

TMK-ARTROM S.A.

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

31 decembrie 2012

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de numerar.....	6
1. Informatii despre societate	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2. Principii, politici si metode contabile	8
2.3. Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data	16
3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative	26
4. Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare	28
5. Cifra de afaceri	32
6. Costul vanzarilor	33
7. Cheltuieli de vanzare si desfacere	34
8. Cheltuieli cu reclama si publicitatea	34
9. Cheltuieli generale si administrative	34
10. Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	35
11. Alte venituri/cheltuieli si ajustari	35
12. Impozitul pe profit	36
13. Rezultat pe actiune	38
14. Imobilizari corporale	39
15. Imobilizari necorporale	40
16. Alte active financiare si datorii financiare	40
17. Stocuri.....	45
18. Creante comerciale si alte creante (curente)	45
19. Plati in avans	46
20. Numerar si depozite pe termen scurt	47
21. Capital social, rezerve si rezultatul reportat	47
22. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare	51
23. Datorii comerciale si alte datorii (curente)	51
24. Tranzactii cu parti afiliate.....	52
25. Provizioane	54
26. Managementul riscului financiar - obiective si politici.....	55
27. Evenimente ulterioare perioadei de raportare	59

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

	Nota	2012 RON	2011 RON
Cifra de afaceri totala	5	909.412.618	856.176.168
Vanzari de bunuri		908.619.493	855.375.737
Prestari de servicii		793.125	800.431
Costul vanzarilor	6	(752.691.923)	(689.660.713)
Profit brut		156.720.695	166.515.455
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(56.361.495)	(47.028.763)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(771.325)	-
Cheltuieli generale si administrative	9	(25.844.714)	(21.384.777)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(225.488)	(164.189)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(5.098.209)	(4.236.694)
Alte venituri din exploatare	11.1	1.064.568	583.930
Profit operational		69.484.032	94.284.962
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar		(6.634.805)	1.035.181
Venituri financiare	11.4	1.340.494	4.233.422
Costuri financiare	11.3	(13.266.127)	(27.643.020)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		50.923.594	71.910.545
Impozit pe profit	12	(8.429.962)	(12.368.216)
Profitul exercitiului financiar		42.493.632	59.542.329
Alte elemente ale rezultatului global			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	16	(111.752)	-
Efectul impozitului pe venit	16	17.880	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		(93.872)	-
Rezultatul global net al perioadei		42.399.760	59.542.329
Numar mediu de actiuni		116.224.307	116.251.294
Castig pe numar mediu de actiuni		0,37	0,51

Situatia pozitiei financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

	Nota	2012	2011	1 ianuarie 2011
		RON	RON	RON
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	14	430.450.672	428.909.147	426.259.026
Imobilizari necorporale	15	150.387	114.001	138.183
Alte active imobilizate		-	48.434.445	48.609.820
		430.601.059	477.457.593	475.007.029
Active curente				
Stocuri	17	150.416.733	116.185.469	103.609.507
Creante comerciale si alte creante	18	183.370.134	199.672.877	178.655.570
Plati in avans	19	89.329.993	94.450.449	78.552.325
Instrumente financiare derivate	16	51.158	10.750	-
Alte active curente		604.631	1.099.825	9.153.932
Numerar si echivalente de numerar	20	30.358.845	9.535.257	3.911.109
		454.131.494	420.954.627	373.882.443
Total active		884.732.553	898.412.220	848.889.472
CAPITALURI PROPRII				
Capital si rezerve				
Capital social, din care:				
- Capital social subscris varsat	21	899.681.339	899.884.549	899.884.549
- Capital social subscris nevarsat		291.587.538	291.476.491	291.476.491
- Ajustari ale capitalului social		-	314.257	314.257
Rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor		608.093.801	608.093.801	608.093.801
Alte rezerve	21	(93.872)	-	-
Rezultat reportat	21	12.778.207	10.222.471	6.847.308
Profitul exercitiului	21	(524.153.662)	(581.149.812)	(566.877.312)
		42.493.632	59.542.329	(10.897.336)
Total capitaluri proprii		430.705.644	388.499.537	328.957.209
DATORII				
Datorii pe termen lung				
Credite si imprumuturi pe termen lung	16	295.470.273	301.768.602	73.221.322
Leasing pe termen lung	16	696.577	743.523	85.439
Impozit pe profit amanat	12	42.886.145	38.962.716	26.594.500
Beneficiile angajatilor	22	2.750.264	2.012.076	2.258.889
Alte datorii pe termen lung	16	234.257	293.409	57.743
Total datorii pe termen lung		342.037.516	343.780.326	102.217.893
Datorii curente				
Datorii comerciale si alte datorii	23	65.085.870	84.719.353	71.317.176
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16	40.148.998	77.963.167	345.181.022
Leasing pe termen scurt	16	651.423	491.577	162.489
Datorii privind impozitul pe profit		2.545.168	-	-
Instrumente financiare derivate (datorii)	16	101.002	-	-
Provizioane pe termen scurt	25	3.124.011	2.453.013	760.447
Alte obligatii pe termen scurt	23	332.921	505.247	293.236
Total datorii curente		111.989.393	166.132.357	417.714.370
Total datorii		454.026.909	509.912.683	519.932.263
Total datorii si capitaluri proprii		884.732.553	898.412.220	848.889.472

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

	Capital subscris RON	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Rezultat reportat RON	Instrumente de acoperire impotriva riscurilor RON	Total capital propriu RON
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012						
La 1 ianuarie 2012	899.884.549	9.374.474	847.997	(521.607.483)	-	388.499.537
Profitul anului	-	-	-	42.493.632	-	42.493.632
Alt profit / (pierdere) global(a) anului, net de impozit	-	-	-	-	(93.872)	(93.872)
Total rezultat global	-	-	-	42.493.632	(93.872)	42.399.760
Diminuarea capitalul social	(203.210)	-	9.556	-	-	(193.654)
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	2.546.180	-	(2.546.180)	-	-
La 31 decembrie 2012	899.681.339	11.920.654	857.554	(481.660.030)	(93.872)	430.705.644
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011						
La 1 ianuarie 2011	899.884.549	5.999.311	847.997	(577.774.648)	-	328.957.209
Profitul anului	-	-	-	59.542.329	-	59.542.329
Alt profit / (pierdere) globa(a) anului, net de impozit	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	59.542.329	-	59.542.329
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	3.375.163	-	(3.375.163)	-	-
La 31 decembrie 2011	899.884.549	9.374.474	847.997	(521.607.483)	-	388.499.537

Situatia fluxurilor de numerar

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

Metoda indirecta	1 ianuarie - 31 decembrie 2012 RON	1 ianuarie - 31 decembrie 2011 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	50.923.594	71.910.545
Plus / Minus ajustarile din:	-	-
Amortizare	27.388.968	25.005.876
Inregistrare/anulare de provizioane	670.998	1.692.566
Inregistrare/anulare ajustari de valoare active circulante	5.430.147	108.108
Diferente de curs valutar	7.429.755	(2.578.728)
Variatia beneficiilor la pensionare	738.188	(246.813)
Rezultat din cedari de active imobilizate	3.354.740	3.375.564
Dobanda si cheltuieli asociate, net	11.070.732	21.851.942
Alte elemente nemonetare din hedge	(51.157)	(10.750)
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:		
Descresteri / (Cresteri) ale stocurilor	(40.866.165)	(12.597.002)
Descresteri / (cresteri) ale creantelor	20.081.606	(28.733.451)
(Descresteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor) mai putin:	(25.147.101)	11.864.927
Dobanzi si cheltuieli similare	(12.425.401)	(29.708.483)
Impozitul pe profit platit	-	-
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)	48.598.901	61.934.301
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE		
Incasari din cedarea activelor corporale	2.913	253.300
Achizitii de active corporale si necorporale	(26.099.926)	(26.120.468)
Rambursari credite acordate	48.434.445	175.375
Dobanzi primite	1.281.361	4.218.593
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)	23.618.793	(21.473.200)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
Beneficii din cresterea capitalului	-	236.189.500
Imprumuturi primite	-	(270.495.900)
Rambursarea imprumuturilor	(50.698.327)	(530.553)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)	(695.779)	-
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)	(51.394.106)	(34.836.953)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)	20.823.588	5.624.146
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	9.535.257	3.911.109
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	30.358.845	9.535.257

1. Informatii despre societate

Aceste situatii financiare ale SC TMK ARTROM S.A. ("Societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012 sunt pregatite in conformitate cu in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 22 martie 2013.

Societatea nu are filiale sau asociati, si, in consecinta, Societatea intocmeste doar situatii financiare individuale. Situatiile financiare individuale sunt consolidate la nivelul societatii mama, OAO TMK, cu sediul social in Moscova, Federatia Rusa. Situatiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de catre public la adresa www.tmk-group.com.

TMK ARTROM SA este inregistrata in orasul Slatina, judetul Olt, Oltenia, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile.

TMK ARTROM detine in prezent o cota importanta a pietei europene pentru tevi fara sudura industriale cuprinzand tevi mecanice, cilindri hidraulici, tevi pentru industria auto si energica. Mai mult de 80% din productia fabricii este destinata pentru extern, in principal in tari in Uniunea Europeana, SUA si Canada. TMK ARTROM SA este unul din cei mai mari producatori de tevi industriale fara sudura din Europa.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in Lei romanesti ("RON"). Situatiile financiare au fost pregatite respectand principiul costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate, care au fost masurate la valoare justa.

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (OMFP nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare). Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012, sunt primele situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana ("UE").

Prin urmare, Societatea a intocmit situatii financiare in conformitate cu IFRS incepand cu 1 ianuarie 2012, respectand metodele din politicile contabile.

Pentru intocmirea acestor situatii financiare, bilantul de deschidere a fost intocmit la data de 1 ianuarie 2011, data tranzitiei la IFRS. Nota 2.3. explica principalele ajustari facute pentru retratarea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010, intocmite in conformitate cu standardele contabile romanesti, pentru adoptarea pentru prima oara a Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de catre Uniunea Europeana („EU”), cu exceptia prevederilor IAS 21 *Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda functionala.

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

2.2. Principii, politici si metode contabile

a) Conversii valutare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in RON, care este si moneda functionala.

In scopul intocmirii acestor situatii financiare, conform prevederilor legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este leul romanesc (RON).

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial de catre Societate la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale, de la data la care tranzactia se califica pentru prima oara pentru recunoastere. Activele si datoriile monetare denuminate in valuta sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei functionale la data de raportare.

Diferentele aparute la decontarea sau convertirea elementelor monetare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Elementele nemonetare exprimate in valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb de la data efectuarii tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite utilizandu-se cursurile de schimb din data la care a fost determinata valoarea justa. Acestea se refera mai ales la avansuri platite sau primite, denuminate in moneda straina. Castigul sau pierderea aparuta la translatarea acestor elemente este recunoscut(a) in contul de profit si pierdere.

Rata de schimb RON pentru 1 unitate din moneda straina:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
1 EUR	4,2848	4,3197	4,3575
1 USD	3,2045	3,3393	3,3575

b) Principiul continuitatii

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

c) Instrumente financiare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile pentru vanzare sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

In cadrul activelor financiare pe termen scurt, Societatea detine bilete la ordin in curs de incasare (scontate), ce au, de regula, scadenta de 30 de zile. In conformitate cu reglementarile Ordinului 40/2013, Societatea prezinta aceste bilete la ordin drept active financiare pe termen scurt.

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

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

Activele financiare ale Societatii cuprind numerar si echivalente de numerar, creante comerciale si alte creante (inclusiv imprumuturi catre entitati afiliate) si instrumente derivate. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi purtatoare de dobanda, datorii de leasing financiar si instrumente derivate. Managementul considera ca valoarea justa estimata a acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor contabila.

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

d) Instrumentele financiare derivate si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Societatea utilizeaza instrumente financiare derivate, cum ar fi contractele forward pe valuta, pentru a-si acoperi riscurile valutare. Aceste instrumente financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa la data la care este incheiat un astfel de contract cu instrumente derivate si sunt reevaluate ulterior la valoarea

justa. Instrumentele derivate sunt contabilizate ca active financiare atunci cand valoarea justa este pozitiva si ca datorii financiare atunci cand valoarea justa este negativa.

Orice castiguri sau pierderi provenind din modificarea valorii juste a instrumentelor derivate sunt inregistrate direct in contul de profit si pierdere, cu exceptia partii eficace a acoperirii fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor, care este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global.

In scopul desfasurarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor, Societatea utilizeaza acoperirea impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, prin care se acopera impotriva riscurilor expunerea la variatia fluxurilor de trezorerie care poate fi atribuita unui risc specific asociat cu un activ sau o datorie recunoscuta, sau cu o tranzactie prognozata foarte probabila, sau cu riscul valutar al unui angajament ferm nerecunoscut.

La initierea unei relatii de acoperire impotriva riscurilor, Societatea desemneaza si documenteaza oficial relatia de acoperire de risc, pentru care Societatea doreste sa aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si obiectivul si strategia de gestionare a riscului. Aceste acoperiri impotriva riscurilor se preconizeaza a fi eficace in procesul de compensare a modificarilor valorii juste sau ale fluxurilor de trezorerie, si sunt evaluate permanent pentru a determina daca acestea au avut, intr-adevar, un nivel de eficacitate ridicat pe parcursul perioadelor de raportare financiare pentru care au fost desemnate.

Ulterior, portiunea eficace a castigului sau pierderii aferente unui instrument de acoperire impotriva riscurilor este recunoscuta direct la alte elemente ale rezultatului global, in rezerva pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor, in timp ce portiunea ineficace este recunoscuta imediat la alte cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere.

Societatea foloseste operatiuni de acoperire a riscurilor valutare din tranzactiile prognozate din angajamente ferme, respectiv contracte forward pe valute aferent riscului de volatilitate a cursului de schimb, pentru vanzarile efectuate in moneda straina. Partea ineficienta aferenta acoperirii riscurilor valutare este recunoscuta in costul finantarii, iar partea eficienta aferenta acoperirii riscului valutar este recunoscut in alte venituri din exploatare.

Sumele recunoscute ca alte elemente ale rezultatului global sunt transferate la contul de profit si pierdere cand tranzactia acoperita afecteaza profitul sau pierderea, cum ar fi cazul in care venitul financiar sau cheltuiala financiara acoperita este recunoscuta, sau cand are loc vanzarea prognozata. Cand elementul acoperit reprezinta costul unui activ nefinanciar sau al unei datorii nefinanciare, sumele recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate la valoarea contabila initiala a activului sau datoriei nefinanciare.

Daca nu se mai preconizeaza ca tranzactia prognozata sau angajamentul ferm sa mai aiba loc, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta anterior la capitalurile proprii este transferata in contul de profit si pierdere. Daca instrumentul de acoperire expira sau este vandut, reziliat sau exercitat fara inlocuirea sau convertirea unui instrument de acoperire impotriva riscurilor intr-un alt instrument de acoperire impotriva riscurilor sau daca desemnarea acestuia ca acoperire impotriva riscurilor este revocata, orice castig sau pierdere cumulata recunoscuta anterior la alte elemente ale rezultatului global ramane la alte elemente ale rezultatului global pana cand tranzactia prognozata sau angajamentul ferm afecteaza profitul sau pierderea.

e) Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista o dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca, si numai daca, exista o dovada obiectiva a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului („eveniment care genereaza pierderi”) si daca acel eveniment care genereaza pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare si poate fi estimat credibil. Dovezile deprecierei pot include informatii privind faptul ca debitorii sau un grup de debitori intampina dificultati financiare semnificative, incalcarea contractului sau neefectuarea platilor de dobanzi sau principal, probabilitatea ca acestia sa falimenteze sau sa fie supusi unei alte forme de reorganizare financiara si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbari privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

f) Imobilizari corporale

Avand in vedere faptul ca aceste situatii financiare sunt primul set intocmit de Societate in conformitate cu prevederile IFRS, Societatea a optat sa aplice exceptarea privind costul presupus pentru prima aplicare a IFRS:

- Cladirile si terenurile au fost prezentate in situatia pozitiei financiare intocmita in conformitate cu prevederile contabile la cost reevaluat; valoarea justa (costul reevaluat) a fost determinat in urma unei

reevaluari efectuate la 31 decembrie 2011, reestimate pentru momentul 31 decembrie 2010, luand in considerare miscarile de imobilizari corporale si amortizarea pe parcursul anului incheiat la 31 decembrie 2011. Societatea a ales sa considere aceste valori drept cost presupus la data reevaluarii pentru ca aceste valori erau comparabile cu valoarea justa.

► Echipamentele au fost prezentate in situatia pozitiei financiare intocmita in conformitate cu prevederile contabile locale pe baza evaluarii efectuate la 31 decembrie 2010 (asa cum este indicat mai sus). Societatea a ales sa considere aceste valori drept cost presupus la data reevaluarii pentru ca aceste valori erau comparabile cu valoarea justa.

In continuare, imobilizarile corporale sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii la cost, mai putin amortizarea si deprecierea de valoare.

Cand activele sunt vandute sau casate, costurile si amortizarea cumulata aferenta lor sunt eliminate si orice venit sau pierdere rezultata in urma iesirii lor este inclusa in contul de profit sau pierdere.

Costul initial al imobilizarilor corporale este format din pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile si orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe. Amortizarea acestor active, ca si a celorlalte, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Cladiri si alte constructii	9 - 60 ani
Utilaje si alte echipamente	2 - 42 ani
Autovehicule	4 - 20 ani
Mobilier si aparatura birotica	4 - 20 ani

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice castig sau pierdere care rezulta din derecunoasterea unui activ (calculat(a) ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclus/(a) in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Valorile reziduale, duratele de viata si metodele de amortizare a activelor imobilizate sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar si ajustate corespunzator.

g) Imobilizari necorporale

Activele necorporale sunt reflectate initial la cost. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute daca este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizarii sa revina entitatii si daca costul imobilizarii poate fi evaluat in mod fiabil. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor corporale necorporale este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

Software si licente	1 - 5 ani
Marci	20 ani
Alte imobilizari necorporale (costuri de dezvoltare)	3 ani

Costurile de cercetare - dezvoltare

Costurile cu cercetarea sunt recunoscute drept cheltuieli atunci când sunt suportate. Cheltuielile cu dezvoltarea unui proiect individual sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când Societatea poate demonstra:

- ▶ Fezabilitatea tehnică necesară finalizării imobilizării necorporale astfel încât aceasta să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare
- ▶ Intenția să se finalizeze imobilizarea necorporală și capacitatea de a o utiliza sau vinde
- ▶ Modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare
- ▶ Disponibilitatea resurselor pentru finalizarea imobilizării
- ▶ Capacitatea să se evalueze fiabil cheltuielile din cursul dezvoltării imobilizării.

După recunoașterea inițială a cheltuielii cu dezvoltarea unui activ, este aplicat modelul bazat pe cost, care prevede contabilizarea activelor la cost minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizărilor începe atunci când dezvoltarea este finalizată și activul este disponibil în vederea vânzării. Este amortizat pe perioada beneficiului viitor preconizat. Amortizarea este recunoscută în costul bunurilor vândute. În perioada de dezvoltare, activul este testat anual pentru depreciere.

h) Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Societatea analizează valorile contabile nete ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale, pentru a determina dacă există indicii că aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Dacă există astfel de indicii, este estimată valoarea recuperabilă a activului respectiv, pentru a determina mărimea pierderii din depreciere (dacă există). În cazul în care nu este posibil să se determine valoarea recuperabilă a unui activ individual, Societatea estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar de care aparține activul respectiv.

Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă minus costurile de vânzare, și valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezentă fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizând o rată de actualizare, care reflectă evaluările de piață curente ale valorii timp a banilor și riscurile specifice asociate activului pentru care estimările de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unității generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. Ajustările pentru depreciere sunt recunoscute ca și cheltuieli imediate.

Când o pierdere din depreciere este reversată, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este marită până la valoarea recuperabilă estimată revizuită, ținând cont totuși că valoarea contabilă rămasă majorată să nu depășească valoarea rămasă care ar fi fost determinată dacă nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a unității generatoare de numerar) în anii anteriori. O reversare a ajustării de valoare prin depreciere este recunoscută ca un venit imediat.

i) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație prezentă (legală sau implicită) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă, și poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației. În cazul în care Societatea așteaptă rambursarea parțială sau integrală a cheltuielilor aferente decontării unui provizion, suma rambursată va fi recunoscută ca un activ separat, dar numai când rambursarea este certă. Cheltuiela cu provizionul va fi prezentată în contul de profit și pierdere la valoarea netă, deducând orice rambursare. Dacă efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizând o rată de actualizare, înainte de impozitare, care să reflecte riscurile specifice obligației. În cazul în care se utilizează actualizarea, creșterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscută ca o cheltuielă cu dobândă.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operaționale viitoare.

Provizioanele sunt măsurate la valoarea prezentă a estimărilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligației prezente la data de raportare. Rata de actualizare utilizată pentru a determina valoarea prezentă reflectă estimările curente de piață cu privire la valoarea-timp a banilor și riscurile specifice obligației.

Provizioanele pentru reclamatii de calitate

Provizioanele pentru reclamatii de calitate sunt recunoscute la momentul instiintarii din partea clientului, precum si pe baza istoricului de reclamatii din perioada relevanta. Estimarea acestora este revizuita trimestrial.

j) Leasing

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

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

Leasingurile financiare care transfera Societatii in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii activului, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a activului, sau daca este o valoare mai mica, la valoarea minima a platilor de leasing. Platile de leasing se impart intre costuri financiare si reducerea datoriei de leasing financiar, pentru a ajunge la o rata constanta a dobanzii, asupra soldului ramas de datorie de leasing. Costurile financiare sunt recunoscute ca si cheltuieli financiare in contul de profit si pierdere.

Activele achizitionate in leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viata. Cu toate acestea daca nu exista certitudinea rezonabila ca Societatea va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata a acestuia.

Platile aferente leasingului operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit sau pierdere utilizand modelul liniar aferent perioadei de leasing.

k) Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute atunci cand exista siguranta rezonabila ca subventia va fi primita si toate conditiile aferente vor fi indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiala, aceasta este recunoscuta ca venit pe o baza sistematica, pe perioada in care costurile pe care trebuie sa le compenseze sunt trecute pe cheltuieli. Cand subventia se refera la un activ, aceasta este recunoscuta ca venit in sume egale pe durata de viata preconizata a activului aferent.

Cand Societatea primeste subventii nemonetare, activul si subventia sunt inregistrate in sume brute la valoarea nominala si sunt transferate in contul de profit si pierdere pe durata de viata preconizata si a ritmului de consumare a beneficiului aferent activului suport, in rate anuale egale. Cand creditele sau forme similare de asistenta sunt furnizate de guvern sau institutii similare la o rata a dobanzii inferioara ratei aplicabile pe piata, efectul acestei dobanzi favorabile este considerat subventie guvernamentala.

l) Stocuri

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

Produce finite si produse in curs de executie cuprind costurile materialelor directe si al fortei de munca si o proportie a cheltuielilor indirecte de productie bazate pe capacitatea normala de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de productie (care este considerat la capacitate integrala). Alocarea se face pe baza cantitatilor produse. Costurile finantarii nu sunt incluse in valoarea stocurilor.

m) Creante comerciale si alte creante

Creantele, care sunt in general pe termen scurt, sunt recunoscute initial la valoare nominala, mai putin orice ajustare de depreciere de valoare. Deprecierea de valoare pentru clienti incerti se stabileste atunci cand exista certitudinea ca Societatea nu va incasa contravaloarea lor, in concordanta cu scadentele acestora. Societatea analizeaza creantele comerciale si efectueaza ajustari de valoare pentru deprecierea de valoare. Deprecierea de valoare este diferenta intre valoarea contabila si valoarea recuperabila. Suma reprezentand deprecierea de valoare este recunoscuta ca o cheltuiala in contul de profit si pierdere.

În conformitate cu Ordinul 40/2013, Societatea recunoaște în cadrul altor creanțe (pe termen scurt) sumele reprezentând avansurile plătite pentru imobilizări corporale și necorporale, chiar dacă termenul de execuție al acestora poate fi mai mare de 1 an.

n) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul include disponibilitățile din casă, disponibilul din bănci și cecurile în curs de încasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investiții lichide cu grad ridicat de convertibilitate în sume cunoscute de numerar, având termen scadent de trei luni sau mai puțin de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

În conformitate cu Ordinul 40/2013, Societatea recunoaște în cadrul numerarului și echivalentelor de numerar depozitele bancare, cu o maturitate de până la 3 luni, inclusiv numerarul restricționat pentru scrisorile de garanție.

o) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să fie generate pentru Societate și veniturile pot fi evaluate în mod credibil, indiferent de momentul în care se realizează plata.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în momentul în care au fost transferate cumpărătorului riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestăției primite sau de primit, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele. Când nu se poate determina valoarea justă, veniturile se evaluează la valoarea justă a bunurilor sau a serviciilor vândute.

Reduceri acordate pentru a stimula încasarea creanțelor înainte de termenul uzual sunt incluse în „costuri financiare”, reprezentând stimulente financiare (cu scopul de a îmbunătăți fluxurile de trezorerie și de a reduce costurile financiare ale Societății) și nu sunt considerate stimulente de vânzare.

Societatea recunoaște drept reduceri ale veniturilor acele reclamații de calitate primite de la clienți, care au fost identificate; acestea diminuează vânzările și corespunzător creanțele din vânzări.

În plus, conform contractelor comerciale, Societatea poate primi reclamații de calitate de la clienții săi pe o perioadă de doi ani după data facturării, pentru care Societatea recunoaște un provizion pentru defecte de calitate.

Acesta nu va fi dedus în calculul cifrei de afaceri, ci în conformitate cu Ordinul 40 / 2013, se va recunoaște o cheltuială, pentru care se va înregistra un provizion.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate.

Veniturile din încasarea de chirii și/sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic pe măsura generării venitului respectiv, conform contabilității de angajamente.

p) Costuri privind beneficiile de pensionare

Plățile efectuate către planurile de pensii administrate de stat sunt considerate plăți către planuri de contribuții determinate în care Societatea plătește contribuții fixe către fondul gestionat de stat și nu are nici o obligație legală sau implicită de a plăti contribuții suplimentare dacă fondul nu deține suficiente active pentru a plăti toate beneficiile angajaților aferente serviciilor prestate de angajați în perioada curentă și trecută. Contribuțiile se înregistrează ca o cheltuială în aceeași perioadă în care serviciul prestat de angajat a fost efectuat.

În timpul activității curente Societatea efectuează plăți la bugetul de stat, referitoare la beneficiile angajaților săi post-angajare. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al Statului Român. Conform contractului colectiv de muncă, Societatea acordă angajaților săi la pensionare o indemnizație egală cu un salariu de bază avut în luna pensionării.

În conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, angajații au dreptul la anumite beneficii la pensionare, plătibile în momentul pensionării, dacă sunt angajați ai Societății la data pensionării (o plată a unui

salariu de baza pe care angajatul l-a avut in momentul pensionarii). Aceste sume sunt estimate la data de raportare baza: beneficiile aplicabile furnizate de contract, numarul de angajati; si estimarile actuariale ale datoriilor viitoare. La data de raportare, aceste obligatii privind beneficiul determinat cuprind valoarea prezenta a beneficiului determinat si costul serviciilor aferent inregistrat in contul de profit si pierdere.

Societatea utilizeaza si alte beneficii pe termen lung:

- ▶ In caz de accident sau deces – o suma fixa egala cu 9 salarii medii, ajustate pentru inflatie
- ▶ In caz de deces a unui angajat, sau in caz de retragere temporara din activitate – o suma fixa egala cu 2 salarii medii, ajustate pentru inflatie
- ▶ In caz de deces al unui membru de familie (sot/ sotie, copil, parinte) – o suma fixa egala cu un salariu mediu ajustat pentru inflatie.

Toate castigurile si pierderile actuariale sunt pe deplin recunoscute in contul de profit si pierdere la 31 decembrie 2012, iar incepand cu 1 ianuarie 2013, in conformitate cu IAS 19 revizuit, se vor recunoaste in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care acestea apar pentru toate planurile de beneficii determinate.

Societatea nu are alte datorii pentru beneficii viitoare de pensii, sanatate sau alte costuri pentru angajati.

q) Impozite si alte taxe

▶ *Impozitul pe profit curent*

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru perioada curenta si pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata sau platita autoritatilor fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate in calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare, in tarile in care Societatea opereaza si genereaza venit impozabil.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitaluri este recunoscut in capitaluri si nu in contul de profit si pierdere. Managementul evalueaza periodic declaratiile de impunere in legatura cu situatiile cand normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretari si stabileste provizioane cand este necesar.

▶ *Impozitul pe profitul amanat*

Impozitul pe profitul amanat este evidentiat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea contabila neta a acestora.

Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare cu urmatoarele exceptii:

- ▶ Cand datoria privind impozitul pe profit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau recunoasterea creantelor sau a datoriilor, rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- ▶ Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie, cand anularea diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare, pentru reportarea pierderilor si a creditelor fiscale neutilizate in limita probabilitatii ca va exista profit impozabil in viitor fata de care pot fi utilizate pierderile si creditele fiscale neutilizate cu urmatoarele exceptii:

- ▶ Cand creanta privind impozitul pe profit amanat aferenta diferentelor temporare deductibile rezulta din recunoasterea initiala a creantelor sau a datoriilor rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- ▶ In cazul diferentelor temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie, creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute doar cand exista posibilitatea ca diferentele temporare sa fie reluate intr-un viitor previzibil si sa existe profit impozabil fata de care pot fi utilizate diferentele temporare.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei parti sau a întregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute in masura

in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

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

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute in afara contului de profit sau pierdere este recunoscut in afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute, in functie de natura tranzactiei ce sta la baza, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent si daca impozitul este aferent aceleiasi entitati impozabile si este perceput de aceeasi autoritate fiscala.

► *Taxe aferente vanzarii*

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz.
- Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperat sau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din bilant.

r) Dividende

Dividendele sunt inregistrate in anul in care au fost aprobate de actionari.

s) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare consolidate. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

t) Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre ele are capacitatea de a controla/influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea proprietarii principali ai societati, membrii conducerii, membrii consiliului de administratie si membrii familiilor lor, partile cu care controleaza in comun alte societati, planuri de beneficii ulterioare angajarii pentru angajatii Societatii.

2.3. Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data

Societatea a pregătit informații financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioade încheiate la sau după 31 decembrie 2012, împreună cu datele aferente perioadei comparative și pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011. Pentru întocmirea prezentelor informații financiare, situația inițială a poziției financiare a Societății a fost întocmită pentru data de 1 ianuarie 2011, data de tranziție la IFRS a Societății. Prezenta notă explică principalele ajustări efectuate de Societate pentru retratarea informațiilor financiare întocmite în conformitate cu principiile contabile românești (Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare).

Excepțiile aplicate

IFRS 1 acordă entităților care adoptă standardele pentru prima dată anumite excepții de la aplicarea retroactivă a anumitor cerințe prevăzute în IFRS.

Societatea a aplicat următoarele excepții :

- Terenurile și imobilizările corporale deținute, cu excepția investițiilor imobiliare, au fost contabilizate în situația poziției financiare întocmită conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza evaluărilor efectuate la 31 decembrie 2010 (folosind raportul unui evaluator independent la 31 decembrie 2011 și recalculat pentru 31 decembrie 2010, considerând că ipotezele nu diferă semnificativ între cele două perioade, astfel încât să se obțină valori juste apropiate la data tranziției la IFRS). Societatea a decis să folosească aceste valori drept cost presupus la data reevaluării, întrucât sunt comparabile cu valoarea justă.
- Societatea a aplicat prevederile de tranziție din IFRIC 4 *Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing* și a evaluat toate angajamentele bazate pe condițiile existente la data tranziției. Nu au fost identificate astfel de situații.
- Societatea a aplicat prevederile tranzitorii ale IAS 23 *Costurile îndatorării* și capitalizează costurile îndatorării aferente tuturor activelor care se califică după data tranziției. În mod similar, Societatea nu a retratat costurile îndatorării capitalizate conform principiilor contabile general acceptate folosite anterior privind activele calificate anterior datei de trecere la aplicarea IFRS.

Estimări

Estimările la 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 sunt consecvente cu cele efectuate pentru aceleași date conform principiilor contabile general acceptate la nivel local (după ajustările efectuate pentru a reflecta orice diferențe ale politicilor contabile), cu excepția de mai jos:

- La data tranziției, Societatea a reevaluat duratele de viață utile pentru anumite active, astfel a contabilizat aceste schimbări în estimări prospectiv, începând cu data tranziției.

Estimările utilizate de Companie pentru a prezenta aceste sume conform IFRS reflectă condițiile la 1 ianuarie 2011, data tranziției la IFRS, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012.

Reconcilierea capitalurilor proprii la 1 ianuarie 2011 (data tranzitiei la IFRS)

	Nota	Standarde contabile romanești	Ajustari	IFRS
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	A	361.084.612	65.174.414	426.259.026
Imobilizari necorporale	B	93.192	44.991	138.183
Alte active imobilizate		48.609.820	-	48.609.820
		409.787.624	65.219.405	475.007.029
Active curente				
Stocuri	C	186.371.548	(82.762.041)	103.609.507
Creante comerciale si similare	D	180.738.850	(2.083.280)	178.655.570
Plati in avans		637.577	77.914.748	78.552.325
Alte active curente		9.153.932	-	9.153.932
Numerar si echivalente de numerar		3.911.109	-	3.911.109
		380.813.016	(6.930.573)	373.882.443
Total active		790.600.640	58.288.832	848.889.472
Capital propriu si datorii				
Capital propriu				
- Capital social subscris varsat		291.476.491	-	291.476.491
- Capital social subscris nevarsat		314.257	-	314.257
- Ajustari ale capitalului social	F	-	608.093.801	608.093.801
Rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor		-	-	-
Total		291.790.748	608.093.801	899.884.549
	G			
Rezerve		122.149.233	(115.301.925)	6.847.308
Rezultat reportat	G	(107.838.670)	(459.038.642)	(566.877.312)
Profitul exercitiului	G	(10.897.336)	-	(10.897.336)
Total capital propriu		295.203.975	33.753.234	328.957.209
Datorii pe termen lung				
Credite si imprumuturi pe termen lung		73.221.322	-	73.221.322
Leasing pe termen lung		85.439	-	85.439
Impozit pe profit amanat	H	-	26.594.500	26.594.500
Beneficiile angajatilor		2.258.889	-	2.258.889
Provizioane		-	-	-
Alte datorii pe termen lung		57.743	-	57.743
		75.623.393	26.594.500	102.217.893
Datorii curente				
Datorii comerciale si alte datorii		71.323.203	(6.027)	71.317.176
Credite si imprumuturi pe termen scurt		345.181.022	-	345.181.022
Leasing pe termen scurt		162.489	-	162.489
Datorii privind impozitul pe profit		-	-	-
Instrumente financiare derivate (datorii)		-	-	-
Provizioane pe termen scurt	I	2.813.322	(2.052.875)	760.447
Alte obligatii pe termen scurt		293.236	-	293.236
		419.773.272	(2.058.902)	417.714.370
Total datorii		495.396.665	24.535.598	519.932.263
Total capital propriu si datorii		790.600.640	58.288.832	848.889.472

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2011

	Note	Standarde contabile romanești	Ajustari	IFRS
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	A	424.967.927	3.941.220	428.909.147
Imobilizari necorporale	B	75.364	38.637	114.001
Impozit amanat activ		-	-	-
Alte active imobilizate		48.434.445	-	48.434.445
		473.477.736	3.979.857	477.457.593
Active curente				
Stocuri	C	215.065.772	(98.880.303)	116.185.469
Creante comerciale si similare	D	200.159.424	(486.547)	199.672.877
Plati in avans		863.015	93.587.434	94.450.449
Instrumente financiare derivate	E	-	10.750	10.750
Alte active curente		1.099.825	-	1.099.825
Numerar si echivalente de numerar		9.535.257	-	9.535.257
		426.723.293	(5.768.666)	420.954.627
Total active		900.201.029	(1.788.809)	898.412.220
Capital propriu si datorii				
Capital propriu				
Capital social subscris varsat		291.476.491	-	291.476.491
Capital social subscris nevarsat		314.257	-	314.257
Ajustari ale capitalului social	F	-	608.093.801	608.093.801
Rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor		-	-	-
Total		291.790.748	608.093.801	899.884.549
Rezerve	G	193.796.076	(183.573.605)	10.222.471
Rezultat reportat	G	(124.310.353)	(456.839.459)	(581.149.812)
Profitul exercitiului	G	67.503.261	(7.960.932)	59.542.329
Total capital propriu		428.779.732	(40.280.195)	388.499.537
Datorii pe termen lung				
Credite si imprumuturi pe termen lung		301.768.602	-	301.768.302
Leasing pe termen lung		743.523	-	743.523
Impozit pe profit amanat	H	-	38.962.716	38.962.716
Beneficiile angajatilor		2.012.076	-	2.012.076
Provizioane		-	-	-
Alte datorii pe termen lung		293.409	-	293.409
		304.817.610	38.962.716	343.780.326
Datorii curente				
Datorii comerciale si alte datorii		84.717.637	1.716	84.719.353
Credite si imprumuturi pe termen scurt		77.963.167	-	77.963.167
Leasing pe termen scurt		491.577	-	491.577
Datorii privind impozitul pe profit		-	-	-
Instrumente financiare derivate (datorii)		-	-	-
Provizioane pe termen scurt	I	2.926.059	(473.046)	2.453.013
Alte obligatii pe termen scurt		505.247	-	505.247
		166.603.687	(471.330)	166.132.357
Total datorii		471.421.297	38.491.386	509.912.683
Total capital propriu si datorii		900.201.029	(1.788.809)	898.412.220

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2012

	Note	Standarde contabile romanești	Ajustari	IFRS
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	A	427,564,200	2,886,472	430,450,672
Imobilizari necorporale	B	118,103	32,284	150,387
Impozit amanat activ		-	-	-
Alte active imobilizate		-	-	-
		427,682,303	2,918,756	430,601,059
Active curente				
Stocuri	C	237,005,203	(86,588,470)	150,416,733
Creante comerciale si similare	D	184,564,921	(1,194,787)	183,370,134
Plati in avans		1,112,023	88,217,970	89,329,993
Instrumente financiare derivate	E	-	51,158	51,158
Alte active curente		604,631	-	604,631
Numerar si echivalente de numerar		30,358,845	-	30,358,845
		453,645,623	485,871	454,131,494
Total active		881,327,926	3,404,627	884,732,553
Capital propriu si datorii				
Capital propriu				
Capital social subscris varsat		291,587,538	-	291,587,538
Capital social subscris nevarsat		-	-	-
Ajustari ale capitalului social	F	-	608.093.801	608,093,801
Rezerva aferenta instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor		-	(93,872)	(93,872)
Total		291,587,538	608.093.801	899,681,339
Rezerve	G	196,293,200	(183,514,993)	12,778,207
Rezultat reportat	G	(60,725,823)	(463,427,839)	(524,153,662)
Profitul exercitiului	G	42,697,493	(203,861)	42,493,632
Total capital propriu		469,852,408	(39,146,764)	430,705,644
Datorii pe termen lung				
Credite si imprumuturi pe termen lung		295.470.273	-	295.470.273
Leasing pe termen lung		696.577	-	696.577
Impozit pe profit amanat	H	-	42,886,145	42,886,145
Beneficiile angajatilor		2.750.264	-	2.750.264
Provizioane		-	-	-
Alte datorii pe termen lung		234,257	-	234,257
		299.151.371	42,886,145	342.037.516
Datorii curente				
Datorii comerciale si alte datorii		65,123,857	(37,987)	65,085,870
Credite si imprumuturi pe termen scurt		40.148.998	-	40.148.998
Leasing pe termen scurt		651.423	-	651.423
Datorii privind impozitul pe profit		1,807,950	737,218	2,545,168
Instrumente financiare derivate (datorii)	J	-	101,002	101,002
Provizioane pe termen scurt	I	4.258.998	(1,134,987)	3.124.011
Alte obligatii pe termen scurt		332,921	-	332,921
		112.324.147	(334,754)	111.989.393
Total datorii		411,475,518	42,551,391	454,026,909
Total capital propriu si datorii		881,327,926	3,404,627	884,732,553

Reconcilierea rezultatului global total pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

	Standarde contabile romanesti	Ajustari	IFRS
Cifra de afaceri	856.313.579	(137.411)	856.176.168
Vanzari de bunuri	855.513.148	(137.411)	855.375.737
Prestari de servicii	800.431	-	800.431
Costul vanzarilor	(698.081.827)	8.421.114	(689.660.713)
Profit brut	158.231.752	8.283.703	166.515.455
Cheltuieli de vanzare	(46.698.672)	(330.091)	(47.028.763)
Cheltuieli de reclama si publicitate	-	-	-
Cheltuieli administrative	(21.686.181)	301.404	(21.384.777)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	(164.189)	-	(164.189)
Alte cheltuieli de exploatare	(509.761)	(3.726.933)	(4.236.694)
Alte venituri din exploatare	650.582	(66.652)	583.930
Profit operational	89.823.531	4.461.431	94.284.962
Castigul net (pierdere neta) din diferente de curs valutar	1.100.078	(64.897)	1.035.181
Venituri financiare	4.222.672	10.750	4.233.422
Costuri financiare	(27.643.020)	-	(27.643.020)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	67.503.261	4.407.284	71.910.545
Impozit pe profit	-	(12.368.216)	(12.368.216)
Profitul exercitiului financiar	67.503.261	(7.960.932)	59.542.329
Alte venituri al rezultatului global			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-
Efectul impozitului pe venit	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta	-	-	-
Rezultatul global net al perioadei	67.503.261	(7.960.932)	59.542.329

Reconcilierea rezultatului global total pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	Standarde contabile romaneesti	Ajustari	IFRS
Cifra de afaceri	911,603,008	(2,190,390)	909,412,618
Vanzari de bunuri	910,809,883	(2,190,390)	908,619,493
Prestari de servicii	793,125	-	793,125
Costul vanzarilor	(759,387,012)	6,695,089	(752,691,923)
Profit brut	152,215,996	4,504,699	156,720,695
Cheltuieli de vanzare	(56,377,917)	16,422	(56,361,495)
Cheltuieli de reclama si publicitate	(771,325)	-	(771,325)
Cheltuieli administrative	(25,877,437)	32,723	(25,844,714)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	(225,488)	-	(225,488)
Alte cheltuieli de exploatare	(3,425,996)	(1,672,213)	(5,098,209)
Alte venituri din exploatare	1,064,449	119	1,064,568
Profit operational	66,602,282	2,881,750	69,484,032
Castigul net (pierdere neta) din diferente de curs valutar	(8,176,562)	1,541,757	(6,634,805)
Venituri financiare	1,289,336	51,158	1,340,494
Costuri financiare	(13,266,127)	-	(13,266,127)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	46,448,929	4,474,665	50,923,594
Impozit pe profit	(3,751,436)	(4,678,526)	(8,429,962)
Profitul exercitiului financiar	42,697,493	(203,861)	42,493,632
Alte venituri al rezultatului global			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	-	(111,752)	(111,752)
Efectul impozitului pe venit	-	17,880	17,880
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta	-	(93,872)	(93,872)
Rezultatul global net al perioadei	42,697,493	(297,733)	42,399,760

Note la reconcilierea capitalului propriu la 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 si total rezultat global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011 si anul incheiat la 31 decembrie 2012

A Imobilizari corporale

Societatea a ales sa evalueze elementele de imobilizari corporale la cost presupus, valoarea justa la data tranzitiei la IFRS. La data tranzitiei la IFRS a fost recunoscut un plus de valoare de 58.231.549 RON. Aceasta valoare a fost imputata rezultatului reportat.

Societatea trebuie sa recunoasca ca imobilizari corporale si acele active care sunt folosite pe perioade mai mari de un an.

La data tranzitiei, Societatea a considerat un tratament diferit asupra unor elemente asimilate stocurilor dar care in substanta pot fi considerate ca reprezentand componente de natura mijloacelor fixe, ce sunt utilizate pe o perioada mai lunga de 1 an. Astfel, au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor si de natura mijloacelor fixe (scule de laminare in folosinta) in valoare de 2.065.167 RON si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 1.876.175 RON. De asemenea s-a transferat la 1 ianuarie 2011 un stoc (laminor de roluit dornuri) din contul de "Material si metal aferent valorii realizabile nete a mijloacelor fixe" la imobilizari corporale in curs, conform IAS 16, in valoare de 3.317.639 RON. Operatiune a fost efectuata conform reglementarilor anterioare in anul 2012, dar pentru o prezentare comparabila s-a tratat la data trecerii la IFRS.

S-a reclasificat din avansuri pentru imobilizari corporale existente la 1 ianuarie 2011 in imobilizari corporale conform standardelor contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009) suma de 316.116 RON in plati in avans conform OMFP nr.1286/2012.

La 31 decembrie 2011, Societatea a capitalizat o serie de cheltuieli referitoare la reparatii cu mijloace fixe, care indeplinesc conditiile pentru recunoastere ca si componente ale mijloacelor fixe, pentru care s-au eliminat criteriile de marime, in suma de 4.655.167 RON, valoare neamortizata a componentelor inlocuite fiind de 1.250.465 RON si valoare amortizata de 42.337 RON.

Ca urmare a retrarii imobilizarilor corporale la cost presupus, pentru reparatiile capitalizate in anul 2011, inregistrate conform standardelor contabile romanesti anterioare in suma de 8.126.732 RON s-a recunoscut o diferenta de valoare ramasa a componentelor inlocuite in suma de 946.207 RON si o diminuare a valorii amortizate de 252.101 RON. De asemenea pentru casarile si vanzarile de imobilizari corporale din cursul anului 2011, inregistrate conform standardelor contabile romanesti anterioare, societatea a recunoscut o diferenta in valoare ramasa neamortizata de 17.083 RON si o diminuare a valorii amortizate de 579.250 RON.

La 31 decembrie 2011 au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor si de natura mijloacelor fixe (scule de laminare in folosinta) in valoare de 124.691 RON si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 120.064 RON. Pentru stocurile retratate ca imobilizari corporale s-a calculat amortizare aferenta anului 2011 in suma de 622.966 RON.

La 31 decembrie 2011 s-au reclasificat operatiunile efectuate in cursul anului 2011 din avansuri pentru imobilizari corporale conform standardelor contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009) in plati in avans conform OMFP nr. 1286/2012 in suma de 7.758 RON. S-au stornat diferentele de curs nefavorabile inregistrate in cursul anului 2011 in suma de 20.023 RON, pentru avansurile in valuta pentru cumpararea de imobilizari corporale. Conform IAS 21 elementele nemonetare nu se evalueaza, tratamentul fiind diferit fata de standardele contabile romanesti anterioare (OMFP nr. 3055/2009).

Datorita retrarii imobilizarilor corporale la cost presupus cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor corporale in anul 2011 au crescut de la 21.857.298 RON (conform OMFP nr. 3.055/2009) la 24.960.651 RON.

La 31 decembrie 2012, Societatea a capitalizat o serie de cheltuieli referitoare la reparatii cu mijloace fixe, care indeplinesc conditiile pentru recunoastere ca si componente ale mijloacelor fixe, pentru care s-au eliminat criteriile de marime, in suma de 5.507.471 RON, valoare neamortizata a componentelor inlocuite fiind de 869.638 RON si valoare amortizata de 44.533 RON

Pentru casarile si vanzarile de imobilizari corporale din cursul anului 2012, inregistrate conform standardelor contabile romanesti anterioare, societatea a recunoscut o scadere in valoare ramasa neamortizata de 13.766 RON si o crestere a valorii amortizate cu 42.428 RON.

La 31 decembrie 2012 au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 1.420.970 RON. Pentru stocurile retratate ca imobilizari corporale s-a calculat amortizare aferenta anului 2012 in suma de 654.138 RON.

La 31 decembrie 2012 s-au reclasificat operatiunile efectuate in cursul anului 2012 din avansuri pentru imobilizari corporale conform standardelor contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009) in plati in avans conform OMFP nr. 1286/2012 in suma de 5.013.555 RON. S-au stornat diferentele de curs nefavorabile

inregistrate in cursul anului 2012 in suma de 368.583 RON, pentru avansurile in valuta pentru cumpararea de imobilizari corporale. Conform IAS 21 elementele nemonetare nu se evalueaza, tratamentul fiind diferit fata de standardele contabile romanesti anterioare (OMFP nr. 3055/2009).

Datorita retrarii imobilizarilor corporale la cost presupus cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor corporale in anul 2012 au scazut de la 28.588.774 RON (conform OMFP nr. 3.055/2009) la 26.691.518 RON.

B Imobilizari necorporale

Societatea a actualizat la inflatie, conform IAS 29, imobilizarile necorporale existente la 1 ianuarie 2011 provenind din ani anteriori anului 2003 aplicand indicii de inflatie din perioada 1990-2003, perioada in care Romania a avut hiperinflatie. Ajustarile s-au efectuat pe seama rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29 in suma de 44.991 RON.

La 31 decembrie 2011 actualizarea la inflatie a imobilizarilor necorporale a generat o cheltuiala cu amortizarea suplimentara cu 6.354 RON.

La 31 decembrie 2012 actualizarea la inflatie a imobilizarilor necorporale a generat o cheltuiala cu amortizarea suplimentara cu 6.354 RON.

C Stocuri

La data tranzitiei, Societatea a considerat un tratament diferit asupra unor elemente asimilate stocurilor dar care in substanta pot fi considerate ca reprezentand componente de natura mijloacelor fixe, ce sunt utilizate pe o perioada mai lunga de 1 an. Astfel, au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor in folosinta si de natura mijloacelor fixe (scule de laminare in folosinta) in valoare de 2.065.167 RON (corectie care a afectat si rezultatul anului, suma integrala fiind recunoscuta conform OMFP nr. 3055/2009 ca si cheltuiala a anului) si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 1.876.175 RON. De asemenea s-a transferat la 1 ianuarie 2011 un stoc (laminor de roluit dornuri) din contul de "Material si metal aferent valorii realizabile nete a mijloacelor fixe" la imobilizari corporale in curs, conform IAS 16 in valoare de 3.317.639 RON. Operatiunea a fost efectuata conform reglementarilor anterioare in anul 2012, dar pentru o prezentare comparabila s-a tratat la data trecerii la IFRS.

S-a reclasificat din avansuri pentru cumparari de bunuri existente la 1 ianuarie 2011 in stocuri conform standardelor contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009) suma de 77.568.226 RON, in plati in avans conform OMFP nr.1286/2012 (31 decembrie 2012: 83.171.261 RON si 31 decembrie 2011: 93.566.435 RON).

La 31 decembrie 2011 au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor si de natura mijloacelor fixe (scule de laminare in folosinta) in valoare de 124.691 RON si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 1.996.239 RON (2011: 120.064 RON, 2010: 1.876.175 RON).

La 31 decembrie 2012 au fost facute reclasificari intre elemente de natura stocurilor si imobilizari corporale in curs (scule de laminare in stoc) in valoare de 3.417.209 RON (2012: 1.420.970 RON, 2011: 120.064 RON, 2010: 1.876.175 RON).

S-au stornat diferentele de curs favorabile inregistrate in cursul anului 2011 in suma de 184 RON, pentru avansurile in valuta pentru cumpararea de bunuri. Conform IAS 21 elementele nemonetare nu se evalueaza, tratamentul fiind diferit fata de standardele contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009).

S-au stornat diferentele de curs favorabile inregistrate in cursul anului 2012 in suma de 361 RON, pentru avansurile in valuta pentru cumpararea de bunuri. Conform IAS 21 elementele nemonetare nu se evalueaza, tratamentul fiind diferit fata de standardele contabile romanesti anterioare (OMFP nr.3055/2009).

D Creante comerciale

La data tranzitiei, Societatea a reclasificat avansurile pentru prestari de servicii, prin transferul din creante comerciale in avansuri platite in suma de 30.405 RON. Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 1 ianuarie 2011, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 1 ianuarie 2011 in suma de 2.052.875 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

La 31 decembrie 2011, Societatea a reclasificat avansurile pentru prestari de servicii, prin transferul din creante comerciale in avansuri platite in suma de 13.500 RON. Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 31 decembrie 2011, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 31 decembrie 2011 in suma de 473.046 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

La 31 decembrie 2012, Societatea a reclasificat avansurile pentru prestari de servicii, prin transferul din creante comerciale in avansuri platite in suma de 11.000 RON. Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 31 decembrie 2012, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 31 decembrie 2012 in suma de 1.134.987 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

E Instrumente financiare derivate

La 31 decembrie 2011 Societatea inregistreaza valoarea justa a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor pentru contracte forward in euro conform IAS 39 in suma de 10.750 RON.

La 31 decembrie 2012 Societatea inregistreaza partea ineficienta la valoarea justa a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor pentru contracte forward in USD / RON conform IAS 39 in suma de 51.158 RON.

F Capital social

Societatea a actualizat la inflatie capitalul social conform IAS 29 aplicand indicii de inflatie din perioada 1990-2003, perioada in care Romania a avut hiperinflatie. Ajustarile s-au efectuat pe seama rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29.

La data tranzitiei la IFRS s-au inregistrat diferente aferente capitalului social din actualizarea la inflatie conform IAS 29 in suma de 621.834.073 RON. S-au ajustat capitalurile proprii cu sume provenite din reevaluarile incorporate in capitaluri si reduceri de capital in sume de 13.740.272 RON.

G Rezultat reportat

La data tranzitiei Societatea a inregistrat operatiunile provenind din retratarea conform OMFP nr. 1286/2012 pe seama rezultatului reportat in suma de 459.038.642 RON. Aceste operatiuni includ:

- ▶ Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat ca urmare a folosirii costului presupus (58.231.549 RON)
- ▶ Ajustarea capitalului social pentru hiperinflatie (-608.048.810 RON)
- ▶ Alte elemente de retratare conform IFRS (90.778.619 RON).

La 31 decembrie 2011, in plus fata de elementele de mai sus, operatiunile aferente exercitiului 2011 conform OMFP nr. 1286/2012 au generat o pierdere de 7.960.932 RON.

La 31 decembrie 2012, in plus fata de elementele de mai sus, operatiunile aferente exercitiului 2012 conform OMFP nr. 1286/2012 au generat o pierdere de 2.546.179 RON.

H Impozit amanat

Diversele ajustari de tranzitie conduc la diferente temporare diferite. Conform politicilor contabile din nota 2.2, Societatea trebuie sa contabilizeze aceste diferente. Ajustarile privind impozitele amanate sunt recunoscute in corelatie cu tranzactia de la baza, fie in rezultatul reportat, fie ca o componenta separata a capitalurilor proprii.

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe, pierderea fiscala din anii precedenti de recuperat existenta si alte elemente.

La data tranzitiei Societatea a recunoscut in rezultatul reportat o datorie neta de 26.594.500 RON (a se vedea nota 12).

La 31 decembrie 2011 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 39.728.503 RON si venituri din impozit amanat in suma de 27.360.287 RON, rezultand o datorie totala de 38.962.716 RON.

La 31 decembrie 2012 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 8.546.945 RON si venituri din impozit amanat in suma de 4.605.637 RON, rezultand o datorie totala de 42.886.145 RON, diferenta fata de soldul bilantier fiind data de ajustarea privind impozitul amanat aferent partii efective din tranzactiile de hedging, inregistrata in alte elemente ale rezultatului global.

I Provizioane pe termen scurt

La data tranzitiei, Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 1 ianuarie 2011, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 1 ianuarie 2011 in suma de 2.052.875 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

La 31 decembrie 2011, Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 31 decembrie 2011, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 31 decembrie 2011 in suma de 473.046 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

La 31 decembrie 2012, Societatea a ajustat conform IFRS creantele comerciale cu suma estimata la data de 31 decembrie 2012, reprezentand provizioanele cu reclamatii de calitate pentru cost material existente in sold la 31 decembrie 2012 in suma de 1.134.987 RON, ca urmare a schimbarii tratamentului contabil.

J Instrumente financiare derivate datorii

La 31 decembrie 2012 Societatea inregistreaza partea eficienta la valoare justa a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor aferente contractelor forward in EUR / RON conform IAS 39 in suma de 101.002 RON.

3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii Societatii sa faca rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

Rationamente

Managementul Societatii a decis ca moneda functionala a Societatii este RON, avand in vedere urmatoarele aspecte:

- Costurile Societatii sunt exprimate majoritar in RON;
- Veniturile Societatii sunt exprimate in proportie de 21% RON, iar celelalte venituri sunt exprimate in USD si EUR.

Estimari si ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

➤ Deprecierea imobilizarilor nefinanciare

Deprecierea exista atunci cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila, aceasta reprezentand valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile aferente vanzarii si valoarea sa de utilizare. Calculul valorii juste minus costurile asociate vanzarii este determinat pe baza datelor disponibile din tranzactii de vanzare obligatorii in cadrul tranzactiilor desfasurate in conditii obiective privind active similare sau a preturilor de piata observabile minus costurile necesare cedarii activului. Calculul valorii de utilizare se bazeaza pe un model al fluxurilor de trezorerie actualizate.

➤ Impozite

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor. Avand in vedere gama extinsa de relatii de afaceri internationale si caracterul pe termen lung, precum si complexitatea acordurilor contractuale existente, diferentele aparute intre rezultatele reale si ipotezele emise sau modificarile viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustari viitoare ale veniturilor si cheltuielilor privind impozitele deja inregistrate. Societatea nu constituie provizioane pentru posibilele consecinte ale inspectiilor efectuate de autoritatile fiscale in judetele in care isi desfasoara activitatea.

Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite poate exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizati. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in cauza; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalitati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale pot duce la o datorie semnificativa.

➤ Beneficiile privind pensiile

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare.

➤ **Valoarea justa a instrumentelor financiare**

Atunci cand valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu poate fi obtinuta de pe piete active, valoarea justa a acestora este determinata utilizand tehnici de evaluare, inclusiv modelul fluxurilor de trezorerie actualizate. Informatiile incluse in aceste modele sunt derivate de pe pietele observabile daca este posibil, dar, cand acest lucru nu este posibil, sunt necesare rationamente pentru stabilirea valorilor juste. Aceste rationamente includ analiza informatiilor utilizate, cum ar fi riscul de lichiditate, riscul de credit si volatilitatea. Modificarea ipotezelor privind acesti factori ar putea sa afecteze valoarea justa raportata a instrumentelor financiare.

4. Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare

Standardele si interpretarile emise, dar care nu sunt inca in vigoare pana la data publicarii situatiilor financiare ale Societatii sunt prezentate in continuare. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde, daca este cazul, la data la care acestea intra in vigoare.

A) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2012:

- ▶ **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS (modificat) - Grava hiperinflatie si eliminarea datelor fixe pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara**

Atunci cand data trecerii la IFRS a unei entitati este la sau dupa data de normalizare a monedei functionale, entitatea poate alege sa cuantifice toate activele si pasivele detinute inainte de data de normalizare a monedei functionale la valoarea justa de la data tranzitiei la IFRS. Aceasta valoare justa poate fi utilizata drept costul presupus al activelor si pasivelor respective in situatia initiala a pozitiei financiare intocmita conform IFRS, cu mentiunea ca exceptarea poate fi aplicata numai pentru activele si pasivele care au suferit o grava hiperinflatie. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- ▶ **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat - cerinte sporite de furnizare a informatiilor privind derecunoasterea (modificare)**

Modificarea prevede furnizarea unor informatii suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situatiilor financiare sa inteleaga relatia cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informatii cu privire la implicarea continua in activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului sa evalueze natura si riscurile asociate implicarii continue a entitatii in acele active derecunoscute. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- ▶ **IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) – realizarea activelor care stau la baza acestuia**

Modificarea clarifica determinarea impozitului amanat privind investitiile imobiliare evaluate la valoarea justa. Modificarea introduce o prezumtie atacabila ca impozitul amanat privind investitiile imobiliare evaluate folosind modelul valorii juste din IAS 40 trebuie determinat conform ipotezei ca valoarea contabila a acestuia va fi realizata prin vanzare. Mai mult, aceasta modificare introduce cerinta ca impozitul amanat privind activele neamortizabile evaluate folosind modelul de reevaluare din IAS 16 trebuie cuantificat intotdeauna conform ipotezei de vanzare a respectivului activ. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- ▶ **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global**

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012. Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere la un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau castigul net privind imobilizarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

► **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**

Standardul revizuit intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificari ale IAS 19. Acestea variaza de la modificari fundamentale precum indepartarea mecanismului coridorului si a conceptului de randament preconizat al activelor planului, pana la simple clarificari si reformulari. Conducerea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

► **IAS 27 Situatiile financiare individuale (revizuit)**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 10 si IFRS 12, prevederile ramase in IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entitati controlate in comun si asociati, in cadrul situatiilor financiare individuale. Este permisa aplicarea timpurie. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriiilor financiare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara (modificat) - Credite guvernamentale**

Aceste modificari prevad ca entitatile care adopta pentru prima data IFRS sa aplice cerintele IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala prospectiv, pentru imprumuturile guvernamentale care exista la data trecerii la IFRS. Entitatile pot alege sa aplice cerintele IFRS 9 (sau IAS 39, dupa caz) si ale IAS 20, retrospectiv, imprumuturilor guvernamentale, daca informatiile necesare in acest sens au fost obtinute la momentul contabilizarii initiale a imprumutului. Exceptia acorda entitatilor care adopta pentru prima data IFRS o scutire de la evaluarea retrospectiva a creditelor guvernamentale cu o rata a dobanzii sub nivelul pietei. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriiilor financiare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Aceste informatii vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate conform cerintelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie de intrare in vigoare pentru 1 ianuarie 2015. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Societatea va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE.

► **IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 11 Asocieri in participatie**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.

► **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata**

Interpretarea intra in vigoare pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor (costuri de decopertare) efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei. Interpretarea se refera la modul de contabilizare a beneficiilor obtinute din activitatea de decopertare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.

► **IASB a emis Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclu 2009 -2011, care contine modificari ale standardelor sale si Baza pentru concluzii aferenta.** Proiectul privind imbunatatirile anuale furnizeaza un mecanism pentru modificarea necesara, dar nu urgenta, a IFRS. Data intrarii in vigoare a modificarilor se refera la perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie

este permisa in toate situatiile, cu conditia ca acest lucru sa fie prezentat. Acest proiect nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o entitate care a incetat sa aplice IFRS in trecut si alege sau este obligata sa aplice IFRS are optiunea sa aplice din nou IFRS 1. Daca nu aplica din nou IFRS 1, o entitate trebuie sa-si retrateze retrospectiv situatiile financiare ca si cum nu ar fi incetat sa aplice IFRS.
- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare:** Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime obligatorii. In general, perioada comparativa minima obligatorie este perioada anterioara.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca piesele de schimb semnificative si echipamentul de intretinere care indeplinesc definitia imobilizarilor corporale nu reprezinta stocuri.
- **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate cu informatiile anuale prezentate.

► **Indrumare privind trecerea la IFRS (modificari ale IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12).**

Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Aceasta indrumare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

► **Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investitii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor pentru entitatile de investitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

5. Cifra de afaceri

Pentru gestionare, Societatea este organizata in functie de produsele vandute. Societatea nu are segmente raportabile. Societatea monitorizeaza vanzarile pe arii geografice.

	01.01- 31 decembrie 2012 RON	%	01.01- 31 decembrie 2011 RON	%
Vanzari interne	191.602.258	21,1	189.540.434	22,1
Vanzari externe	717.810.360	78,9	666.635.734	77,9
Total	909.412.618	100	856.176.168	100

	Anul 2012 RON	Anul 2011 RON
Vanzari de tevi din care:		
Piata interna	158.679.496	152.075.096
Europa	541.906.711	525.934.149
America de Nord	140.552.846	126.655.704
Alte zone	6.913.009	13.451.993
Total vanzari de tevi	848.052.062	818.116.942
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	32.254.398	36.749.763
Vanzari de alte bunuri piata externa	28.313.033	509.032
Prestari servicii piata interna	668.364	715.575
Prestari servicii piata externa	124.761	84.856
Total vanzari de alte bunuri si servicii	61.360.556	38.059.226
Total cifra de afaceri	909.412.618	856.176.168

Cifra de afaceri totala a crescut cu 6% in anul 2012 fata de anul 2011 ca urmare a cresterii pretului mediu de vanzare cu 3%, a cresterii volumului productiei vandute de la 174.440 tone la 176.150 tone (o crestere cu 1%), dar si ca urmare a cresterii vanzarilor de marfuri. Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2012 cu 365%, datorita vanzarii la export a 9.955 tone de profile (tagle).

Vanzarile s-au realizat in anul 2012 direct si prin traderi firme afiliate astfel

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

In 2011, vanzarile se efectuau de aceeasi maniera, cu mentiunea ca pentru SUA si Orient se efectuau prin TMK Global Geneva, care revindea catre cele doua societati locale afiliate (conform d) de mai sus).

Incepand cu octombrie 2011 TMK ARTROM a renuntat la vanzarea prin traderii TMK Italia si TMK Global. TMK ARTROM a incheiat contract de agent cu TMK ITALIA si vinde direct catre clientii din zona de Sud si Vest din Europa (care in anii precedenti au fost clientii ai TMK ITALIA).

Informatii geografice

Marja bruta pe zone geografice

1 ianuarie – 31 decembrie 2012	Romania RON	Uniunea Europeana RON	America de Nord RON	Alte tari RON	Total RON
Cifra de afaceri (vanzari)	191.602.257	542.669.407	140.552.846	34.588.108	909.412.618
Costul vanzarilor	(178.967.721)	(448.769.056)	(94.892.513)	(30.062.633)	(752.691.923)
Profit brut	12.634.536	93.900.351	45.660.333	4.525.475	156.720.695

1 ianuarie – 31 decembrie 2011	Romania RON	Uniunea Europeana RON	America de Nord RON	Alte tari RON	Total RON
Cifra de afaceri (vanzari)	189.540.434	526.528.037	126.655.704	13.451.993	856.176.168
Costul vanzarilor	(158.367.537)	(419.655.162)	(100.919.446)	(10.718.568)	(689.660.713)
Profit brut	31.172.897	106.872.875	25.736.258	2.733.425	166.515.455

6. Costul vanzarilor

Costul vanzarilor in 2012 si 2011 include urmatoarele elemente:

	2012 RON	2011 RON
Cheltuieli cu materii prime	551.481.538	526.312.517
Cheltuieli cu energia si utilitatile	56.885.847	47.924.714
Cheltuieli cu materiale consumabile	42.668.608	36.484.809
Salarii	41.568.375	36.527.407
Amortizarea si deprecierea	26.135.661	23.928.663
Cheltuieli cu asigurarile sociale	11.858.621	10.424.903
Reparatii si intretineri	3.127.547	2.010.688
Cheltuieli cu tichetele de masa	2.026.089	1.973.172
Alte compensatii salariale	2.023.447	1.029.440
Cheltuieli de transport	1.795.994	1.574.623
Taxe	1.134.355	4.435.123
Cheltuieli cu servicii profesionale	1.075.719	555.660
Cheltuieli de deplasare	301.581	318.021
Cheltuieli cu chirii	104.369	77.539
Asigurari	91.399	33.852
Cheltuieli de telecomunicatii	46.759	42.939
Alte cheltuieli	5.683	8.500
Total cost de productie	742.331.592	693.662.570
Variatia stocurilor	(10.382.160)	2.374.006
Cheltuieli privind marfurile	26.134.934	5.806.259
Venituri din productia de imobilizari corporale	(10.606.374)	(11.958.407)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	5.213.931	(223.715)
Costul vanzarilor	752.691.923	689.660.713

7. Cheltuieli de vanzare si desfacere

Cheltuielile de vanzare si desfacere in 2012 si 2011 includ urmatoarele elemente:

	2012 RON	2011 RON
Cheltuieli de transport	40.621.734	39.445.379
Taxe si servicii profesionale	9.912.322	2.516.450
Salarii	2.656.168	2.374.752
Materiale consumabile	895.390	703.290
Cheltuieli cu asigurarile sociale	754.813	679.823
Amortizarea si deprecierea	281.378	168.717
Asigurari	277.278	137.606
Utilitati si intretineri	261.575	172.258
Cheltuieli privind creantele incerte	230.122	331.823
Cheltuieli cu tichetele de masa	115.263	112.277
Cheltuieli de telecomunicatii	113.509	91.463
Alte compensatii salariale	89.344	229.090
Taxe	69.661	24.510
Deplasari	66.351	33.572
Alte cheltuieli	16.587	7.753
Cheltuieli de vanzare si desfacere	56.361.495	47.028.763

8. Cheltuieli cu reclama si publicitatea

Cheltuielile de reclama si publicitate in 2012 si 2011 au fost dupa cum urmeaza:

	2012 RON	2011 RON
Cheltuieli cu materialele	539.990	-
Cheltuieli cu serviciile	231.336	-
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	771.325	-

9. Cheltuieli generale si administrative

Cheltuielile generale si administrative in 2012 si 2011 au fost dupa cum urmeaza:

	2012 RON	2011 RON
Salarii	11.106.297	7.851.800
Cheltuieli cu taxe si servicii profesionale	3.926.351	3.349.210
Cheltuieli cu asigurarile sociale	3.179.160	2.226.571
Cheltuieli cu chirii	1.601.433	1.500.602
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	971.929	908.496
Materiale consumabile	968.265	737.170
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	936.713	876.540
Alte cheltuieli	843.265	219.284
Cheltuieli cu deplasarile	747.118	682.817
Taxe	564.884	558.233
Cheltuieli de telecomunicatii	465.757	323.999
Alte compensatii salariale	238.380	1.863.969
Cheltuieli cu tichetele de masa	183.636	175.921
Cheltuieli de asigurare	111.526	110.165
Cheltuieli generale si administrative	25.844.714	21.384.777

10. Cheltuieli de cercetare-dezvoltare

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare in 2012 si 2011 au fost dupa cum urmeaza:

	2012 RON	2011 RON
Cheltuieli cu materiale consumabile	86.061	15.254
Salarii	66.746	63.418
Cheltuieli cu taxe si servicii profesionale	51.475	65.296
Cheltuieli cu asigurarile sociale	18.797	17.857
Cheltuieli cu tichetele de masa	2.259	2.214
Alte compensatii salariale	150	150
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	225.488	164.189

11. Alte venituri/cheltuieli si ajustari

11.1 Alte venituri din exploatare

	2012 RON	2011 RON
Materiale recuperate, materiale propuse pentru vanzare	705.825	240.262
Castig / (pierdere) din vanzarea imobilizarilor corporale	231	31.867
Venituri din taxe nedatorate	195.973	181.184
Despagubiri si cheltuieli de judecata recuperate	143.250	83.847
Subventii speciale	15.675	15.675
Alte venituri	3.614	31.095
Alte venituri din exploatare	1.064.568	583.930

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

	2012 RON	2011 RON
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	3.354.971	3.407.432
Amenzi fiscale	1.500	394.073
Cheltuieli nedeductibile deplasari	152.148	119.486
Penalitati, depagubiri client	12.459	284.986
Cheltuieli cu sponsorizarea	121.553	5.000
Alte cheltuieli	1.455.578	25.717
Alte cheltuieli de exploatare	5.098.209	4.236.694

In cadrul pierderilor din cedarea imobilizarilor corporale sunt incluse costuri cu valoarea neamortizata a componentelor inlocuite, in suma de 3.174.301 RON (2011: 3.389.170 RON) si costuri din casarea activelor, in suma de 180.670 RON (2011 : 18.262 RON).

11.3 Costuri financiare

	2012 RON	2011 RON
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung	12.235.430	21.576.559
Dobanda creditelor pe termen scurt	46.035	4.459.925
Dobanda leasingului financiar	70.628	34.051
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	443.228	708.862
Cheltuieli cu amortizarea comisionului de gestiune	470.806	843.056
Alte cheltuieli financiare	-	20.567
Total costuri financiare	13.266.127	27.643.020

11.4 Venituri financiare

	2012	2011
Dobanda depozitelor	122.676	22.101
Castiguri din contabilitatea de acoperire	51.158	10.750
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate	1.158.685	4.196.492
Alte venituri financiare	7.975	4.079
Total venituri financiare	1.340.494	4.233.422

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

	2012	2011
Salarii	55.397.586	46.817.377
Tichete de masa acordate	2.327.247	2.263.584
Cheltuieli cu asigurarile sociale	15.811.391	13.349.154
Alte compensatii salariale	2.351.321	3.122.649
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	75.887.545	65.552.764

	2012	2011
Numar mediu salariati	1.183	1.141
Numar efectiv de salariati existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.207	1.166

12. Impozitul pe profit

Pentru anul 2012, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 4.488.654 RON, recuperand integral pierderile fiscale din anii precedenti.

	2012	2011
Impozit pe profit curent	(4.488.654)	-
Impozit pe profit amanat	(3.941.308)	(12.368.216)
Impozit pe profit	(8.429.962)	(12.368.216)

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata in Romania pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 si 2011 este astfel:

	2012	2011
Profit brut	42.493.632	59.542.329
Impozit pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila (16%)	6.798.981	9.526.773
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile	(5.481.531)	(2.281.229)
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile	10.308.538	5.586.629
Pierdere fiscala de recuperat	(7.015.781)	(12.832.173)
Credit fiscal intern (cheltuieli cu sponsorizarea)	(121.553)	-
Impozit pe profit calculat	4.488.654	-
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	4.488.654	-

	2012	2011
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castigul/(pierdere) neta la reevaluarea operatiunilor de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	17.880	-
Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global	17.880	-

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe, pierdere fiscala din anii precedenti de recuperat existenta si alte elemente. Astfel, la 1.01.2011 s-a recunoscut in rezultatul reportat o datorie neta de 26.594.500 RON in anul 2011 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 39.728.503 RON si venituri din impozitul amanat in suma de 27.360.287 RON

iar in anul 2012 venituri din impozit amanat in suma de 4.605.637 RON si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 8.546.945 RON.

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Active din impozit pe profit amanat			
Provizioane pentru creante incerte	35.084	489	489
Indemnizatii de pensii ale personalului	440.042	321.932	361.422
Provizioane bonus management	482.836	389.418	90.099
Provizioane pentru reclamatii de calitate	17.006	3.064	31.573
Ajustari de valoare pentru stocuri	863.983	29.754	65.549
Pierderi fiscale reportate	-	7.015.780	19.847.954
Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global			
Instrumente de acoperire a riscurilor	7.975	-	-
Total (a)	1.846.926	7.760.438	20.397.086
Datorii cu impozit pe profit amanat			
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizari corporale si imobilizari necorporale	44.733.071	46.721.434	46.991.586
Instrumente de acoperire a riscurilor	-	1.720	-
Total (b)	44.733.071	46.723.154	46.991.586
Impozit pe profit amanat net (a)-(b)	(42.886.145)	(38.962.716)	(26.594.500)

Situatia rezultatului global

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON
Active din impozit pe profit amanat		
Provizioane pentru creante incerte	34.594	-
Indemnizatii de pensii ale personalului	118.110	(39.490)
Provizioane bonus management	93.418	299.319
Provizioane pentru reclamatii de calitate	13.942	(28.509)
Ajustari de valoare pentru stocuri	834.229	(35.794)
Pierderi fiscale reportate	(7.015.780)	(12.832.173)
Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global		
Instrumente de acoperire a riscurilor	7.975	-
Total (a)	(5.913.512)	(12.636.648)
Datorii cu impozit pe profit amanat		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizari corporale si imobilizari necorporale	(1.988.365)	(270.152)
Instrumente de acoperire a riscurilor	(1.720)	1.720
Total (b)	(1.990.085)	(268.432)
Impozit pe profit amanat net (a)-(b)	(3.923.428)	(12.368.216)

13. Rezultat pe actiune

Valorile rezultatului pe actiune de baza sunt calculate impartind profitul net al exercitiului atribuibil actionarilor ordinari din cadrul entitatii-mama la numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie in cursul exercitiului.

Rezultat pe actiune Valori in RON	01.01- 31 decembrie 2012	01.01- 31 decembrie 2011
Profitul net	42.493.632	59.542.329
Numar mediu de actiuni	116.224.307	116.251.294
Castig pe numar mediu de actiuni	0,37	0,51

In cursul anului 2012 s-a incheiat diminuarea capitalului social conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 26.04.2012 cu 80.960 de actiuni.

Nu au existat alte tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare intre data raportarii si data finalizarii prezentelor situatii financiare.

14. Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri RON	Utilaje si echipamente RON	Autoturisme RON	Mobilier si aparatura birotica RON	Imobilizari in curs RON	Total RON
Cost						
La 1 ianuarie 2011	92.384.035	315.969.137	7.397.778	700.323	9.807.753	426.259.026
Intrari	939.551	11.706.053	136.295	-	18.212.982	30.994.881
Cedari	(104.231)	(3.516.096)	(238.161)	-	-	(3.858.488)
Transferuri	365.860	10.030.283	1.453.908	60.663	(11.910.714)	-
Transferuri din stocuri	-	124.691	-	-	120.064	244.755
La 31 decembrie 2011	93.585.215	334.314.068	8.749.820	760.986	16.230.085	453.640.174
Intrari	2.585.923	13.497.817	-	-	14.740.126	30.823.866
Cedari	(273.504)	(3.958.163)	-	(11.658)	(33.438)	(4.276.763)
Reevaluari	-	-	-	-	-	-
Transferuri	10.127.436	1.226.586	1.589.633	684.299	(13.627.954)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	1.420.970	1.420.970
La 31 decembrie 2012	106.025.070	345.080.308	10.339.453	1.433.627	18.729.789	481.608.247
Amortizare si depreciere						
La 1 ianuarie 2011	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.266.023)	(20.636.971)	(887.677)	(169.980)	-	(24.960.651)
Cedari	1.923	210.972	16.729	-	-	229.624
La 31 decembrie 2011	(3.264.100)	(20.425.999)	(870.948)	(169.980)	-	(24.731.027)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.410.429)	(22.615.565)	(1.137.322)	(182.342)	-	(27.345.658)
Cedari	25.791	888.603	-	4.716	-	919.110
La 31 decembrie 2012	(6.648.738)	(42.152.961)	(2.008.270)	(347.606)	-	(51.157.575)
Valoarea contabila neta						
La 1 ianuarie 2011	92.384.035	315.969.137	7.397.778	700.323	9.807.753	426.259.026
La 31 decembrie 2011	90.321.115	313.888.069	7.878.872	591.006	16.230.085	428.909.147
La 31 decembrie 2012	99.376.332	302.927.347	8.331.183	1.086.021	18.729.789	430.450.672

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara pe toata durata de viata utila a activului, dupa cum urmeaza:

- Cladiri: durata viata utila este cuprinsa intre 9 ani si 60 ani
- Instalatii si echipamente: durata viata utila este cuprinsa intre 2 ani si 42 ani
- Mobilier si aparatura birotica : durata viata utila este cuprinsa intre 4 ani si 20 ani

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

Cresterile de mijloace fixe s-au realizat in anul 2012 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie, prin efectuarea de reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 16.083.740 RON (2011: 12.781.899 RON) si prin intrari de dornuri TPA de natura mijloacelor fixe in valoare de 124.691 RON. Reparatii capitalizate in valoarea contabila a imobilizarilor corporale au fost retratate in anul 2011 si 2012 eliminandu-se criteriile de marime.

Valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul anului 2012, ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale a fost in suma de 3.174.301 RON (2011: 3.389.170 RON), valoarea amortizata a acestora fiind de 854.798 RON (2011: 205.470 RON).

In cursul anului 2012 s-au inregistrat cheltuieli de investitii in suma de 14.740.126 RON (2011: 18.212.982 RON).

Leasinguri financiare si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale detinute in leasing financiar la 31 decembrie 2012 a fost de 1.926.565 RON (2011: 2.018.574 RON, 1 ianuarie 2011: 630.038 RON).

Intrările din cursul anului includ suma de 798.656 RON (2011: 1.514.224 RON) reprezentand mijloace de transport detinute in leasing financiar. Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

15. Imobilizari necorporale

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

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Total RON
Cost			
La 1 ianuarie 2011	328.106	70.511	398.618
Intrari	21.043	-	21.043
Cedari	-	-	-
La 31 decembrie 2011	349.149	70.511	419.661
Intrari	79.698	-	79.698
Cedari	-	-	-
La 31 decembrie 2012	428.847	70.511	499.359
Amortizare si depreciere			
La 1 ianuarie 2011	(226.291)	(34.143)	(260.435)
Amortizare	(34.623)	(10.602)	(45.225)
Depreciere	-	-	-
La 31 decembrie 2011	(260.914)	(44.745)	(305.660)
Amortizare	(33.411)	(9.901)	(43.312)
Depreciere	-	-	-
La 31 decembrie 2012	(294.325)	(54.646)	(348.972)
Valoarea contabila neta			
La 1 ianuarie 2011	101.815	36.368	138.183
La 31 decembrie 2011	88.235	25.766	114.001
La 31 decembrie 2012	134.522	15.865	150.387

16. Alte active financiare si datorii financiare

16.1. Alte active financiare

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Instrumente financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	51.158	10.750	-
Contracte forward pe cursul de schimb	51.158	10.750	-
Instrumente financiare totale la valoarea justa	51.158	10.750	-
Imprumuturi si alte creante financiare			
Imprumut acordat partilor asociate	-	48.434.445	48.609.820
Total imprumuturi si alte creante financiare	-	48.434.445	48.609.820
Total alte active financiare	51.158	48.445.195	48.609.820

In anul 2012, imprumutul acordat conform contractului 3100/ 25.05.2004 catre TMK RESITA, in suma de 48.434.445 RON la 31 decembrie 2011, a fost restituit.

16.2. Alte datorii financiare

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Datorii financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	101.002	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	101.002	-	-
Datorii financiare totale la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	101.002	-	-
Alte datorii financiare totale	101.002	-	-
Total datorii curente	101.002	-	-

Credite si imprumuturi pe termen lung

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Credite purtatoare de dobanda pe termen lung	219.737.156	226.334.281	-
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung (nota 24)	76.715.466	76.299.823	73.221.322
Comision de gestiune credit pe termen lung	(982.348)	(865.502)	-
Soldul imprumuturilor pe termen lung	295.470.273	301.768.602	73.221.322

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

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Imprumuturi pe termen lung si scurt- principal, din care:			
Scadente in mai putin de 3 luni	9.687.781	-	7.320.356
Scadente intre 3 si 12 luni	29.554.609	12.406.477	331.925.845
2-5 ani	284.239.581	338.110.861	30.801.624
Peste 5 ani	12.213.041	28.175.477	42.419.697
Total	335.695.012	378.692.815	412.467.522
Imprumuturi pe termen lung si scurt- dobanzi, din care:			
Scadente in mai putin de 3 luni	2.476.077	4.346.134	1.632.614
Scadente intre 3 si 12 luni	7.387.521	11.780.147	30.467.841
2-5 ani	18.438.464	34.030.870	2.001.326
Peste 5 ani	39.507	5.086.978	457.938
Total	28.341.569	55.244.129	34.559.719
Imprumuturi de rambursat pe termen lung si scurt - principal	335.695.012	378.692.815	412.467.522
Total dobanzi de plata, inclusiv dobanzi viitoare, din care:	28.341.569	55.244.129	34.559.719
- Dobanzi viitoare	26.967.5560	52.947.255	28.624.897
- Dobanzi de plata la data raportarii	1.374.009	2.296.874	5.934.822
Comision de gestiune neamortizat	(1.449.750)	(1.257.920)	0
Total imprumuturi pe termen lung si scurt	335.619.271	379.731.769	418.402.344

Leasing

	31.12. 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Perioada mai mica de un an	651.423	491.577	162.489
Perioada intre unu si cinci ani	696.577	743.523	85.439
Perioada mai mare de cinci ani	-	-	-
	1.348.000	1.235.100	247.928

Intreaga suma prezentata mai sus se refera la valoare principalului datorat si nu include dobanda.

La data de 1 ianuarie 2011, TMK - ARTROM SA Slatina avea in derulare cu Raiffeisen Leasing SRL Bucuresti un contract de leasing financiar pentru achizitionarea unui autovehicul, la data de 31 decembrie 2011, noua contracte de leasing financiar pentru achizitionarea unui spectrometru si a opt autovehicule, iar la data de 31 decembrie 2012, 14 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea unui spectrometru si a opt autovehicule.

Dobanda aferenta contractului de leasing reprezinta datorie contingenta (31 decembrie 2012: 90.682 RON, 31 decembrie 2011: 111.302 RON).

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
	RON	RON	RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	38.751.125	11.249.219	-
Credite bancare termen scurt	491.265	64.809.492	86.090.700
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	-	-	253.155.500
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	-	849.554	327.071
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	1.326.994	1.395.000	-
Dobanda imprumuturilor pe termen lung	47.015	52.319	5.607.750
Comision de gestiune – termen scurt	(467.402)	(392.418)	-
Total	40.148.998	77.963.167	345.181.022

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

Credite si imprumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Valuta	Suma acordata	Scadenta	31 decembrie 2012	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR
					Rata dobanzii		
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	4.000.000	10/18/2013	ROBOR 6M+marja	250.000	-
BANCA TRANSILVANIA	Plafon de credit pe instrumente	RON	5.000.000	11/19/2013	ROBOR 6M+marja	241.265	-
Total credite bancare pe termen scurt						491.265	-
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte scurta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.607.625	3.750.000
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte scurta	EUR	20.000.000	08/08/2016	EURIBOR 1M+marja	22.143.500	5.000.000
Total parte scurta pt credite bancare pe termen lung						38.751.125	-
TOTAL						39.242.390	-

Banca	Tip credit	Valuta	Suma acordata	Scadenta	31 decembrie 2011	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR
					Rata dobanzii		
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	4.000.000	10/13/2012	ROBOR 6M+marja	445.178	-
BANCA TRANSILVANIA	Plafon de credit pe instrumente	RON	5.000.000	11/22/2012	ROBOR 6M+marja	712.080	-
BCR ERSTE	Linie de credit overdraft	EUR	20.000.000	10/03/2014	EURIBOR 3M+marja	63.652.234	14.735.337
Total credite bancare pe termen scurt						64.809.492	-
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte scurta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	4.049.719	937.500
VTB BANK AUSTRIA	Credit pe 5 ani - parte scurta	EUR	20.000.000	08/08/2016	EURIBOR 1M+marja	7.199.500	1.666.667
Total parte scurta pt credite bancare pe termen lung						11.249.219	-
TOTAL						76.058.711	-

Banca	Tip credit	Valuta	Suma acordata	Scadenta	1 ianuarie 2011	Sume de rambursat RON	Sume de rambursat EUR/USD
					Rata dobanzii		
CREDIT EUROPE BANK	Plafon de credit pe instrumente	RON	3.000.000	04/01/2011	Marja fixa	2.727.421	
BANCA TRANSILVANIA	Plafon de credit pe instrumente	RON	5.000.000	02/09/2011	Marja fixa	4.592.935	
BCR ERSTE	Linie de credit overdraft	EUR	18.400.000	07/29/2011	EURIBOR 3M+marja	78.770.344	18.383.669
Total credite bancare pe termen scurt						86.090.700	-
IPSCO TUBULARS Inc	Imprumut pe 3 ani- parte scurta	USD	79.000.000	11/20/2011	Marja fixa	253.155.500	79.000.000
TOTAL						339.246.200	

Alte datorii pe termen lung

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Subventii pentru investitii	26.027	41.702	57.376
Creditori diversi pe termen lung	86.234	138.799	367
Garantii termen lung	121.996	112.907	-
Sold alte datorii pe termen lung	234.257	293.408	57.743

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

16.3. Activitati de acoperire impotriva riscurilor si instrumente financiare derivate

Riscul valutar

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

Contractele forward pe curs valutar evaluate la valoarea justa prin intermediul rezultatului global sunt desemnate drept instrumente de acoperire in cadrul operatiunilor de acoperire ale fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor prognozate in USD si EUR. Aceste tranzactii prognozate au o probabilitate mare si cuprind aproximativ 36% din vanzarile totale preconizate in USD si aproximativ 9.8% din vanzarile preconizate in EUR.

TMK Artrom a incheiat cu BCR un contract cadru Master Agreement ISDA / 17.11.2011 prin care se deruleaza tranzactiile de tip forward dar si alte tranzactii cu BCR in limita a 3.000.000 EUR linie de trezorerie. In decembrie 2011 au fost semnate 12 acorduri pentru tranzactiile forward a 500.000 EUR fiecare, la un curs fix de 4.4165 EUR/RON (2.208.250 RON). Cele 12 acorduri cumuleaza 6.000.000 EUR (26.499.000 RON).

In anul 2012 Societatea a mai incheiat inca trei seturi de acorduri pentru tranzactii forward, dupa cum urmeaza:

- in ianuarie 2012 au fost incheiate 12 acorduri a cate 1.000.000 USD fiecare, la un curs fix de 3.3875 USD/RON. Acordurile cumuleaza 12.000.000 USD (40.650.000 RON);

- in februarie 2012 a fost incheiat un alt set a cite 12 tranzactii lunare in USD, a cate 500.000 USD fiecare dar de data aceasta la un curs variabil lunar, cu valori cuprise intre 3.4232 si 3.4760 USD/RON. Acordurile au cumulat suma de 6.000.000 USD (20.694.950 RON);

- in aprilie 2012 au fost incheiate 12 acorduri a cate 500.000 EUR fiecare, la un curs fix de 4.427 EUR/RON. Acordurile cumuleaza 6.000.000 EUR (24.348.500 RON).

Soldurile contractului forward pe cursul de schimb variaza cu nivelul vanzarilor in valuta estimate si cu modificarile cursurilor de schimb valutar forward.

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011		1 ianuarie 2011	
	Active RON	Datorii RON	Active RON	Datorii RON	Active RON	Datorii RON
Contracte forward pe cursul de schimb	51.158	101.002	10.750	-	-	-

16.4. Valori juste

Termenii contractelor forward pe cursul de schimb au fost negociati pentru a fi identici termenilor angajamentelor.

La finalul lui decembrie 2011 operatiunile de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor viitoare preconizate in 2012 fost evaluate drept eficiente valoarea justa a instrumentului financiar fiind de 10.750 RON, avand un impozit amanat aferent in suma de 1.720 RON. In anul 2011 ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward s-a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri cu 56.906 RON prin reclassificarea din castiguri din schimb valutar.

La finalul lunii decembrie 2012, operatiunile de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor viitoare preconizate din primul trimestru al 2013 in EUR au fost evaluate ca fiind eficiente si o pierdere nerealizata de 111.752 RON a fost incluse in cadrul altor elemente ale rezultatului global cu privire la aceste contracte de forward in EUR, precum si o creanta cu impozitul amanat in suma de 16.160 RON, care a dus la cresterea corespunzatoare a altor elemente ale rezultatului global.

In anul 2012 ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward in EUR s-a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri cu 674.300 RON prin reclassificarea din pierderi din schimb valutar.

La finalul lunii decembrie 2012, operatiunile de acoperire impotriva riscurilor a fluxurilor de trezorerie aferente vanzarilor viitoare preconizate din luna ianuarie 2013 in USD au fost evaluate ca fiind ineficiente si un castig nerealizat de 51.158 RON a fost incluse in cadrul in contul de profit si pierdere cu privire la aceste contracte de forward in USD, precum o cheltuiala cu impozitul amanat de 8.185 RON .

Ca urmare a decontarii efective a operatiunilor de forward in USD in 2012 s-a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri cu 854.150 RON ca urmare a reclassificarii diferentelor de schimb valutar.

Valoarea scoasa din cadrul altor elemente ale rezultatului global in decursul exercitiului financiar si inclusa in valoarea contabila a elementelor de acoperire impotriva riscurilor ca o ajustare de baza a fost nesemnificativa atat pentru 2012.

Se preconizeaza ca valorile pastrate in cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2012 vor ajunge la scadenta si vor afecta contul de profit si pierdere in 2013.

Societatea utilizeaza determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare doar prin tehnici de evaluare care folosesc ipoteze care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate si care nu se bazeaza pe date de piata observabile, folosind extrapolari ale datelor furnizate de agentia Bloomberg.

17. Stocuri

Stocurile includ urmatoarele:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Materii prime	39.768.886	40.711.001	30.430.459
Materiale consumabile	13.097.920	12.261.731	7.174.979
Materiale in curs de aprovizionare	3.255	-	460.251
Alte materiale	11.066.978	7.739.924	7.291.312
Produse in curs de executie	30.495.960	20.063.350	33.047.975
Produse finite	34.406.212	27.784.589	23.552.297
Stocuri aflate la terti	26.867.336	7.699.411	1.886.886
Marfuri si ambalaje	110.082	111.428	175.028
Stocurile totale inregistrate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta	155.816.629	116.371.434	104.019.187

TMK RESITA SA este unicul furnizor de materii prime (tagle) al TMK- ARTROM SA.

In anul 2012 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri de produse finite si productie in curs de executie cu miscare lenta in suma de 5.399.896 RON – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON
Sold la 1 ianuarie	185.965	409.680
Ajustari suplimentare constituite	5.399.896	-
Reluări	(185.965)	(223.715)
Sold la 31 decembrie	5.399.896	185.965

18. Creante comerciale si alte creante (curente)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Creante comerciale, din care:	156.691.412	179.252.607	163.272.304
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 24)	47.546.733	113.253.524	131.970.229
Creante fata de personal	484.132	571.280	608.230
Debitori diversi, din care:	663.747	672.685	576.676
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 24)	296.457	297.954	305.634
Capital social subscris si nevarsat	-	193.633	312.839
TVA de recuperat	25.356.059	17.160.509	11.731.536
Alte creante - penalitati si taxe	725.881	2.157.043	2.157.043
Mai puțin:			
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	551.096	334.881	3.057
Total	183.370.134	199.672.877	178.655.570

Urmatorul tabel prezinta miscarile provizioanelor pentru creante incerte:

	RON
La 1 ianuarie 2011	3.057
Cheltuiala anului 2011	334.487
Utilizate	2.663
La 31 decembrie 2011	334.881
Cheltuiala anului 2012	219.215
Utilizate	3.000
La 31 decembrie 2012	551.096

Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate RON	< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON
31 decembrie 2012	145.704.829	7.753.803	1.368.827	755.076	-	1.108.877
31 decembrie 2011	147.649.849	30.135.029	124.240	211	1.722	1.341.557
1 ianuarie 2011	159.984.216	3.165.162	92.490	1.309	-	29.126

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

Creante	Moneda	31 Decembrie 2012		31 Decembrie 2011		1 ianuarie 2011	
		RON	Valuta	RON	Valuta	RON	Valuta
Cienti interni	RON	48.875.809	48.875.809	42.113.569	42.113.569	42.148.218	42.148.218
Cienti externi	EUR	106.238.928	21.170.016	134.048.251	21.867.764	120.292.898	20.133.637
	USD		3.739.962		11.847.732		10.564.880
Cienti incerti	RON	1.101.371	1.101.371	1.111.371	1.111.371	5.293	5.293
Efecte de primit de la clienti	RON	475.304	0	1.979.416	-	825.894	-

La 31 decembrie 2012 societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 1.101.371 RON (2011: 1.111.371 RON), din care suma de 1.096.078 RON (2011: 1.106.078 RON) o reprezinta creante neincasate de la firma SC DADI 93 PROD COM SRL Bucuresti pentru care s-au constituit ajustari de valoare in suma de 548.039 RON (331.823 RON).

19. Plati in avans

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Furnizori debitori, din care:	83.182.439	93.579.742	77.598.632
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 24)	82.652.053	93.538.563	76.760.066
Avansuri pentru imobilizari, din care:	5.035.532	7.693	316.117
- Avansuri pentru imobilizari - parti afiliate (nota 24)	304.165	-	-
Cheltuieli inregistrate in avans	1.112.022	863.014	637.576
Total	89.329.993	94.450.449	78.552.325

Suma de 82.652.053 RON (fara TVA) (2011: 93.538.563 RON) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA SA.

20. Numerar si depozite pe termen scurt

In intelesul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele la 31 decembrie:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Numerar in casa	10.192	18.217	7.314
Numerar la banci in RON	507.992	2.771.816	3.730.180
Numerar la banci in deize	3.217.681	5.929.286	63.224
Alte valori	253.214	198.938	110.391
Depozite pe termen scurt	26.369.764	617.000	-
Total	30.358.845	9.535.257	3.911.109

Disponibilul in numerar include numerarul disponibil in casa si la banci, in RON si valuta, precum si alte valori.

TMK ARTROM a constituit si depozite pe termen scurt pentru perioade care variaza de la 1 zi pina la trei luni, in functie de nevoile de numerar, purtatoare de dobanzi.

Depozite pe termen scurt	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
in RON	1.425.248	617.000	-
in USD	23.502.500	-	-
in EUR	1.442.017	-	-

O parte din depozitele constituite au fost restrictionate deoarece erau depozite colaterale pentru Scrisori de garantie emise de banci in favoarea tertilor, sau pentru acreditive deschise in favoarea furnizorilor:

- la 31 decembrie 2011 intreaga suma de 617.000 RON reprezenta depozite colaterale pentru Scrisori de garantie emise
- la 31 decembrie 2012 suma de 500.000 RON (depozit pe termen scurt in RON) reprezenta depozit colateral pentru Scrisoare de garantie, iar suma de 1.442.017 RON aferenta depozitelor in EUR reprezenta depozit colateral pentru acreditiv emis in favoare furnizorilor.

Deasemenea, o parte din soldurile conturilor curente detinute la banci au fost gajate in favoarea bancilor pentru creditele primite.

21. Capital social, rezerve si rezultatul reportat

Capitalul social

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/actiune	Capital social subscris RON	Prime de emisiune RON	Total RON
Sold la 1 ianuarie 2011	116.251.294	2.51	291.790.748	-	291.790.748
Sold la 31 decembrie 2011	116.251.294	2.51	291.790.748	-	291.790.748
Sold la 01.01.2012	116.251.294	2.51	291.790.748	-	291.790.748
Reducere de capital social prin anulara de actiuni	(77.153)	-	(193.654)	-	(193.654)
Reducerea de capital social prin capitalizarea rezervelor	(3.807)	-	(9.556)	-	(9.556)
Sold la 31 decembrie 2012	116.170.334	2.51	291.587.538	-	291.587.538

In anul 2012 s-a inregistrat diminuarea capitalului social cu sumele ramase nevarsate de actionarii minoritari conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 26.04.2012.

Deoarece o parte din capitalul social a fost subscris inainte de anul 2003 (perioada in care Romania a fost o economie hiperinflationista), Societatea a inregistrat diferente de valoare pentru capitalul social provenind din ajustarile pentru hiperinflatie, in suma de 608.093.801 RON. Aceste ajustari nu au impact asupra capitalului social subscris la Registrul Comertului.

Rezerve legale si alte rezerve

Rezerve legale	Alte rezerve	Total
----------------	--------------	-------

	RON	RON	RON
Sold la 1 ianuarie 2011	5.999.311	847.998	6.847.308
Majorare din profitul anului	3.375.163	-	3.375.163
Sold la 31 decembrie 2011	9.374.474	847.998	10.222.471
 Sold la 01.01.2012	 9.374.474	 847.998	 10.222.471
Majorare din profitul anului	2.546.180	-	2.546.180
Capitalizarea rezervelor	-	9.556	9.556
Sold la 31 decembrie 2012	11.920.654	857.554	12.778.207

Rezultat reportat

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 decembrie 2012

Denumire cont	Sold la 31 decembrie 2012	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(62.580.295)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Distribuibil
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare din care:	22.395.000	
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1,05,2009 -elemente de natura veniturilor impozabile (8 luni 2009+2010)	5.930.180	Distribuibil
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare in anii 2004 2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vedere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt neimpozabile)	5.239.743	Distribuibil
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(17.639.092)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	137.948.206	Trebuie realizat inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus din care:	20.046.326	
-Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1,05,2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2011	2.116.629	Distribuibil
- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1,05,2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2012	5.775.989	Distribuibil

- Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	12.153.708	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(621.789.082)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului 2012 catre rezerva legala	(2.546.180)	
Total rezultat reportat	(524.153.662)	

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 decembrie 2011

Denumire cont	Sold la 31 decembrie 11	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(118.747.461)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividend
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Distribuibil
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividend
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare din care:	22.395.000	
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile (8 luni 2009+2010)	5.930.180	Distribuibil
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare in anii 2004 2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vedere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt elemente de natura veniturilor neimpozabile)	5.239.743	Distribuibil
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(17.639.092)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividend
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	147.527.384	Trebuie realizat inainte de a distribui dividend
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus din care:	10.467.147	
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1.05.2009 -elemente de natura veniturilor impozabile an 2011	2.116.629	Distribuibil
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	8.350.518	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(621.789.082)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului 2012 catre rezerva legala	(3.375.163)	
Total rezultat reportat	(581.149.812)	

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 1 ianuarie 2011

Denumire cont	Sold la 31-Dec-10	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(107.850.129)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Distribuibil
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperita inaint de a distribui dividende
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare din care:	22.395.000	
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1,05,2009 -elemente de natura veniturilor impozabile (8 luni 2009+2010)	5.930.180	Distribuibil
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare ce se vor impozita la momentul schimbarii destinatiei rezervelor (utilizarii rezervelor)	11.225.077	Distribuibil se impoziteaza la utilizarea rezervei
-Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare in anii 2004 2006 ce nu au fost recunoscute din punct de vededere fiscal (la schimbarea destinatiei sunt elemente de natura veniturilor neimpozabile)	5.239.743	Distribuibil
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(17.639.092)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	157.994.531	Trebuie realizat inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(621.789.082)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Total rezultat reportat	(566.877.317)	

22. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare

Societatea aplica un plan de beneficii al angajatilor definit. Planul impune Societatii sa plateasca contributia asigurarilor sociale pentru salariati, in fondul public de pensii.

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Datorii neta la inceputul anului	2.012.077	2.258.889	1.728.225
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	858.392	(150.616)	623.142
Provizioane utilizate	(120.204)	(96.196)	(92.478)
Datorii neta la sfarsitul anului	2.750.265	2.012.077	2.258.889
Datoria pe termen scurt (nota 25)	168.455	101.625	104.645
Datoria pe termen lung	2.581.809	1.910.451	2.154.244

Cheltuieli cu beneficiile nete (recunoscute in costul vanzarilor, in cheltuielile generale si administrative, si cheltuielilor de vanzare si desfacere):

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Cost cu dobanzile		180.696	192.754
Cost servicii curente		100.730	113.196
Plati actuale pentru provizioane		(120.204)	(96.196)
Castig / (pierdere) actuariala aferente obligatiilor perioadei		458.311	(456.566)
Costul serviciilor trecute		118.656	-
Beneficiu net (cheltuiala) / venit		738.189	(246.812)
			530.660

Principalele ipoteze utilizate in determinarea obligatiilor cu pensiile si beneficiile pentru planurile Societatii sunt prezentate mai jos:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Rata discount	9,21%	8,74%	9,98%
Cresteri salariale viitoare	3,10%	10,30%	4,00%

	2012		2011	
	crestere / descrestere		crestere / descrestere	
Valoarea actualizata la 31 decembrie	2.750.265	-	2.012.076	-
Rata discount +1%	2.453.215	(297.050)	1.795.885	(216.191)
Rata discount -1%	3.102.143	351.878	2.267.022	254.946
Rata cresterii salariilor +1%	3.104.193	353.928	2.271.942	259.866
Rata cresterii salariilor -1%	2.446.262	(304.003)	1.788.368	(223.708)

23. Datorii comerciale si alte datorii (curente)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON	1 ianuarie 2011 RON
Datorii comerciale curente, din care:	39.329.539	48.386.816	38.159.831
- Societati din cadrul grupului (nota 24)	7.722.292	19.118.229	10.208.714
Avansuri incasate in contul comenzilor, din care:	1.002.696	2.271.899	1.463.404
- Avansuri primite de la societati din cadrul grupului (nota 24)	-	1.064.798	141.760
Efecte de comert de platit	12.954.442	27.045.301	21.403.220
Datorii pentru active imobilizate, din care:	4.004.982	188.973	1.311.894
- Datorii fata de societati din cadrul grupului privind imobiliarile (nota 24)	771.186	-	-
Salarii	1.629.141	1.295.914	1.059.654
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.518.248	4.999.053	4.257.591
Datorii cu alte taxe	161.390	383.793	1.433.702
Datorii angajate si alte datorii	485.432	147.604	2.227.881
Total	65.085.870	84.719.353	71.317.177

Alte datorii pe termen scurt includ garantii pe termen scurt primite, care la 31 decembrie 2012 sunt in suma de 332.921 RON (31 decembrie 2011: 505.247 RON, 1 ianuarie 2011: 293.236 RON).

În ceea ce privește obligațiile Societății la bugetul de stat, la 31 decembrie 2012, există în sold de plată suma de 5.679.638 RON (2011: 5.382.846 RON; 2010: 5.691.293 RON), ce reprezintă datorii curente la impozite și obligații sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat. Impozitul pe profit curent la 31 decembrie 2012 este de 2.545.168 RON.

Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen mediu de 35 de zile.

24. Tranzacții cu părți afiliate

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

Societatea este parte a grupului OAO TMK. OAO 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.

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

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

Societate	Tara de origine	Relatie
- OAO TMK Rusia;	Rusia	parinte final
- TMK Europe GmbH Koln, Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GmbH)	Germania	parinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL, L.L.C., USA;	USA	afiliat (înrușit)
- TMK Middle East, Dubai, United Arab Emirates	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înrușit)
- S.C. TMK-RESITA S.A. Resita;	Romania	afiliat (înrușit)
- TMK GLOBAL AG Zurich, Elvetia;	Elvetia	afiliat (înrușit)
- TMK Italia s.r.l. Lecco, Italia	Italia	afiliat (înrușit)
- Sinarsky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- Seversky pipe plant RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- Taganrog metallurgical Works RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înrușit)
- Sinara Imobiliare SRL	Romania	afiliat (înrușit)
- Sinara BG Eood	Bulgaria	afiliat

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
TMK Europe GmbH	28.177.808	31.804.862	30.636.798
S.C. TMK - RESITA S.A.	6.864.558	9.357.238	12.576.304
TMK GLOBAL AG Zurich	- 156.658	33.128.857	34.013.036
TMK Italia s.r.l. Italia	-	32.507.994	54.729.566
TMK Middle East	384.817	-	-
Seversky Pipe Plant	11.259	7.322	7.262
Taganrog metallurgical Works	3.753	-	7.262
OJSC Volzsky Pipe Plant	3.753	-	-
IPSCO International	12.257.443	6.447.252	-
Total	47.546.733	113.253.525	131.970.228

Alte creante	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
TMK Europe GmbH (avansuri pentru cumparari de bunuri)	304.165	-	-
TMK Europe GmbH (debitori diversi)	-	864	-
OAQ TMK (debitori diversi)	-	-	808
S.C. TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	82.652.053	93.538.563	76.760.066
S.C. TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	84.388	90.240	99.648
S.C. TMK - RESITA S.A. (imobilizari financiare)	-	48.434.445	48.609.820
Sinara Imobiliare (debitori diversi)	212.069	206.849	205.178
Trade House (debitori diversi)	-	-	8.502
Total	83.252.675	142.270.961	125.684.022

Datorii comerciale	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
TMK Europe GmbH	7.081.173	17.079.778	8.972.507
OAQ TMK	82.421	88.562	48.068
TMK Italia s.r.l.	1.102.888	1.655.214	-
RosNITI JSC RUSIA	-	53.295	-
Sinara Imobiliare	215.197	204.811	1.188.139
Sinara Bulgaria	11.799	36.569	-
Total	8.493.478	19.118.229	10.208.714

Alte datorii	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
TMK Europe GmbH (imprumut)	76.762.481	76.352.142	73.269.002
TMK Europe GmbH (creditori diversi)	-	-	1.797.121
S.C. TMK - RESITA S.A. (avansuri incasate)	-	1.041.528	-
TMK GLOBAL AG Zurich (avansuri incasate)	-	-	141.760
IPSCO International (avansuri incasate)	-	8.511	-
IPSCO International (datorii pe termen lung si dobanzi)	-	-	258.715.571
TMK-Inox RUSIA (avansuri incasate)	-	14.759.00	-
Total	76.762.481	77.416.940	333.923.454

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
TMK Europe GmbH	234.505.041	268.949.188	176.232.446
TMK IPSCO International	140.272.358	6.468.786	-
S.C. TMK-RESITA S.A.	33.388.084	31.862.445	20.018.820
TMK Middle East	6.153.885	-	-
TMK GLOBAL	935.698	132.243.349	111.909.063
TMK Italia s.r.l.	312.120	199.937.102	222.923.238
OJSC Volzsky Pipe Plant	22.639	10.716	17.751
Sinarsky pipe plant	18.886	10.716	17.751
Seversky pipe plant	18.886	10.716	17.751
Taganrog metallurgical Works	18.886	10.716	17.751
TMK-Inox RUSIA	14.874	-	-
Total	415.661.357	639.503.734	531.154.571

Achizitii	31 Decembrie 2012 RON	31 Decembrie 2011 RON	01 Ianuarie 2011 RON
SC TMK RESITA S.A.	592.016.880	529.809.103	413.969.905
TMK Europe GmbH	73.154.940	106.753.417	77.323.064
TMK Italia s.r.l.	9.189.652	2.103.854	1.296.210
Sinara Imobiliare	2.151.818	2.071.786	2.072.944
Sinara BG	320.239	313.386	208.488
OAo TMK	297.867	415.542	191.847
RosNITI JSC	51.475	65.296	71.304
TMK GLOBAL	23.803	63.841	74.234
Total	677.206.675	641.596.226	495.207.996

Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), firma mama, este creditor cu suma de 76.715.466 RON (2011: 76.299.822 RON, 2010: 73.221.322 RON) reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 RON.

Sumele sunt aferente imprumutului acordat de firma mama, ca urmare a AGAE din 17.11.2008 cand a fost aprobata schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540 USD si 38.425 RON in urmatoarele conditii:

- imprumutul se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2014 pana la 25 septembrie 2018 inclusiv. Debitului in valoare de 38.425 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31 decembrie 2012 este de 14.003 USD (2011: 15,668 USD, 2010: 14.879 USD), respectiv 47.015 RON (2011: 52.319 RON, 2010: 47.680 RON).

Pentru imprumutul prezentat mai sus Societatea a constituit garantii in favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite.
2. Garantie reala mobiliara fara depozitare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalatie de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, masina de indreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalatie de incalzit cu inductie; cuptor de tratament termic normalizare si de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in supr 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003.
4. Garantie reala fara depozitare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

25. Provizioane

Alte provizioane Valori in RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Provizioane pentru reclamatii de calitate	106.286	19.147	197.332
Provizioane pentru bonusuri manageri	3.017.725	2.433.865	563.115
Total	3.124.011	2.453.012	760.447

26. Managementul riscului financiar - obiective si politici

Principalele datorii financiare ale TMK-ARTROM S.A. cuprind imprumuturi bancare, datorii comerciale, imprumuturi de la grup si contracte de leasing. Scopul principal al acestor datorii financiare este de a creste finantarea pentru operatiile Societatii. Societatea are si active financiare precum creante comerciale si numerar si depozite, care rezulta direct din operatiile sale.

In desfasurarea activitatii curente, Societatea este expusa la un numar de riscuri financiare: riscul de piata (ce include riscul ratei dobanzii, riscul cursului de schimb valutar si riscul altor preturi), riscul lichiditatii si riscul de credit. Prezentarea informatiilor arata sensibilitatea Societatii fata de fiecare din aceste riscuri. Comitetul director stabileste si revizuieste politicile pentru supravegherea fiecarei categorii de riscuri prezentate mai jos.

Riscul de piata

Societatea este expusa riscului ce rezulta din miscarea ratelor dobanzilor, a ratelor de schimb valutar si a preturilor de piata ce afecteaza activele, datoriile si tranzactiile viitoare anticipate.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa a cash flowului instrumentelor financiare va fluctua ca urmare a schimbarilor in piata ratelor dobanzii. Politica de minimizare a acestui risc este urmarita de directia Financiara a Societatii si este coordonata impreuna cu Departamentul Financiar al OAO TMK Grup.

TMK-ARTROM se imprumuta in principal la rate ale dobanzii variabile. In anul 2012 toate imprumuturile au avut rate variabile ale dobanzii, in cursul anului 2011 si 2010 au existat si credite contractate in special de la grup la rate fixe. EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 22% din portofoliu la sfarsitul anului 2012 si 20% la sfarsitul anului 2011; iar cele care aveau ca baza de calcul ROBOR reprezentau 0.14% din portofoliu la sfarsitul anului 2012 si 0.3% la sfarsitul anului 2011. Evolutia in ultimii 3 ani din piata a EURIBOR si LIBOR a facut ca si Societatea sa nu considere necesara utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Societatea monitorizeaza nivelul ratelor dobanzii si va considera utilizarea unor instrumente de acoperire a riscului daca va fi cazul.

Societatea nu a avut la sfarsitul anului 2012 active financiare cu rata de dobanda variabila.

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

31 decembrie 2012	Puncte procentuale	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)
crestere in EURIBOR	10	(147)
scadere in EURIBOR	(10)	147
crestere in LIBOR	10	(19)
scadere in LIBOR	(10)	19
31 decembrie 2011		(188)
crestere in EURIBOR	10	188
scadere in EURIBOR	(10)	
crestere in LIBOR	10	(16)
scadere in LIBOR	(10)	16

Riscul ratei de schimb

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

Societatea a incheiat contracte forward EUR/RON si USD/RON in vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar. Valoarea justa a acestor contracte forward EUR/RON a fost inregistrata la sfarsitul anului 2011 in alte active financiare in suma de 10.750 RON, iar la sfarsitul anului 2012 in alte active financiare pentru contracte forward USD/RON in suma de 51.158 RON si la alte datorii financiare pentru contractele forward EUR/RON in suma de 101.002 RON.

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

31 decembrie 2012	Volatilitate Procentuala	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)
EUR/RON	10%	(18.495)
EUR/RON	(10%)	18.495
USD/RON	10%	(3.908)
USD/RON	(10%)	3.908
31 decembrie 2012		
EUR/RON	10%	(23.285)
EUR/RON	(10%)	23.285
USD/RON	10%	(3.833)
USD/RON	(10%)	3.833
1 ianuarie 2011		
EUR/RON	10%	(1.792)
EUR/RON	(10%)	1.792
USD/RON	10%	(29.859)
USD/RON	(10%)	29.859

Riscul de lichiditate

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

Societatea incearca sa targeteze o rata optima intre capitaluri si total datorii. Si sa mentina un nivel al lichiditatii si capacitatii financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profil optimal al compozitiei si duratei datoriilor.

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

Riscul lichiditatii Sfarsitul anului	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 2 si 5 ani	>5 ani	Total
31 decembrie 2012					
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (56nclusive dobanzi viitoare)	12.163.858	36.942.130	302.678.045	12.252.548	364.036.581
Leasing	-	715.339	723.328	-	1.438.667
Alte datorii pe termen lung	26.028	121.995	86.234	2.750.264	2.984.521
Datorii comerciale si 56imilar	64.083.174	-	-	-	64.083.174
Alte datorii pe termen scurt	2.878.089	3.225.013	-	-	6.103.102
Total	79.151.149	41.004.477	303.487.607	15.002.812	438.646.045
31 decembrie 2011					
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (56nclusive dobanzi viitoare)	4.346.134	24.186.624	372.141.731	33.262.455	433.936.944
Leasing	-	558.091	788.310	-	1.346.401
Alte datorii pe termen lung	41.702	-	251.707	2.012.076	2.305.485
Datorii comerciale si 56imilar	82.447.454	-	-	-	82.447.454
Alte datorii pe termen scurt	505.247	2.453.013	-	-	2.958.260
Total	87.304.537	27.197.728	373.181.748	35.274.531	522.994.544
1 ianuarie 2011					
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (56nclusive dobanzi viitoare)	8.952.970	362.393.686	32.802.950	42.877.635	447.027.241
Leasing	-	174.258	87.129	-	261.387
Alte datorii pe termen lung	57.376	-	367	2.258.889	2.316.632
Datorii comerciale si 56imilar	69.853.772	-	-	-	69.853.772
Alte datorii pe termen scurt	293.236	760.447	-	-	1.053.683
Total	79.157.354	363.328.391	32.890.446	45.136.524	520.512.715

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta potentiala expunere a Societatii la pierderile pe care le-ar suferi daca partenerii sai esueaza sa isi indeplineasca obligatiile la scadenta, conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara.

Societatea este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal pentru creante comerciale) si din activitatile sale de finantare, inclusiv depozite la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2012 fata de perioadele anterioare ca urmare a platilor efectuate catre TMK RESITA pentru achizitia de profile destinate revanzarii la export.

Trezoreria neta din activitati de exploatare a crescut in anul 2011 fata de perioadele anterioare ca urmare a cresterii incasarilor de la clienti, pe fondul cresterii cifrei de afaceri.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2012 fata de anul 2011 ca urmare a scaderii dobanzilor incasate de la TMK RESITA datorita rambursarii imprumutului.

Trezoreria neta din activitati de finantare s-a imbunatatit in anul 2012 fata de anul 2011 datorita incasarii imprumutului de la TMK RESITA in suma de 48.194.809 RON. Deasemenea a scazut utilizarea liniei de credit overdraft de la BCR la 5,9 mil. EUR comparativ cu anul 2011 de 14.7 mil. EUR.

In anul 2011 s-a rambursat imprumutul de IPSCO TUBULARS SUA in suma de 79.000.000 USD, prin contractarea de trei credite pe termen lung in EUR respectiv: 20.000.000 EUR de la VTB BANK Austria, 20.000.000 EUR de la BCR si 15.000.000 EUR de la UNICREDIT TIRIAC BANK. Linia de credit overdraft de la BCR a fost majorata la 20.000.000 EUR si cu termen de valabilitate trei ani iar soldul utilizat la sfarsitul anului este 14.735.337 EUR mai mic fata de perioadele precedente.

Creante comerciale

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

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

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

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

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

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

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 70% din limitele solicitate, iar la piata interna 54% din limitele solicitate, astfel ca clientii care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

Instrumente financiare si numerar si depozite

Riscul de credit ce deriva din numerarul si depozitele detinute la banci este condus de catre Directia financiara in concordanta cu politica Societatii si a grupului. O parte din numerarul si depozitele detinute la banci sunt gajate in favoarea bancilor pentru garantarea creditelor sau pentru acoperirea altor angajamente colaterale (scrisoare de garantie sau acreditiv deschis in favoarea furnizorilor).

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

31 decembrie 2012

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	2.003.004	2.798.772	25.555.709	1.361	30.358.845
Alte active curente	604.631	-	51.158	-	655.790
Creante comerciale si alte creante	76.809.173	94.145.850	12.415.111	-	183.370.134
Total active	79.416.808	96.944.622	38.021.978	1.361	214.384.769
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	531.005	284.723.252	78.782.324	-	364.036.581
Leasing	-	1.438.667	-	-	1.438.667
Alte datorii pe termen lung	2.984.521	-	-	-	2.984.521
Datorii comerciale si similar	43.850.535	19.836.509	396.129	-	64.083.174
Alte datorii pe termen scurt	6.002.100	101.002	-	-	6.103.102
Total datorii	53.368.161	306.099.430	79.178.453	-	438.646.045

31 decembrie 2011

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	3.445.276	2.394.501	3.695.145	335	9.535.257
Alte active curente	1.110.575	-	-	-	1.110.575
Creante comerciale si alte creante	64.551.445	94.740.734	40.380.698	-	199.672.877
Alte active imobilizate	48.434.445	-	-	-	48.434.445
Total active	117.541.741	97.135.235	44.075.842	335	258.753.153
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	1.287.297	353.739.529	78.910.118	-	433.936.944
Leasing	-	1.346.401	-	-	1.346.401
Alte datorii pe termen lung	2.305.485	-	-	-	2.305.485
Datorii comerciale si similare	51.097.319	25.267.534	6.082.600	-	82.447.454
Alte datorii pe termen scurt	2.958.260	-	-	-	2.958.260
Total datorii	57.648.362	380.353.464	84.992.718	-	522.994.544

1 ianuarie 2011

Pozitie financiara	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	3.764.917	68.899	77.003	290	3.911.109
Alte active curente	9.153.932	-	-	-	9.153.932
Creante comerciale si alte creante	58.086.989	86.551.178	34.017.402	-	178.655.570
Alte active imobilizate	48.609.820	-	-	-	48.609.820
Total active	119.615.658	86.620.077	34.094.405	290	240.330.430
Imprumuturi de rambursat purtatoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	7.514.162	81.345.258	358.167.822	-	447.027.241
Leasing	-	261.387	-	-	261.387
Alte datorii pe termen lung	2.316.632	-	-	-	2.316.632
Datorii comerciale si similare	43.914.212	25.197.625	741.934	-	69.853.772
Alte datorii pe termen scurt	1.053.683	-	-	-	1.053.683
Total datorii	54.798.689	106.804.270	358.909.756	-	520.512.715

Diferentele negative existente intre activele monetare si datorii monetare sunt justificate de existenta unui portofoliu de credite pe termen lung pentru a caror rambursare s-au luat in considerare cash flowurile rezultate din vanzarile viitoare.

27. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Consiliul de administratie propune repartizarea profitului contabil al anului 2012, in suma de 42.493.632 RON, la fondul de rezerva a sumei de 2.546.180 RON, conform legii 31/1990, anual 5% din profitul brut (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) iar diferenta de 39.947.453 RON pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti.

Avand in vedere prevederile OMFP 1690/12.12.2012 de completare si modificare a OMFP 1286/2012 si prevederile OMFP 213/15.02.2013 de completare OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu standardele internationale de raportare financiara, aplicabile societatilor ale caror valori sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, Consiliul de administratie propune acoperirea pierderilor reportate si a pierderilor provenite din aplicarea IFRS din:

- Ajustari ale capitalului social (inflatie perioada 1990-2003 si sume nerecunoscute conform IFRS) cont 1028 in suma de 608.093.801 RON si
- Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 1.01.2004 impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 1 mai 2009, elemente de natura veniturilor impozabile in suma de 8.046.809 RON.