de Ministerul Culturii și expertiză tehnică elaborată de experți tehnici atestați.

A existat și un dosar de executare împotriva Ministerului Culturii și Patrimoniului Național prin care se solicita punerea în executare a Sentinței Civile irevocabilă prin Decizia Înaltei Curți de Casație și Justiție, în sensul emiterii unei hotărâri în privința solicitării reclamantei TMK-Reșița de declasare a furnalului, la care Ministerul Culturii și Patrimoniului Național a răspuns din nou că documentația este incompletă.

Societatea va acționa în continuare pe toate căile legale pentru obținerea declasării furnalului care este supus degradării fizice și prezintă un risc de accidente fiind situat în incinta uzinei în zona transporturile uzinale căi ferate care deservește secțiile de producție.

Litigii cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF")

1. TMK-Artrom

Litigiu în contradictoriu cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") și cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili ("DGAMG"):

TMK-Artrom a contestat Raportul de inspectie fiscala nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016, Decizia de impunere privind obligatii fiscale suplimentare de plată nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016, solicitând instanței de judecată (i) în principal, anularea raportului de inspecție fiscală și a tuturor actelor subsecvente; (ii) în subsidiar, anularea în tot a Deciziei nr. 42 din data de 7 octombrie 2016 privind soluționarea contestației privind respingerea contestației depusă de societate, anularea în parte a raportului de inspecție și a deciziei de impunere în ceea ce privește Impozitul pe profit în cuantum de 727.223 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 1.392.488 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 239.693 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 481.237 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 867.632 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 158.622 lei și dobânzile/majorările de întârziere și penalitățile de întârziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015; și (iii) obligarea la plata cheltuielilor de judecată. În data de 13 octombrie 2017, Curtea de Apel București a respins acțiunea. TMK-Artrom a declarat recurs. Primul termen este stabilit de Inalta Curte de Casație și Justiție în data de 18 iunie 2020.

TMK-Artrom a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel TMK-Artrom a achitat sumele stabilite în Raportul de inspectie fiscala cu aplicarea unor reduceri de (i) 77,1% a majorărilor de întârziere și de (ii) 54,2% a dobânzilor. De asemenea, penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-Artrom au fost anulate.

2. TMK-Reșița

Litigiu în contradictoriu cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") și cu Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili ("DGAMG"):

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

TMK-Reșița a contestat Raportul de inspecție fiscală nr. F-MC 318 din 15 octombrie 2014, Decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plată nr. F-MC 1538 din 15 octombrie 2014, Dispoziția privind măsurile stabilite de organele de inspecție fiscală nr. 87050 din 14 octombrie 2014 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 1539 din 15 octombrie 2014, solicitând instanței de judecată (i) în principal, anularea raportului de inspecție fiscală și a tuturor actelor subsecvente; (ii) în subsidiar, anularea în tot a Deciziei nr. 178/16.06.2015 privind soluționarea contestației privind respingerea contestației depusă de societate, anularea în parte a raportului de inspecție și a deciziei de impunere în ceea ce privește impozitul pe venit persoane juridice nerezidente în cuantum de 11.194 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 544.300 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 1.161.841 lei și penalitățile în cuantum de 84.985 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 41.037 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 76.307 lei și penalitățile în cuantum de 6.156 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 58.928 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 131.085 lei și penalitățile în cuantum de 8.839 lei, suma de 393.453 lei reprezentând dobânzi/majorările de întârziere calculate pentru perioada 28 decembrie 2011 – 25 septembrie 2014; (iii) Modificarea dispoziției privind măsurile stabilite de organele de inspecție fiscală ca urmare a anulării în parte a raportului de inspecție fiscală și a deciziei de impunere în privința sumelor solicitate; și (iv) obligarea la plata cheltuielilor de judecată. În data de 21 aprilie 2016, Curtea de Apel București a respins acțiunea. TMK-Reșița a declarat recurs. Primul termen este stabilit de Înalta Curte de Casație și Justiție în data de 20 iunie 2019.

TMK-Reșița a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel TMK-Reșița a achitat sumele stabilite în Raportul de inspecție fiscală cu aplicarea unor reduceri, iar penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-Reșița au fost anulate.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România și din jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea Grupul, se află într-o continuă dezvoltare. Astfel, acesta este subiectul diferitelor interpretări și modificări constante care uneori pot să aibă efecte retroactive. În unele circumstanțe, autoritățile fiscale pot să trateze anumite aspecte într-o manieră diferită care duc la calcularea unor taxe, dobânzi și penalități adiționale, care pot fi semnificative. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pentru o perioadă de 5 ani, toate companiile din România ale Grupului au această perioadă deschisă. Conducerea consideră că datoriile privind taxele incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de Ministrul Finanțelor Publice din România, care privesc tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii nesupuse calculului de impozit pe profit la data înregistrării în conturi după natura lor, Grupul ar trebui să modifice destinația rezervelor statutare în viitor (pentru a acoperi pierderile sau pentru distribuiri către acționari), acestea rezultând în datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

Țevile din oțel fără sudură originare din Romania cu diametru exterior mai mic sau egal de 114,3 mm și destinate unor utilizări ca și conducte, aplicații standard sau la presiuni ridicate, sunt supuse taxei antidumping, aplicabil importurilor în Statele Unite ale Americii. Această taxă este aplicabilă din anul 2000, diferențiat pe fiecare producător în parte - TMK-Artrom având un procent de 13,06%.

Livrările TMK-Artrom pe aceste produse sunt minore și nu reprezintă un produs țintă pentru piața SUA, TMK-Artrom neparticipând la investigații precedente de Revizuire administrativă.

La data de 7 august 2018, Departamentul de Comerț al Statelor Unite ale Americii a publicat un aviz privind oportunitatea revizuirii taxelor stabilite anterior. Prin împlinirea unui nou termen care permite revizuirea administrativă, la cererea unei părți interesate, în 8 Octombrie 2018, a fost inițiată procedura de revizuire a taxelor stabilite anterior, inclusiv pentru TMK-Artrom.

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

TMK-Artrom a decis să participe voluntar și să încerce diminuarea/eliminarea taxei chiar dacă volumul de astfel de țevi livrat în această piață este mic. Pe parcursul anului supus investigației 1 august 2017- 31 iulie 2018 cantitatea nu depășește 500 tone, fiind un volum mic în comparație cu volumul total de țevi livrate în SUA. În urma acestei investigații Departamentul de Comerț American poate decide reducerea taxei antidumping, eliminarea sau păstrarea acesteia cel puțin până la data 1 septembrie 2021, când expiră decizia de dumping actuală. Neparticiparea la această solicitare din partea Departamentului de Comerț al Statelor Unite ale Americii ar avea ca impact creșterea taxei dacă prin procedura investigației de dumping s-ar selecta o țară echivalentă cu costuri mai mari.

Riscul ratei de schimb

Expunerea Societății la riscul ratei de schimb se referă la vânzările, cumpărările și împrumuturile denominate în altă valută decât valuta funcțională a Societății. Valutele în care aceste tranzacții și balanțe sunt denominate sunt EUR și USD.

Societatea în anul 2018 nu a încheiat contracte forward EUR/RON și USD/RON în vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat că evoluția cursului de schimb nu poate aduce variații care să producă pierderi semnificative Societății. Datorită modificărilor ratelor de schimb valutare RON/EUR de la 31 decembrie până la 31 martie, Grupul a înregistrat o pierdere din diferențe de curs în valoare de 14.060.427 lei, respectiv Societatea a înregistrat o pierdere din diferențe de curs în valoare de 12.936.530 lei, în principal datorită denominării împrumuturilor în EUR.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

În data de 1 Aprilie 2019 subsidiara TMK-Reșița a încheiat cu Municipiul Reșița un contract de vânzare imobile (terenuri și clădiri) cu o valoare totală de 12.656.994 lei cu plata în avans a sumei de 1.707.698,61 lei ce a constat în compensarea taxelor și impozitelor locale datorate de către TMK-Reșița la 31 martie 2019. Diferența de 10.949.296 lei, conform contractului se va compensa în mai multe tranșe anuale, la termenele la care vor fi scadente datoriile pentru taxele și impozitele locale ale TMK-Reșița către Municipiul Reșița, însă nu mai tâziu de 31 decembrie 2025.

În data de 05 Aprilie 2019, Adunarea Generală Ordinara a acționarilor societății TMK-Artrom a aprobat distribuirea de dividende din profitul net al anului 2018 în suma total 14.280.000 lei cu data plății 04 octombrie 2019.

În data de 05 Aprilie 2019, Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a societății TMK-Artrom a aprobat majorarea capitalului social prin contribuții în numerar cu suma maximă de 188.250.000 lei (suma care nu include prima de emisiune, dacă va fi cazul), de la valoarea curentă de 291.587.538,34 lei la valoarea maximă de 479.837.538,34 lei, prin emiterea de maxim 75.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de RON 2,51 fiecare, cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății. Suma efectivă cu care se va majora capitalul social se va determina la expirarea perioadei de exercitare

a dreptului de preferință, așa cum aceasta se va stabili de către Consiliul de Administrație, pe baza subscrierilor acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință.

În data de 15 aprilie 2019 în Adunarea Generală Ordinară a acționarilor subsidiarei TMK Italia s.r.l a fost aprobată distribuirea de dividende brute în sumă de 350.713 EUR din profitul anului 2018.

TMK-Artrom în calitate de împrumutat a încheiat în data de 16 aprilie 2019 un contract de facilitare de credit cu VTB BANK (EUROPE) SE, în calitate de intermediar, agent de facilitare și creditor inițial, potrivit căruia banca va pune la dispoziția TMK-Artrom o facilitare de credit reînnoibil (revolving) în valoare totală de 20.000.000 EUR cu scadența inițială de 12 luni de la data semnării contractului și limitat la maxim două prelungiri (cu data scadenței globale, după cea de-a doua prelungire, de 36 de luni de la data semnării contractului) pentru:

- a) scopuri corporative generale ale împrumutatului;
- b) finanțarea nevoilor de capital de lucru ale împrumutatului;
- c) refinanțarea datoriilor existente ale împrumutatului (Societatea intenționează să utilizeze 14 milioane EUR din această facilitare pentru refinanțarea unor părți din datoriile bancare existente);
- d) operațiuni de finanțare comercială ale împrumutatului.

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor financiare.

Data: 22 aprilie 2019

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic și Contabilitate
Ec. Văduva Cristiana