

TMK-ARTROM S.A.

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

31 DECEMBRIE 2014

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE	8
2.1. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	8
2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	19
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI	21
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	25
6. COSTUL VANZARILOR	27
7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE	28
8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA.....	28
9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	29
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	29
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI.....	30
12. IMPOZITUL PE PROFIT	32
13. REZULTAT PE ACTIUNE	35
14. IMOBILIZARI CORPORALE	36
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	38
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE.....	39
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	45
18. STOCURI	46
19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE).....	47
20. PLATI IN AVANS.....	49
21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	49
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT.....	50
23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	52
24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	57
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE	57
26. PROVIZIOANE	61
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE SI POLITICI.....	63
28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE	70
29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	70

TMK-ARTROM S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Nota	2014 RON	2013 RON
Cifra de afaceri totala	5	972.488.567	876.753.359
Vanzari de bunuri	5	971.841.342	876.030.093
Prestari de servicii	5	647.225	723.266
Costul vanzarilor	6	(814.267.220)	(755.644.521)
Profit brut		158.221.347	121.108.838
Cheltuieli de vanzare si desfacere	7	(65.632.705)	(58.963.396)
Cheltuieli de reclama si publicitate	8	(9.660)	(152.808)
Cheltuieli generale si administrative	9	(29.373.185)	(28.491.511)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	10	(271.805)	(184.654)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(2.834.817)	(4.549.565)
Alte venituri din exploatare	11.1	319.044	263.828
Profit din exploatare		60.418.219	29.030.732
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar		(4.522.224)	(3.866.984)
Venituri financiare	11.4	10.187	77.552
Costuri financiare	11.3	(8.189.912)	(12.055.662)
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare		-	(61.908)
Profit inainte de impozitare		47.716.270	13.123.730
Impozit pe profit	12	(7.098.715)	(1.302.344)
Profitul exercitiului financiar		40.617.555	11.821.386
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate in profit sau pierdere			
Miscarea neta a instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	16	-	111.752
Efectul impozitului pe venit	12	-	(17.880)
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate in profit sau pierdere			
Castiguri / (pierderi) actuariale	23	328.817	(1.373.902)
Efectul impozitului pe venit	12	101.843	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		430.660	(1.280.030)
Rezultatul global net al perioadei		41.048.215	10.541.356
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,35	0,10

TMK-ARTROM S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2014 RON	2013 RON
ACTIVE			
Active curente			
Numerar si echivalente de numerar	21	29.473.937	1.667.297
Creante comerciale si alte creante	19	203.310.913	208.789.369
Stocuri	18	125.439.860	152.427.445
Plati in avans	20	133.720.091	132.894.909
		491.944.801	495.779.020
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	15	141.141	187.081
Imobilizari corporale	14	446.089.606	443.593.736
Imobilizari financiare	16.1.	288.350	-
Alte active imobilizate	17	11.371.656	3.505.132
		457.890.753	447.285.949
Total active		949.835.554	943.064.969
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	24	80.297.342	82.396.203
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	1.940.497	938.883
Provizioane pe termen scurt	26	4.476.010	4.297.180
Credite si imprumuturi pe termen scurt	16.2.	106.310.018	173.996.492
Leasing financiar	16.2.	216.515	647.014
Datorii privind impozitul pe profit	24	1.386.460	2.406.829
Total datorii curente		194.626.841	264.682.601
Datorii pe termen lung			
Credite si imprumuturi pe termen lung	16.2.	230.297.552	192.998.018
Leasing financiar	16.2.	75.453	162.639
Impozit pe profit amanat	12	37.882.900	39.335.628
Provizioane pe termen lung	26	429.472	210.122
Beneficiile angajatilor	23	2.661.347	2.851.708
Alte datorii pe termen lung	16.2.	12.599	23.078
Total datorii pe termen lung		271.359.323	235.581.193
Total datorii		465.986.164	500.263.794
CAPITALURI PROPRII			
Capital si rezerve			
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii – din aplicarea IAS19	22	(943.242)	(1.373.902)
Rezerve legale si alte rezerve	22	17.159.099	13.434.393
Rezultat reportat	22	135.428.440	127.331.760
Profitul exercitiului		40.617.555	11.821.386
Total capitaluri proprii		483.849.390	442.801.175
Total datorii si capitaluri proprii		949.835.554	943.064.969

TMK-ARTROM S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2014

La 1 Ianuarie 2014	291.587.538	12.576.840	857.554	139.153.146	-	(1.373.902)	442.801.175
Profitul anului	-	-	-	40.617.555	-	-	40.617.555
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	-	430.660	430.660
Total rezultat global	-	-	-	40.617.555	-	430.660	41.048.215
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	2.315.345	-	(2.315.345)	-	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	70.468	1.338.893	(1.409.361)	-	-	-
La 31 Decembrie 2014	291.587.538	14.962.653	2.196.447	176.045.994	-	(943.242)	483.849.390

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

La 1 Ianuarie 2013	899.681.339	11.920.654	857.554	(481.660.030)	(93.872)	-	430.705.644
Profitul anului	-	-	-	11.821.386	-	-	11.821.386
Alt profit / (pierdere) global a anului, net de impozit	-	-	-	-	93.872	(1.373.902)	(1.280.030)
Total rezultat global	-	-	-	11.821.386	93.872	(1.373.902)	10.541.356
Ajustari ale capitalului social	(608.093.801)	-	-	608.093.801	-	-	-
Operatiuni actuarial IAS 19 revizuit	-	-	-	1.554.175	-	-	1.554.175
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	656.186	-	(656.186)	-	-	-
La 31 Decembrie 2013	291.587.538	12.576.840	857.554	139.153.146	-	(1.373.902)	442.801.175

TMK-ARTROM S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In luna aprilie 2013, conform aprobarii AGA din 26.04.2013 s-a inregistrat acoperirea pierderilor reportate provenite din trecerea la aplicarea IFRS precum si din adoptarea pentru prima data a IAS 29 din ajustari ale capitalului social (inflatie perioada 1990-2003 si sume recunoscute conform IFRS), in suma de 608.093.801 lei.

In anul 2013, societatea a aplicat IAS 19 revizuit si a corectat datoriile privind beneficiile post-angajare excluzand componentele care erau legate de beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor si neincluse in definitia beneficiului post-angajare. Aceasta operatiune a determinat reducerea provizionului aferent beneficiilor angajatilor la 01.01.2013 pe seama capitalului propriu cu suma de 1.145.606 RON. Societatea a transferat pierderile actuariale acumulate din anii anteriori (perioada 2007-2012) in alte elemente ale capitalurilor proprii pe seama rezultatului reportat suma de 408.569 RON conform IAS 19 revizuit.

La 31.12.2013 in alte elemente ale capitalurilor proprii s-au recunoscut obligatii actuariale ca urmare a modificarii prezumtiilor financiare si a beneficiilor platibile la pensionare aferente anilor anteriori in suma de 965.333 RON.

Metoda indirecta	Nota	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2014 RON	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2013 RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		47.716.270	13.123.730
Plus / Minus ajustarile din:			
Amortizare	14, 15	29.787.488	27.257.808
Crestere/(anulare) de provizioane	26	178.830	248.304
Crestere/(anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	613.145	239.018
Diferente de curs valutar		6.462.989	1.039.637
Variatia beneficiilor la pensionare	23	245.068	281.717
Rezultat din cedari de active imobilizate		1.784.559	3.716.996
Dobanda si cheltuieli asociate, net		7.468.501	11.978.110
Alte elemente nemonetare din hedge		-	61.908
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:			
Descrasteri / (Cresteri) ale stocurilor	18	22.538.206	(2.739.386)
Descrasteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	19	4.154.930	(71.442.714)
(Descrasteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	3.920.947	10.042.007
mai putin:			
Dobanzi platite		(7.705.443)	(12.129.739)
Impozitul pe profit platit		(5.077.023)	(738.786)
Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)		112.088.467	(19.061.390)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE			
Incasari din cedarea activelor corporale		86.005	105.445
Achizitii de active corporale si necorporale	14	(43.276.241)	(38.539.223)
Dobanzi primite	11.4	10.187	77.552
Total intrari / (iesiri) din activitati de investitite (b)		(43.180.049)	(38.356.226)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Imprumuturi primite		-	127.287.799
Rambursarea imprumuturilor		(40.589.550)	(97.892.458)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(512.228)	(773.904)
Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)		(41.101.778)	28.621.437
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		27.806.640	(28.796.179)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	1.667.297	30.463.476
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	21	29.473.937	1.667.297

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale TMK-ARTROM S.A. ("Societatea") pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014 sunt pregatite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare si sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia administratorilor din data de 26 Martie 2015.

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

TMK-ARTROM S.A. este inregistrata in Slatina, str. Draganesti, nr. 30, judetul Olt, Oltenia, Romania. Fabrica este specializata in productia de tevi fara sudura, pentru utilizari industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile.

TMK-Artrom detine in prezent o cota importanta a pietei europene pentru tevi industriale fara sudura cuprinzand tevi mecanice, cilindri hidraulici, tevi pentru industria auto si energica. Mai mult de 85% din productia de tevi a fabricii este destinata pentru extern, in principal in tari din Uniunea Europeana, SUA si Canada.

2.1. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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

Declaratie de conformitate

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**a) Principiul continuitatii**

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

b) Tranzacții în moneda străină

În scopul întocmirii acestor situații financiare, moneda funcțională a Societății este leul românesc (RON).

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de către Societate la cursurile de schimb la vedere aferente monedei funcționale, de la data la care tranzacția se califică pentru prima oară pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt reconvertite la cursul de schimb la vedere aferent monedei funcționale la data de raportare.

Diferențele aparute la decontarea sau convertirea elementelor monetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Elementele nemonetare exprimate în valută evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb de la data efectuării tranzacțiilor inițiale.

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

	<u>31 Decembrie 2013</u>	<u>31 Decembrie 2014</u>
1 EURO	4,4847	4,4821
1 USD	3,2551	3,6868

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

c) Rationamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

d) 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.

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.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ulterior, activele si datoriile financiare sunt masurate conform categoriei din care fac parte, dupa cum urmeaza:

Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau care pot fi determinate, care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa masurarea initiala creditele si creantele sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective mai putin orice ajustare de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, cat si prin procesul amortizarii.

Credite si imprumuturi

Toate creditele si imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea justa a contravalorii primite mai putin costurile direct atribuibile tranzactiei. Dupa recunoasterea initiala, creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt ulterior masurate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profitul sau pierderea net(a) cand datoriile sunt derecunoscute la fel ca si prin procesul amortizarii.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate, precum contractele de schimb valutar si contractele swap de rata a dobanzii, sunt masurate la valoare justa. Instrumentele derivate sunt clasificate ca detinute in vederea vanzarii cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor, pentru care este aplicata contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Schimbarile valorii juste a instrumentelor financiare derivate sunt recunoscute periodic fie in profit sau pierdere fie, in cazul unui flux de trezorerie pentru acoperirea riscurilor, in alte componente ale capitalului propriu, net de impozitele pe profit amanate aplicabile.

Cost amortizat

Costul amortizat pentru activele si datoriile financiare este calculat utilizand metoda dobanzii efective. Calculul ia in considerare orice prima sau reducere la achizitie si include costurile tranzactiei si taxe care sunt parte integranta a ratei dobanzii efective.

Derecunoasterea instrumentelor financiare

Un activ financiar (sau, unde este aplicabil o parte a activului financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut cand drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia au expirat; sau Societatea a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia sau si-a asumat obligatia de a plati toate fluxurile de trezorerie primite fara amanare materiala catre o terta parte conform unui aranjament; si fie (a) Societatea a transferat substantial toate riscurile si recompensele activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut substantial toate riscurile si recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

O datorie financiara este derecunoscuta cand obligatia privind datoria este platita sau anulata sau expirata. Cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta datorie de la acelasi creditor in termeni substantial diferiti, sau termenii existenti sunt substantial modificati, asa o schimbare sau o modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a unei noi datorii iar diferenta intre valorile contabile respective este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare se compenseaza si suma neta se reporteaza in situatia pozitiei financiare, daca si numai daca, exista un drept legal de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

e) Deprecierea activelor financiare

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

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

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustari.

f) Imobilizari corporale

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe.

Amortizarea imobilizarilor corporale, mai putin terenurile si imobilizarile in curs, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

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

Cladiri si alte constructii	9 - 60 ani
Utilaje si alte echipamente	2 - 42 ani
Autovehicule si alte transportoare industriale	4 -20 ani

Valorile reziduale ale activelor, duratele de utilizare si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar si prospectiv ajustate, daca este cazul.

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

g) Imobilizari necorporale

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

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

Duratele de viata pentru imobilizarile necorporale sunt dupa cum urmeaza:

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Costurile de cercetare - dezvoltare

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

h) Avansuri pentru imobilizari corporale

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

i) Deprecierea activelor nefinanciare

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

Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa minus costurile de vanzare, si valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezenta fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizand o rata de actualizare, care reflecta evaluarile de piata curente ale valorii timp a banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**j) Provizioane**

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

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

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

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

k) Leasing

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

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

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**l) Subventii**

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

m) Stocuri

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

Produsele finite si produsele in curs de executie cuprind costurile materialelor directe si al fortei de munca si o proportie a cheltuielilor indirecte de productie bazate pe capacitatea normala de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de productie (care este ca capacitate integrala). Alocarea se face pe baza cantitatilor obtinute in productie.

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

n) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include disponibilitatile din casa, disponibilul din banci si cecurile in curs de incasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investitii lichide cu grad ridicat de convertibilitate in sume cunoscute de numerar, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei, si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

o) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca beneficiile economice sa fie generate pentru Societate si veniturile pot fi evaluate in mod credibil, indiferent de momentul in care se realizeaza plata.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Cand nu se poate determina valoarea justa, veniturile se evalueaza la valoarea justa a bunurilor sau serviciilor vandute.

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**p) Costuri privind beneficiile de pensionare****Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt platite de catre Societate includ salarii, contributii conexe, concedii platite, bonusuri si beneficii nemonetare (cum sunt serviciile medicale). Astfel de beneficii sunt estimate in anul in care angajatii efectueaza prestatii respective.

Planuri de pensii cu beneficii determinate

Societatea acorda beneficii post-pensionare si alte beneficii pe termen lung (sume fixe pentru plati post-pensionare si plati in caz de deces). Toate beneficiile post-pensionare nu au un plan de active. Dreptul la astfel de beneficii este, de regula, conditionat de statutul angajatilor – acestia sa ramana in serviciu pana la data pensionarii, finalizarea unei perioade minime de serviciu si suma stipulata in contractul colectiv de munca. Datoria recunoscuta pentru beneficiile post-angajare si alte beneficii pe termen lung se masoara la valoarea prezenta a obligatiei de plata la sfarsitul perioadei de raportare, inclusiv ajustarile pentru costul serviciului anterior, nerecunoscut. Datoria cu beneficiul determinat este calculata de catre consultanti externi, folosind metoda factorului de credit.

Toate castigurile si pierderile actuariale, in conformitate cu IAS 19 revizuit, se vor recunoaste in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care se genereaza. Costul dabanzii se recunoaste in cheltuieli financiare.

q) Taxe**► Impozitul pe profit curent**

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

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

► Impozitul pe profitul amanat

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 diminuada corespunzator in cazul in care nu mai exista posibilitatea ca sa fie disponibile profituri impozabile care sa permita utilizarea unei parti sau a intregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute in masura in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

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

r) Dividende

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

s) Active si datorii contingente

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

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

t) Segmente raportabile

Societatea nu are segmente raportabile.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

- Costurile Societatii sunt exprimate majoritar in LEI (RON);
- Veniturile Societatii sunt exprimate in proportie de 17% in LEI (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.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**➤ Impozite**

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

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

➤ Beneficiile privind pensiile

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite anual. In ceea ce priveste valoarea beneficiilor la pensionare conducerea a luat in considerare modificari ale estimarilor fata de anul precedent precum: scaderea ratei de actualizare de la 3,7% la 3,1%, scaderea salariala medie de la 3,5% la 2,6% si scaderea in ultima parte a anului 2014 a contributiilor sociale cu 5%.

➤ Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI

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

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

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Societatii impactul sau este descris mai jos:

- **IAS 32 Instrumente financiare: Presentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**

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

- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor nefinanciare**

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari elimina consecintele nedorite ale IFRS 13 asupra informatiilor de furnizat mentionate in IAS 36. De asemenea, aceste modificari prevad prezentarea valorii recuperabile a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar pentru care s-a recunoscut ori s-a retratat o pierdere din deprecieri in cursul perioadei. Aceasta modificare nu are impact asupra situatiilor financiare.

- **IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor**

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Conform modificarii, nu este necesar sa se renunte la utilizarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor, daca un instrument derivat folosit pentru acoperirea impotriva riscurilor este novat, daca se indeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care contrapartida la un instrument de acoperire impotriva riscurilor se modifica pentru a obtine compensarea acelui instrument. Modificarea nu are impact asupra situatiilor financiare.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI PREZENTARI (contiuare)

- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat sa analizeze modul in care o entitate ar trebui sa contabilizeze datoriile astfel incat sa plateasca impozitele impuse de autoritati, altele decat impozitul pe profit, in cadrul situatiilor sale financiare. Aceasta interpretare reprezinta o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, unul dintre acestea impunand ca o entitate sa aiba o obligatie actuala rezultata dintr-un eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obliga). Interpretarea clarifica faptul ca un eveniment care obliga si care da nastere unei datorii privind plata unui impozit, este acea activitate prevazuta in legislatia relevanta, care determina plata unui impozit. Conducerea considera ca aceasta interpretare nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

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

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

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

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

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

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

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare**

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

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

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea considera ca acest standard nu are un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

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

- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea considera ca aceste imbunatatiri nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
 - **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat urmatoarele:
 - **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte:** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat:** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor: Modificarea** clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin

referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

• **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea este in curs de evaluare a impactului pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

5. CIFRA DE AFACERI

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

	2014 RON	%	2013 RON	%
Vanzari interne	251.271.522	25,84	191.274.480	21,82
Vanzari externe	721.217.045	74,16	685.478.879	78,18
Total	972.488.567	100	876.753.359	100

	2014 RON	2013 RON
Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:		
Piata interna	130.758.051	150.663.950
Europa	502.381.381	490.009.218
America de Nord	202.560.918	109.001.888
Alte zone	12.066.094	8.908.165
Total vanzari de tevi	847.766.444	758.583.221
Vanzari de alte bunuri si servicii din care:		
Vanzari de alte bunuri piata interna	119.912.786	40.043.735
Vanzari de alte bunuri piata externa	4.162.112	77.403.137
Prestari servicii piata interna	600.685	566.795
Prestari servicii piata externa	46.540	156.471
Total vanzari de alte bunuri si servicii	124.722.123	118.170.138
Total cifra de afaceri	972.488.567	876.753.359

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Cifra de afaceri totala a crescut cu 11% in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a cresterii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 11,8% si de cresterea vanzarilor de marfuri cu 3%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a crescut ca urmare a cresterii volumului fizic al vanzarilor de tevi produse de TMK-ARTROM, dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 4,3%.

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2014 cu 3% datorita cresterii activitatii de comert cu ridicata in zona libera Constanta cu produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

Vanzarile s-au realizat in anul 2014 direct si prin traderi firme inrudite astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct catre clienti;
- In Europa de Nord preponderent vanzare directa utilizand ca agent TMK EUROPE, actionarul majoritar, cat si prin utilizarea TMK EUROPE ca trader pentru comenzile existente in derulare la inceputul anului;
- In Europa de Sud si Vest vanzare directa dar utilizand ca agent TMK Italia din Lecco;
- In SUA prin TMK-IPSCO, Houston, si in Orientul Mijlociu respectiv TMK Middle East – Dubai si direct catre clienti.

Informatii geografice
Marja bruta pe zone geografice

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2014	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	251.271.522	506.590.033	202.560.918	12.066.094	972.488.567
Costul vanzarilor	(240.111.657)	(424.179.963)	(139.493.319)	(10.482.281)	(814.267.220)
Profit brut aferent vanzarilor	11.159.865	82.410.070	63.067.599	1.583.813	158.221.347

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2013	Romania	Europa	America de Nord	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vanzari)	191.274.480	567.568.826	109.001.888	8.908.165	876.753.359
Costul vanzarilor	(172.472.492)	(497.945.963)	(81.701.005)	(3.525.061)	(755.644.521)
Profit brut aferent vanzarilor	18.801.988	69.622.863	27.300.883	5.383.104	121.108.838

6. COSTUL VANZARILOR

Costul vanzarilor la sfarsitul exercitiului financiar, incheiat la 31 Decembrie, include urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Cheltuieli cu materii prime	512.870.015	507.799.644
Cheltuieli cu energia si utilitatile	57.280.468	53.648.720
Materiale consumabile	51.205.656	51.664.172
Salarii (nota 11.5)	46.340.351	43.239.066
Amortizarea si deprecierea	27.951.908	25.624.257
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	12.521.747	12.159.865
Alte compensatii salariale	4.469.846	4.337.586
Reparatii si intretineri	3.818.870	3.322.170
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	2.389.965	1.714.310
Cheltuieli de transport	1.878.992	1.807.013
Taxe	1.386.580	1.044.548
Cheltuieli de deplasare	606.984	524.512
Asigurari	92.859	126.299
Cheltuieli cu chirii	143.205	117.894
Cheltuieli de telecomunicatii	76.830	64.653
Alte cheltuieli	17.394	1.359
Total cost de productie	723.051.670	707.196.068
Variatia stocurilor	15.674.524	(20.531.246)
Cheltuieli privind marfurile	86.779.268	83.383.446
Venituri din productia de imobilizari corporale	(10.847.266)	(14.138.569)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(390.976)	(265.178)
Costul vanzarilor	814.267.220	755.644.521

7. CHELTUIELI DE VANZARE SI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare si desfacere la sfarsitul exercitiului financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Cheltuieli de transport	41.847.324	41.837.647
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	15.395.134	9.884.596
Salarii (nota 11.5)	3.050.838	2.765.725
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	1.004.121	504.957
Materiale consumabile	993.011	836.166
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	819.777	777.614
Asigurari	694.565	978.112
Amortizarea si deprecierea	520.932	468.588
Deplasari	323.524	91.218
Alte compensatii salariale	316.012	294.820
Taxe	251.267	213.218
Utilitati si intretineri	181.103	196.392
Alte cheltuieli	119.686	2.665
Cheltuieli de telecomunicatii	115.066	111.678
Cheltuieli cu chirii	345	-
Cheltuieli de vanzare si desfacere	65.632.705	58.963.396

8. CHELTUIELI CU RECLAMA SI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama si publicitate la sfarsitul exercitiului financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Servicii de marketing	9.660	147.640
Cheltuieli cu materialele	-	5.168
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	9.660	152.808

9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale si administrative la sfarsitul exercitiului financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014 RON	2013 RON
Salarii (nota 11.5)	12.053.420	11.683.061
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	4.493.579	4.171.481
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	3.289.082	3.347.360
Alte compensatii salariale	2.287.226	2.450.557
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	1.314.649	1.164.962
Cheltuieli cu chirii	1.224.259	1.388.486
Cheltuieli cu deplasarile	1.090.125	1.051.906
Cheltuieli cu utilitati si intretinerea	1.042.739	1.082.525
Materiale consumabile	994.394	886.402
Cheltuieli de telecomunicatii	836.351	530.291
Taxe	340.987	309.615
Alte cheltuieli	282.138	318.144
Asigurari	124.236	106.721
Cheltuieli generale si administrative	29.373.185	28.491.511

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfarsitul exercitiului financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014 RON	2013 RON
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	175.266	93.419
Salarii (nota 11.5)	71.942	69.352
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	19.417	19.622
Cheltuieli cu materiale consumabile	3.010	6
Alte compensatii salariale	2.170	2.255
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	271.805	184.654

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI

11.1. Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014 RON	2013 RON
Despagubiri certificate verzi (cota regularizare pentru anul 2013 - CEZ Vanzare)	155.941	-
Despagubiri, cheltuieli de judecata	143.299	216.010
Subventii speciale	10.353	15.675
Alte venituri	9.451	8.509
Vanzari de certificate emisii de gaze	-	23.634
Total	319.044	263.828

11.2. Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014 RON	2013 RON
Pierderi din cedarea imobilizarilor corporale	1.784.560	3.716.996
Cheltuieli cu actiuni sociale	715.200	552.781
Cheltuieli cu sponsorizarea	115.248	29.017
Cheltuieli salariale - dispensar medical	96.655	97.408
Cheltuieli cu servicii profesionale	66.000	66.000
Cheltuieli cu asigurarile sociale - dispensar medical	26.713	27.144
Penalitati, depagubiri persoane juridice	4.105	12.463
Amenzi si penalitati	2.265	3.548
Cheltuieli nedeductibile deplasari	-	12.469
Alte cheltuieli	24.071	31.739
Total	2.834.817	4.549.565

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**11.3. Costuri financiare**

Costurile financiare pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Dobanda imprumuturilor si creditelor pe termen lung (nota 16.2)	5.949.731	8.180.990
Dobanda creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	1.462.087	2.312.519
Cost amortizat pentru comision de gestiune	432.412	905.313
Alte cheltuieli financiare	271.542	308.018
Cheltuieli si taxe cu scontarea biletelor la ordin	47.383	290.456
Dobanda leasingului financiar	26.757	58.366
Total	8.189.912	12.055.662

11.4. Venituri financiare

Veniturile financiare pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Dobanda depozitelor	6.815	74.656
Alte venituri financiare	3.372	2.896
Total	10.187	77.552

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

	2014	2013
	RON	RON
Venituri din diferente de curs valutar	24.937.149	37.717.096
Cheltuieli din diferente de curs valutar	29.459.373	41.584.080
Total	(4.522.224)	(3.866.984)

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

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**11.5. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor**

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	2014	2013
	RON	RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	61.613.206	57.854.611
Cheltuieli cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	16.676.736	16.331.605
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	12.852.538	12.907.483
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	2.533.196	2.443.373
Alte compensatii salariale - altele	4.542.058	4.641.845
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	85.365.196	81.271.434

	2014	2013
Numar mediu salariatii	1.247	1.216
Numar efectiv de salariatii existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.269	1.227

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru exercitiul financiar, incheiat la 31 Decembrie 2014, Societatea a calculat un impozit pe profit curent in suma de 8.449.600 lei.

	2014	2013
Impozit pe profit curent	(8.449.600)	(4.870.741)
Impozit pe profit amanat:	1.350.885	3.568.397
- Venituri din impozit pe profit amanat	1.785.082	4.100.101
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(434.197)	(531.704)
Impozit pe profit	(7.098.715)	(1.302.344)

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe si alte elemente. In anul 2014 s-au inregistrat cheltuieli cu impozitul amanat in suma de 434.197 lei (2013: 531.704 lei) si venituri din impozitul amanat in suma de 1.785.082 lei (2013: 4.100.101 lei).

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul curent si profitul contabil inmultit cu rata de impozitare aplicata in Romania la sfarsitul exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie se prezinta astfel:

	2014	2013
Profit inainte de impozitare	47.716.270	13.123.730
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	7.634.603	2.099.797
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(9.572.237)	(6.569.202)
- Amortizare fiscala	(6.576.578)	(5.385.289)
- Rezerva legala	(381.730)	(104.990)
- Venituri din anulare provizioane	(2.613.929)	(1.078.923)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	10.727.980	9.369.163
- Realizarea rezervei din reevaluare	3.125.882	3.563.731
- Amortizare contabila	4.765.998	4.361.249
- Cheltuieli cu provizioanele	2.700.831	1.201.969
- Alte elemente	135.269	242.214
Credit fiscal, din care:	(340.746)	(29.017)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(115.248)	(29.017)
- profit reinvestit in echipamente tehnologice	(225.498)	-
Impozit pe profit calculat / (pierdere fiscala)	8.449.600	4.870.741
Impozit pe profit inclus in situatia contului de profit si pierdere	8.449.600	4.870.741

In anul 2014 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in echipamente tehnologice, achizitionate si puse in functiune in trimestrul IV, in valoare de 1.409.361 lei. Scutirea de impozit pe profit aferenta investitiilor realizate este in valoare de 225.498 lei.

	2014	2013
Situatia rezultatului global		
Impozitul amanat aferent elementelor care sunt debitate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global in cursul anului:	-	-
Castigul/(pierderea) neta la reevaluarea operatiunilor de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	(17.880)
(Castiguri) / pierderi actuariale rezultate din modificarea ipotezelor financiare	101.843	-
Impozitul pe profit inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global	101.843	(17.880)

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Impozitul pe profit amanat se refera la urmatoarele:

Situatia pozitiei financiare

	2014	2013
	RON	RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	221.812	35.084
Beneficiile angajatilor	323.973	456.273
Provizioane bonus management	446.864	442.330
Provizioane pentru reclamatii de calitate	302.917	278.839
Ajustari de valoare pentru stocuri	758.999	821.553
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	-
<u>Recunoscute in alte elemente de capitaluri proprii</u>		
Beneficiile angajatilor recunoscute direct in alte elemente de capitaluri proprii	101.842	-
Total (a)	2.191.503	2.034.079
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	40.074.403	41.369.707
Total (b)	40.074.403	41.369.707
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(37.882.900)	(39.335.628)

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

	2014	2013
	RON	RON
<u>Active din impozit pe profit amanat</u>		
Provizioane pentru creante incerte	186.728	-
Beneficiile angajatilor	(132.300)	16.231
Provizioane bonus management	4.535	(40.506)
Provizioane pentru reclamatii de calitate	24.079	261.832
Ajustari de valoare pentru stocuri	(62.556)	(42.429)
Pierderi fiscale reportate	-	-
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	35.096	-
<u>Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global</u>		
Instrumente de acoperire a riscurilor recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global	-	(17.880)
Instrumente de acoperire a riscurilor recunoscute in contul de profit si pierdere	-	9.905
Beneficiile angajatilor recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global	101.842	-
Total (a)	157.424	187.153
<u>Datorii cu impozit pe profit amanat</u>		
Diferenta intre valoarea contabila si cea fiscala a imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale	(1.295.304)	(3.363.364)
Total (b)	(1.295.304)	(3.363.364)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	1.452.728	3.550.517

13. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Rezultat pe actiune	2014	2013
Valori in RON		
<u>Castiguri</u>		
Profitul net	40.617.555	11.821.386
Numar mediu de actiuni	116.170.334	116.170.334
Castig pe numar mediu de actiuni	0,35	0,10

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

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile survenite in decursul anului 2014, incheiat la 31 Decembrie, privind imobiliarile corporale se compun din urmatoarele:

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2014	108.420.460	366.784.014	11.385.207	1.525.074	32.458.920	520.573.675
Intrari	-	-	-	-	29.009.126	29.009.126
Cedari	(214.165)	(4.406.577)	(149.447)	(1.661)	(8.264)	(4.780.114)
Transferuri	2.307.167	49.801.642	1.073.376	469.706	(53.651.891)	-
Provizioane dezafectare imobilizari corporale	219.350	-	-	-	-	219.350
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	4.840.355	4.840.355
La 31 Decembrie 2014	110.732.812	412.179.079	12.309.136	1.993.119	12.648.246	549.862.392
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2014	(10.328.847)	(62.836.470)	(3.227.071)	(587.551)	-	(76.979.939)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.479.650)	(24.786.361)	(1.224.593)	(222.782)	-	(29.713.386)
Cedari	39.420	2.803.638	75.820	1.661	-	2.920.539
La 31 Decembrie 2014	(13.769.077)	(84.819.193)	(4.375.844)	(808.672)	-	(103.772.786)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2014	96.963.735	327.359.886	7.933.292	1.184.447	12.648.246	446.089.606

	Terenuri si cladiri	Utilaje si echipament	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2013	106.025.070	345.080.308	10.339.453	1.433.627	18.729.789	481.608.247
Intrari	-	1.460.936	-	-	41.706.634	43.167.570
Cedari	(217.573)	(4.915.458)	(62.963)	-	-	(5.195.994)
Transferuri	2.612.963	25.158.228	1.108.717	91.447	(28.971.355)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	993.852	993.852
La 31 Decembrie 2013	108.420.460	366.784.014	11.385.207	1.525.074	32.458.920	520.573.675
Amortizare si depreciere						
La 1 Ianuarie 2013	(6.648.738)	(42.152.961)	(2.008.270)	(347.606)	-	(51.157.575)
Cheltuieli cu amortizarea in cursul exercitiului	(3.705.212)	(22.000.239)	(1.250.521)	(239.945)	-	(27.195.917)
Cedari	25.103	1.316.730	31.720	-	-	1.373.553
La 31 Decembrie 2013	(10.328.847)	(62.836.470)	(3.227.071)	(587.551)	-	(76.979.939)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2013	98.091.613	303.947.544	8.158.136	937.523	32.458.920	443.593.736

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

Cresterile de imobilizari corporale s-au realizat in anul 2014 prin achizitii de mijloace fixe independente, prin puneri in functiune a investitiilor realizate in antrepriza sau in regie proprie. Imobilizarile corporale in curs au scazut la 31 Decembrie 2014 fata de 31 Decembrie 2013 ca urmare a punerii in functiune a echipamentelor aflate in curs de realizare.

In cursul anului 2014 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametri proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 10.651.654 lei.

Societatea a reclasificat din stocuri la imobilizari corporale scule de laminare cu durate de utilizare mai mari de un an in suma de 4.840.355 lei in categoria echipamente.

In cursul anului 2014 a fost constituit un provizion pentru dezafectare iaz decantor in suma de 219.350 lei (a se vedea nota 26).

Iesirile de imobilizari corporale din cursul anului 2014 in valoare de 4.780.114 lei sunt reprezentate de valoarea neamortizata a componentelor inlocuite pentru reparatiile capitale efectuate in cursul anului in suma de 1.766.446 lei (2013: 3.572.678 lei) si respectiv valoarea amortizata a acestora in valoare de 1.777.491 lei (2013: 1.191.894 lei), vanzari de mijloace fixe in valoare de 113.943 lei si casari in valoare de 1.122.234 lei. Veniturile aferente acestora sunt in valoare de 86.005 lei la 31 Decembrie 2014 (31 Decembrie 2013: 105.445 lei).

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale in functiune, amortizate integral la 31 Decembrie 2014 este in suma de 3.663.237 lei (31 decembrie 2013: 3.788.918 lei).

Din totalul imobilizarilor corporale existente in sold la 31 Decembrie 2014, activele cu o valoare neta contabila de 210.423.007 lei (2013 : 214.418.624 lei) au fost gajate in favoarea TMK Europe.

Leasing financiar si active in constructie

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale detinute in leasing financiar la 31 Decembrie 2014 a fost de 855.751 lei (31 Decembrie 2013: 1.760.801 lei). Activele detinute in leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

Modificarile survenite in decursul anului 2013, incheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

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

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

	Licente si marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Total RON
Cost			
La 1 Ianuarie 2013	428.848	70.512	499.360
Intrari	98.583	-	98.583
Cedari	-	-	-
La 31 Decembrie 2013	527.431	70.512	597.943
Amortizare si depreciere			-
La 1 Ianuarie 2013	(294.326)	(54.647)	(348.973)
Amortizare	(56.450)	(5.439)	(61.889)
Depreciere	-	-	-
La 31 Decembrie 2013	(350.776)	(60.086)	(410.862)
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2014	136.154	4.987	141.141
La 31 Decembrie 2013	176.655	10.426	187.081

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

	2014 RON	2013 RON
Alte creante financiare		
Depozite pentru scrisori de garantie	204.555	
Garantii acordate, din care:	83.795	-
- Garantii acordate societatilor din cadrul grupului (nota 25)	83.795	
Total alte creante financiare	288.350	-
Total alte active financiare	288.350	-

Depozitul deschis servește drept colateral pentru emiterea unei scrisori de garanție de bună executie, deci este restricționat

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

	2014 RON	2013 RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	164.053.614	119.124.843
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	66.500.802	74.376.902
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(256.864)	(503.727)
Soldul imprumuturilor pe termen lung	230.297.552	192.998.018

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

Rambursari viitoare	2014 RON	2013 RON
Credite si imprumuturi pe termen lung si scurt – dobanzi	336.213.343	366.583.699
Dobanzi de plata la data raportarii	1.073.177	1.299.934
Comision de gestiune neamortizat	(678.950)	(889.123)
Total credite pe termen lung si scurt si dobanzi aferente si comision de gestiune	336.607.570	366.994.510
Dobanzi viitoare	12.256.354	15.988.496
Total rambursari viitoare de credite si dobanzi aferente	348.863.924	382.983.006

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen lung

31 Decembrie 2014							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	44.821.000	10.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	35.016.406	7.812.500
BCR ERSTE	Overdraft - 3 ani	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	84.216.207	18.789.453
Total credite bancare pe termen lung						164.053.613	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0,5%	66.500.803	18.037.540
		RON	38.425				-
Comision de gestiune neamortizat						(256.864)	
Total						230.297.552	

31 Decembrie 2013							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	15.000.000	11/16/2016	EURIBOR 1M+marja	67.270.500	15.000.000
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte lunga	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	51.854.344	11.562.500
Total credite bancare pe termen lung						119.124.844	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0,5%	74.338.476	22.837.540
		RON	38.425			38.425	-
Comision de gestiune neamortizat						(503.727)	
Total						192.998.018	

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

	2014 RON	2013 RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	73.461	207.537
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 3 si 12 luni	150.976	465.025
Datorii brute de leasing cu scadenta intre 1 si 5 ani	76.525	166.138
Totalul datorii minime brute de leasing	300.962	838.700
Mai putin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	8.994	29.047
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	291.968	809.653
Impartite dupa cum urmeaza:		
Scadente sub un an	216.515	647.014
Scadente intre 1 si 2 ani	75.453	162.639
Total	291.968	809.653

La data de 31 Decembrie 2014, TMK-ARTROM S.A. Slatina avea in derulare cu Raiffeisen Leasing S.R.L. Bucuresti 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule si un contract de leasing financiar cu BCR Leasing IFN S.A. pentru achizitionarea unui autovehicul.

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societatii.

Cheltuieli cu chirii viitoare:

	2014 RON	2013 RON
Perioada mai mica de un an	1.338.692	1.324.050
Perioada intre unu si doi ani	831.246	1.107.560
Perioada intre doi si trei ani	-	812.888
	2.169.938	3.244.498

Credite si imprumuturi pe termen scurt

	2014 RON	2013 RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	16.807.875	101.577.632
Credite bancare termen scurt	71.115.986	71.504.323
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	17.735.065	-
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	914.869	1.138.832
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	109.764	118.253
Dobanda imprumuturilor pe termen lung de la afiliati	48.545	42.847
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(422.086)	(385.395)
Total	106.310.018	173.996.492

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

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite si imprumuturi pe termen scurt

31 Decembrie 2014							
Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat RON / echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
UNICREDIT TIRIAC BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	27.000.000	12/02/2014	EURIBOR 1M+marja	71.115.986	15.866.667
Total credite bancare pe termen scurt						71.115.986	
BCR ERSTE	Credit pe 5 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2016	EURIBOR 3M+marja	16.807.875	3.750.000
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						16.807.875	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung - parte curenta	USD	22.837.540	09/25/2018	Libor+0,5%	17.696.640	4.800.000
		RON	38.425			38.425	-
Total						105.658.926	-

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

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Creditele bancare primite de TMK-ARTROM S.A. sunt garantate dupa cum urmeaza:

- Creditele acordate de BCR in suma initiala totala de 40 milioane euro sunt garantate cu:
 - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.;
 - Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.
- Credite acordate de UNICREDIT TIRIAC BANK, dupa cum urmeaza:
 - o Creditul pe termen lung in suma initiala de 15 milioane euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie de companie emisa de OAO TMK, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului;
 - o Creditul in suma acordata de 27 mil euro, din care la 31.12.2014 suma utilizata era de 15.866.667 euro garantat cu:
 - Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT TIRIAC BANK de TMK-ARTROM S.A.;
 - Garantie de companie emisa de Uzina de tevi Volzsky Rusia, in garantarea rambursarii integrale si irevocabile a oricaror si tuturor sumelor pe care Imprumutatul si/sau Codebitorul le datoreaza Bancii in temeiul Contractului.

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

Valoarea biletelor la ordin scontate si girate in cadrul acestui plafon este la 31.12.2014 in suma de 3.473.469 lei. Aceasta facilitate este garantata cu:

- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM si TMK-RESITA au contractat de la Banca Comerciala Romana SA un Contract de Reverse Factoring fara recurs - conform caruia BCR va accepta spre finantare facturi emise de catre furnizorii TMK-ARTROM si TMK-RESITA in limita globala aprobata de 45 milioane lei, in vederea mentinerii unei retele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garantiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comerciala Romana de catre TMK-ARTROM S.A. si ipotecă mobilară asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK RESITA S.A. la Banca Comerciala Romana. La 31.12.2014 din acest plafon nu era utilizat nimic pentru furnizori TMK-ARTROM S.A.

La 31.12.2014 toate convenantele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu bancile au fost respectate.

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

	2014	2013
	RON	RON
Creditori diversi pe termen lung	10.901	12.725
Garantii termen lung	1.698	-
Subventii pentru investitii	-	10.353
Sold alte datorii pe termen lung	12.599	23.078

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

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

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

16.4. Valori juste

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.

16.5. Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate la valoare justa

Pentru activele financiare si datoriile financiare care sunt lichide sau au maturitate pe termen scurt (numerar si echivalente de numerar, creante pe termen scurt) s-a asumat ca valoarea contabila este apropiata de valoarea justa. Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimata pe baza unor intrari nesemnificative, utilizand tehnica actualizarii fluxurilor de trezorerie. Aceasta este prezentata in tabelul de mai jos.

Societate are insa si instrumete financiare, respectiv credite si imprumuturi pe termen lung a caror valoare contabila difera de valoarea justa.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimata prin actualizarea cash flow-urilor viitoare folosind ratele curente disponibile pentru imprumuturi in conditii similare, acelasi risc de credit si la aceleasi scadente.

Datorii financiare	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2014	
		Valoare contabila RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	180.861.489	172.365.101
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	84.235.866	77.314.250

Datorii financiare	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2013	
		Valoare contabila RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	220.702.475	220.458.787
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	74.376.903	72.726.654

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	2014 RON	2013 RON
Avansuri pentru imobilizari corporale	11.371.656	3.505.132
Total	11.371.656	3.505.132

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

18. STOCURI

Stocurile includ urmatoarele:

	2014	2013
	RON	RON
Materii prime	34.542.399	45.630.607
Produce in curs de executie	37.783.192	41.123.298
Semifabricate	16.614	-
Produce finite	24.816.352	37.792.144
Materiale consumabile	11.488.759	13.846.003
Produce aflate la terti (in tranzit)	8.131.489	7.495.001
Alte materiale	7.216.738	11.340.092
Materii prime si materiale aflate la terti	280.342	234.127
Marfuri si ambalaje	107.556	100.891
Materiale in curs de aprovizionare	-	-
Marfuri aflate la terti (in tranzit)	5.800.161	-
Total	130.183.602	157.562.163

Producele finite, semifabricatele si produsele in curs de executie sunt inregistrate la valoarea realizabila neta. Conducerea a analizat vechimea stocurilor si a luat in considerare implicatiile acestora in stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare ce se poate obtine in conditiile desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile de finalizare, marketing si distributie.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luand in considerare uzura morala a elementelor din sold.

Analiza vechimii stocurilor:

	Sub 1 an	1 - 2 ani	2 - 3 ani	Peste 3 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
2014	101.170.367	18.823.584	4.957.613	5.232.038	130.183.602
2013	126.585.054	19.200.930	4.605.174	7.171.005	157.562.163

In anul 2014 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand in considerare valoarea realizabila neta – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	2014	2013
	RON	RON
Sold la 1 Ianuarie	5.134.718	5.399.896
Ajustari suplimentare constituite	3.108.775	1.978.468
Utilizarea ajustarilor de valoare	(3.499.751)	(2.243.646)
Sold la sfarsitul perioadei de raportare	4.743.742	5.134.718

19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	2014 RON	2013 RON
Creante comerciale, din care:	187.749.093	193.975.756
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	49.837.236	76.924.839
TVA de recuperat	16.274.085	13.906.925
Debitori diversi, din care:	866.957	349.709
- Debitori diversi - parti afiliate (nota 25)	11.041	223.463
Alte creante - penalitati si taxe	-	725.881
Creante fata de personal	480.191	461.710
Efecte remise spre scontare	-	424.680
Mai putin:		
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(1.396.559)	(1.055.292)
Ajustari de depreciere pentru debitori diversi	(662.854)	-
Total	203.310.913	208.789.369

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda si au un termen general de incasare de 71 de zile (2013: 73 zile).

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru debitori diversi:

	RON
La 1 Ianuarie 2014	-
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	662.854
Utilizate	-
La 31 Decembrie 2014	662.854

Societatea a constituit la 31.12.2014 ajustari de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi in suma de 662.854 lei pentru creanta reprezentand TVA aferenta avansului nerestituit de firma Metalkid 2008 SRL Iasi.

Datorita nerespectarii termenului de livrare pentru un echipament - Masina de alezat si roluit tevi pentru cilindri hidraulici- contractul a fost reziliat, firma Metalkid 2008 SRL Iasi fiind notificata sa restituie avansul acordat in anul 2013. Firma Metalkid a emis factura de creditare pentru avansul acordat fara ca in fapt sa restituie si banii. TMK-ARTROM a efectuat demersuri in vederea recuperarii acestui avans de la firma de asigurari la care debitorul a fost asigurat. Debitul privind avansul acordat a fost recuperat de la firma de asigurari dar TVA-ul aferent avansului nu a putut fi recuperat. Ca urmare societatea TMK-ARTROM a actionat in judecata firma METALKID 2008 SRL in vederea recuperarii sumei. Ajustarea de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi a fost constituita in proportie de 100% din suma inregistrata datorita faptului ca firma Metalkid 2008 SRL a intrat in insolventa si numarul creditorilor inscrisi la masa credala este mare.

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

Urmatorul tabel prezinta miscarile ajustarilor de valoare pentru creante incerte:

	RON
La 1 Ianuarie 2014	1.055.292
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	387.292
Utilizate	(46.025)
La 31 Decembrie 2014	1.396.559

Analiza maturitatii creantelor comerciale

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate						Total
		< 30 zile	30-60 zile	30-60 zile	91-120 zile	> 120 zile (depreciate)	> 120 zile (nedepreciate)	
	RON	RON	RON	RON	RON		RON	
2014	168.475.607	15.208.179	1.352.650	171.948	-	1.396.559	1.144.150	187.749.093
2013	182.135.152	7.840.565	418.195	860.646	1.608.106	1.055.292	57.800	193.975.756

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

Creante	Moneda	2014		31 Decembrie 2013	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienti interni	LEI	38.040.653		58.100.525	
	EUR	11.776.835	2.627.526	4.210.087	938.767
Clienti externi	EUR	89.808.968	20.249.132	127.685.894	22.103.786
	USD	44.145.862	11.974.032		8.772.893
Clienti incerti	LEI	1.591.041		1.101.371	
	EUR	949.667	211.880		
Efecte de primit de la clienti	LEI	1.436.067		2.877.879	
TOTAL	LEI	187.749.093		193.975.756	

La 31 Decembrie 2014, Societatea inregistreaza clienti incerti la incasare in suma de 2.540.708 lei (2013: 1.101.371 lei). Din suma de 2.540.708 lei, creantele in suma de 1.144.150 lei sunt nedepreciate. Pentru sumele inregistrate in aceasta categorie s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.396.559 lei, deoarece sunt considerate ca avand un grad ridicat de risc la incasare.

Din suma de 168.765.607 lei aferenta creantelor comerciale la 31.12.2014 nici restante nici depreciate, suma de 142.592.678 lei este considerata fara risc, fiind alcatuita din urmatoarele categorii:

- 80.711.560 lei, respectiv 48% reprezentand creante asigurate de catre COFACE Germania;
- 12.664.757 lei, respectiv 8% creante acoperite de acreditive de export;
- 49.216.361 lei, respectiv 29% creante intragroup.

Diferenta de 25.882.929 lei, respectiv 15% sunt considerate creante cu grad scazut de risc avand in vedere faptul ca respectivii clienti sunt in general localizati in tari si industrii diferite si opereaza in mare parte in piete independente mari.

20. PLATI IN AVANS

Platile in avans se compun din urmatoarele elemente:

	2014 RON	2013 RON
Furnizori debitori, din care:	132.509.304	131.417.553
- Furnizori debitori - parti afiliate (nota 25)	131.866.156	130.697.433
Cheltuieli inregistrate in avans, din care:	1.210.787	1.477.356
- Cheltuieli inregistrate in avans - parti afiliate (nota 25)	260.106	356.104
Total	133.720.091	132.894.909

Suma de 131.866.156 lei (fara TVA) (2013: 123.393.647 lei) reprezinta avansuri acordate catre TMK RESITA S.A..

21. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	2014 RON	2013 RON
Numerar in casa	33.978	25.080
Numerar la banci in lei	2.044.499	366.579
Numerar la banci in devize	25.751.132	973.292
Alte echivalente de numerar	363.577	297.632
Depozite pe termen scurt	1.280.751	4.714
Total	29.473.937	1.667.297

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

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

Depozite pe termen scurt	2014	2013
in RON	1.280.751	4.714

Nu exista numerar restrictionat.

22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE SI REZULTATUL REPORTAT**Capitalul social**

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala RON/ actiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2014	116.170.334	2,51	291.587.538	291.587.538
Sold la 31 Decembrie 2014	116.170.334	2,51	291.587.538	291.587.538

Rezerve legale si alte rezerve

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2013	11.920.654	857.553	12.778.207
Majorare din profitul anului	656.186	-	656.186
Sold la 31 Decembrie 2013	12.576.840	857.553	13.434.393
Majorare din profitul anului	2.315.345	-	2.315.345
Majorare aferenta profitului reinvestit	70.468	1.338.893	1.409.361
Sold la 31 Decembrie 2014	14.962.653	2.196.446	17.159.099

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia minim 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Rezerva legala nu se poate distribui.

Societatea a reinvestit 1.409.361 lei din profitul exercitiului in echipamente tehnologice achizitionate si puse in functiune in trimestrul IV 2014. Acest profit reinvestit beneficiaza in totalitate de scutire de impozit pe profit, conform OUG nr. 19/2014. Pentru impactul impozitului amanat a se vedea nota 12.

Suma profitului reinvestit pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit, mai putin partea aferenta rezervei legale in valoare de 70.468 lei, a fost repartizata la sfarsitul exercitiului financiar pentru constituirea altor rezerve.

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

Rezultat reportat

Prezentarea structurii rezultatului reportat la 31 Decembrie 2014

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2014	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(11.470.643)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	120.193.190	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) 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	23.795.810	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(6.158.919)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(3.724.706)	
Total rezultat reportat	135.428.440	

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

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2013	Caracter
Rezultatul reportat privind pierderile neacoperite	(22.632.843)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data IAS (OMFP 94/2001)	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultat reportat provenit din modificarea politicilor contabile	1.554.175	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	(3.000)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	16.464.820	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul provenind din trecerea la IFRS, mai putin IAS 29	(9.592.283)	Trebuie acoperit inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	128.232.585	Trebuie realizat (prin vanzare si/ sau amortizare) 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	27.645.318	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(13.695.281)	Trebuie sa fie zero inainte de a distribui dividende
Repartizare din profitul anului catre rezerva legala	(656.186)	
Total rezultat reportat	127.331.760	

23. PLANURI DE PENSII SI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

Compensatiile la pensionare sunt acordate in conformitate cu contractul colectiv de munca incheiat la nivel de Companie dupa cum urmeaza:

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

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

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

	2014 RON	2013 RON
Datorie neta la inceputul anului	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	(1.145.606)*
Cheltuiala recunoscuta in situatia contului de profit si pierdere	245.068	319.205
Beneficii platite	(106.612)	(37.488)
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	(328.817)	965.333
Datorie neta la sfarsitul anului	2.661.347	2.851.708
Datoria pe termen scurt	284.247	341.688
Datoria pe termen lung	2.377.100	2.510.020

La 31.12.2014 s-a estimat obligatia privind provizionul actuarial pentru beneficiile la pensionare si in caz de deces, inregistrandu-se urmatoarele:

- cheltuieli înregistrate în contul de profit și pierdere în valoare de 245.068 lei;
- beneficii platite în valoare de 106.612 lei.

Datoria neta totala la 31.12.2014 este în valoare de 2.661.347 lei.

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

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

Rotatia personalului: rata de rotație a angajaților previzionată a fost de 1,88%.

Rata de actualizare: rata de actualizare a fluxurilor viitoare de numerar folosită în evaluarea actuarială este rata fără risc reprezentată de rata medie de dobândă la 31 decembrie 2014 a titlurilor de stat fara cupon emise în lei conform Bloomberg.

Salarii si inflatie pe termen lung: salariul de baza se estimeaza ca va creste cu 2,1% în 2015 si cu 2,6% incepand din 2016 în linie cu inflatia proiectata de Banca Nationala a Romaniei pentru anul 2016. Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar de 2.241 lei RON / angajat pentru toti angajatii.

Taxe: IAS 19 revizuit impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Ambele beneficii incluse în evaluare generează costuri cu contribuții sociale. S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 22,35% pentru scopul evaluării beneficiilor angajaților în sensul că valoarea obligației și a componentelor periodice corespunzătoare cresc cu această rată. Această rată este rata actuală de contribuții aplicată de Societate.

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

Evaluarea beneficiilor angajaților este întocmită aplicând principiul continuității activității la data de 31 decembrie 2014 și nu există planuri de restructurare anunțate angajaților la această dată.

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

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

	VAO Pensionare RON	VAO Deces angajat RON	Total 31 Decembrie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.313.186	538.522	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	-	-	(1.145.606)*
Costul serviciului curent	141.558	29.044	170.602	217.942
Costul dobanzii	61.792	12.674	74.466	101.263
Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor:	(223.458)	(105.359)	(328.817)	965.333
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor - Experienta	208.051	(29.709)	178.342	(111.793)
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor - Experienta (modificari ale planului de beneficii)	-	-	-	785.964
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor rezultate din modificarea presupunerilor financiare	(152.842)	(39.166)	(192.008)	291.162
- Reevaluarea (castigurilor) / pierderilor rezultate din modificarea presupunerilor demografice	(278.667)	(36.484)	(315.151)	-
Beneficii platite (inclusiv inregistrari in rezerve datorita terminarii involuntare)	(97.812)	(8.800)	(106.612)	(37.488)
Valoarea actualizata a obligatiilor	2.195.266	466.081	2.661.347	2.851.708

* A se vedea explicatiile din Situatia modificarilor capitalurilor proprii

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

Sumele incluse in contul de profit si pierdere:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces angajat RON	Total 31 Decembrie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Costul serviciului curent	141.558	29.044	170.602	217.942
Cheltuiala cu dobanda neta	61.792	12.674	74.466	101.263
Componente ale costurilor beneficiilor definite inregistrate in contul de profit si pierdere	203.350	41.718	245.068	319.205

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

	VAO Pensionare RON	VAO Deces angajat RON	Total 31 Decembrie 2014 RON	Total 31 Decembrie 2013 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.313.186	538.522	2.851.708	2.750.264
Costul serviciului - ani anteriori recunoscut in rezultatul reportat ca urmare a modificarilor beneficiilor considerate eligibile	-	-	-	(1.145.606)*
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in contul de profit si pierdere	203.350	41.718	245.068	319.205
Componente ale costurilor beneficiului definit inregistrate in rezultatul global	(223.458)	(105.359)	(328.817)	965.333
Beneficii platite	(97.812)	(8.800)	(106.612)	(37.488)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.195.266	466.081	2.661.347	2.851.708

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

Estimarea cu privire la contul de profit si pierdere pentru anul financiar 2015:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total RON
Costul serviciului curent	147.993	36.674	185.667
Costul dobanzii 2015	83.925	14.655	98.580
Total	231.918	51.329	284.247

Estimarile cu privire la contul de profit si pierdere pentru anul financiar 2015 au fost calculate considerand o rata medie de actualizare de 3,1% si o crestere salariala de 2,1%.

Analiza senzitivitatii pentru fiecare ipoteza actuariala relevanta:

	2014	VAO 31.12.2014 Pensionare	2013	VAO 31.12.2013 Pensionare
Rata de rotatie a personalului	+1 %	1.925.986	+ 3 %	1.593.749
	-1 %	2.511.348	- 1 %	2.686.298
Rata de actualizare	+1 %	1.952.715	+ 1 %	2.301.335
	-1 %	2.481.750	- 1 %	2.325.114
Mortalitatea	110 %	2.151.478	110 %	2.271.919
	90 %	2.240.097	90 %	2.355.498
Rata de crestere salariala	+1 %	2.481.545	+ 1 %	2.638.889
	-1 %	1.948.336	- 1 %	2.035.614

	2014	VAO 31.12.2014 Deces	2013	VAO 31.12.2013 Deces
Rata de rotatie a personalului	+1 %	429.463	+ 3 %	319.371
	-1 %	507.367	- 1 %	589.756
Rata de actualizare	+1 %	429.898	+ 1 %	538.906
	-1 %	507.502	- 1 %	538.439
Mortalitatea	110 %	507.685	110 %	586.183
	90 %	423.629	90 %	489.867
Rata de crestere salariala	+1 %	509.726	+ 1 %	586.790
	-1 %	427.325	- 1 %	495.865
Inflatie	-	-	+ 1 %	586.850
	-	-	- 1 %	496.351

Alte prezentari de informatii

	31.12.2014	31.12.2013
Durata medie a beneficiilor	20	21
Varsta medie a angajatilor	44	44
Rata medie de actualizare	3,1%	3,7%
Cresterea medie a salariilor	2,6%	3,5%

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii curente cuprind urmatoarele:

	2014	2013
	RON	RON
Datorii comerciale curente, din care:	64.284.378	57.576.160
- Societati din cadrul grupului (nota 25)	27.232.381	5.780.988
Efecte de comert de platit	5.144.798	11.675.557
Taxe angajate si retinute aferente salariilor	5.686.838	4.311.528
Datorii pentru active imobilizate	3.231.026	7.056.213
Salarii	1.587.205	1.469.598
Avansuri incasate in contul comenzilor	1.940.497	938.883
Garantii termen scurt	76.878	139.472
Datorii cu alte taxe	110.010	63.485
Datorii angajate si alte datorii	176.209	104.190
Total	82.237.839	83.335.086

In ceea ce priveste obligatiile Societatii la bugetul de stat, la 31 Decembrie 2014, exista in sold de plata suma de 5.796.848 lei (2013: 4.375.013 lei), ce reprezinta datorii curente la impozite si obligatii sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat. Impozitul pe profit curent datorat la 31 Decembrie 2014 este de 1.386.460 lei.

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen mediu de 31 de zile.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

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

Societatea este parte a grupului OAO TMK. OAO TMK este producator de tevi din otel in top 3 la nivel mondial si detine 24 unitati de productie in Statele Unite, Rusia, Romania si Kazahstan si 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) in Rusia si Statele Unite. Cea mai mare parte a vanzarilor TMK o constituie tevile din otel pentru industria petrolului si gazelor naturale (OCTG) si tevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicata, in 85 tari.

TMK isi livreaza produsele, impreuna cu un pachet extins de servicii in special cu privire la tratamentul termic, tevi acoperite cu sisteme de protectie anticoroziva si pentru adancimi mari, conexiuni filetate tip premium. OAO TMK este companie publica inregistrata in Federatia Rusa. Actiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursa din Rusia – MICEX-TRS. GDR-urile sale sunt tranzactionate la Bursa din Londra si ADR-urile – la OTCQX International Trading Premier in USA. TMK detine uzine metalurgice in Rusia, Romania, Kazahstan si SUA.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Societatea are relatii cu urmatoarele parti afiliate sau legate din grupul TMK:

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

Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	2014 RON	2013 RON
TMK IPSCO International USA	40.963.224	27.986.429
TMK - RESITA S.A.	5.686.786	14.666.975
TMK Middle East Dubai	3.182.638	570.215
TMK Real Estate Bucuresti	2.480	620
TMK Assets Bucuresti	1.116	372
TMK Europe GmbH Germania	-	33.697.748
TMK Land Bucuresti	992	2.480
Total	49.837.236	76.924.839

Alte creante	2014 RON	2013 RON
TMK - RESITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	131.866.156	123.393.647
TMK Europe GmbH Germania (avansuri pentru cumparari de bunuri)	-	7.303.786
TMK Real Estate Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	83.795	-
TMK - RESITA S.A. (debitori diversi)	7.068	8.391
Trade House TMK Rusia (debitori diversi)	2.017	-
TMK Real Estate Bucuresti (debitori diversi)	1.128	215.072
TMK Gulf International Pipe Industry Oman (debitori diversi)	828	-
Total	131.960.992	130.920.896

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Datorii comerciale	2014	2013
	RON	RON
Trade House TMK Rusia	19.856.276	3.759.900
TMK Europe GmbH Germania	6.376.089	872.230
TMK Italia s.r.l. Italia	657.093	610.725
TMK-Inox Rusia	127.953	-
TMK IPSCO International USA	75.862	-
SCEA Domaine de Bebian Franta	72.014	
OAQ TMK Rusia	55.302	48.826
TMK Real Estate Bucuresti	11.792	26.372
RosNITI JSC Rusia	-	37.609
Syntera Investment System LTD	-	44.126
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia	-	381.200
Total	27.232.381	5.780.988

Alte datorii	2014	2013
	RON	RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	84.235.868	74.376.902
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	48.545	42.847
Total	84.284.413	74.419.749

Tranzactiile cu entitati afiliate

Vanzari (cifra de afaceri)	2014	2013
	RON	RON
TMK IPSCO International USA (tevi)	202.311.035	108.917.887
TMK-RESITA S.A. (tevi, refacturare materiale de la TMK Europe si piata interna, comision perceput, comision vamal pentru Schenker, Cargus, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	35.465.816	31.004.116
TMK Europe GmbH Germania (tevi, servicii de audit)	10.334.106	207.011.701
TMK Middle East Dubai (tevi)	7.173.751	4.094.439
TMK IPSCO Canada (tevi)	249.883	84.001
TMK Real Estate Bucuresti (servicii de management)	6.000	6.000
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	24.329	24.020
TMK Assets Bucuresti (servicii de management)	3.600	3.600
TMK Land Bucuresti (servicii de management)	2.400	2.400
TMK-Inox Rusia (executie dornuri)	-	493.189
TMK GLOBAL Elvetia (tevi)	-	(14.009)
Sinarsky pipe plant Rusia (servicii unic reprezentant)	-	3.750
Taganrog metallurgical Works Rusia (servicii unic reprezentant)	-	3.750
Seversky pipe plant Rusia (servicii unic reprezentant)	-	3.675
Total	255.570.920	351.638.519

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)

Achizitii	2014 RON	2013 RON
TMK RESITA S.A. (tagle - materie prima, piese de schimb, servicii de reparati)	490.209.212	549.213.618
Trade House TMK Rusia (tagle si tevi pentru revanzare)	91.714.160	9.249.328
TMK Europe GmbH Germania (materiale refacturate la TMK Resita, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor, materiale pentru consum propriu, costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	51.901.137	55.402.299
TMK Italia s.r.l. Italia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate, comision pentru vanzarea tevilor si taglelor)	9.097.633	8.856.712
TMK Real Estate Bucuresti (chirie si intretinere apartament)	1.072.804	1.283.184
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	232.101	108.635
OAo TMK Rusia (servicii de consultanta, servicii de publicare a revistei Your Tube)	201.908	226.351
TMK INOX Rusia (teava inox pentru consum propriu si revanzare)	126.186	-
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia (remuneratie pentru garantii)	45.879	377.052
TMK Ipsco International USA (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	103.538	25.983
Scea Domaine de Bebian Franta (cheltuieli de protocol)	71.140	-
Syntera Investment System LTD (comision vanzare tevi)	-	297.648
Seversky pipe plant Rusia (taxa participare Congres 13 International al specialistilor in elaborarea otelului)	10.405	-
TMK GLOBAL Elvetia (costuri suplimentare pentru reclamatii de calitate)	-	15.242
Total	644.786.103	625.056.052

Imprumuturi in cadrul Grupului

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH), societatea mama, este creditor cu suma de 84.235.867 lei (2013: 74.376.902 lei), reprezentand 22.837.540 USD si 38.425 lei.

Sumele sunt aferente imprumutului acordat de societatea mama in 01.12.2008, ca urmare a AGEA din 17.11.2008, cand a fost aprobată schimbarea naturii si amanarea la plata a creantei datorata de Societate catre TMK EUROPE GmbH in valoare de 22.837.540 USD si 38.425 lei, in urmatoarele conditii:

- imprumutul se va plati in 57 de rate incepand de la 25 Ianuarie 2015 pana la 25 septembrie 2019 inclusiv valoarea de 38.425 lei a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationale a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2014. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0,5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009. Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecărei luni pentru luna precedenta.

La 31.12.2014 valoarea pe termen scurt a imprumutului era de 17.735.065 lei, iar cea pe termen lung de 66.500.802 lei.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

In 21.11.2013 a fost incheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care s-a stabilit ca rambursarea creditului se va face in 57 de rate si va incepe din 25.01.2015 pana in 25.09.2019. Valoarea de 38.425 lei a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2015 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2014.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31 Decembrie 2014 este de 13.167 USD (31 Decembrie 2013: 13.163 USD), respectiv 48.545 lei (31 Decembrie 2013: 48.847 lei).

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

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri in suprafata de 203.651,82 mp si imobilele construite.
2. Garantie reala mobiliara fara 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 S.A., conform inscriere nr. 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri in suprafata 211.614,54 mp si cladiri aferente din incinta TMK-ARTROM S.A. conform contract nr. 1869/14.10.2003.
4. Garantie reala fara depozitare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM S.A. conform inscriere la arhiva electronica mobiliara, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

Valoarea activelor gajate este in suma de 199.660 mii lei la 31 Decembrie 2014.

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in anul 2014 sunt in suma de 13.186.795 lei (31 Decembrie 2013: 13.033.973 lei).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	2014 RON	2013 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	1.525.398	1.226.748
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	157.708	305.870
Provizioane pentru bonusuri manageri	2.792.904	2.764.562
Total	4.476.010	4.297.180

Alte provizioane pe termen lung	2014 RON	2013 RON
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	197.691	197.691
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	12.431	12.431
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	-
Ttoal	429.472	210.122

26. PROVIZIOANE (continuare)

Miscarile in provizioanele pe termen scurt se prezinta astfel:

Provizioane termen scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	Provizioane pentru bonusuri manageri	Total
La 1 Ianuarie 2013	937.296	93.855	3.017.725	4.048.876
Provizioane constituite in perioada	1.446.675	369.567	2.764.562	4.580.804
Utilizate	(1.157.223)	(157.552)	(3.017.725)	(4.332.500)
La 31 Decembrie 2013	1.226.748	305.870	2.764.562	4.297.180
Provizioane constituite in perioada	2.056.976	407.126	2.792.904	5.257.006
Utilizate	(1.758.326)	(555.288)	(2.764.562)	(5.078.176)
La 31 Decembrie 2014	1.525.398	157.708	2.792.904	4.476.010

Miscarile in provizioanele pe termen lung se prezinta astfel:

Provizioane termen lung	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	Total
La 1 Ianuarie 2013	197.691	12.431	-	210.122
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-
Utilizate	-	-	-	-
La 31 Decembrie 2013	197.691	12.431	-	210.122
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit sau pierdere	-	-	-	-
Reconoscute in contrapartida cu mijloace fixe	-	-	219.350	219.350
Utilizate	-	-	-	-
La 31 Decembrie 2014	197.691	12.431	219.350	429.472

27. 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 a materiilor prime si a utilitatilor ce afecteaza activele, datoriile si tranzactiile viitoare anticipate.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca fluxul de trezorerie al 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 2014 toate imprumuturile au avut rate variabile ale dobanzii, EURIBOR serveste in principal ca baza de calculare a dobanzii. Creditele care aveau ca baza de calcul a dobanzii LIBOR reprezentau 22,5% din portofoliu la 31.12.2014 si 18,5% la sfarsitul anului 2013, iar cele care aveau ca baza de calcul ROBOR au avut sold 0 la 31.12.2014 si reprezentau 0,10% din portofoliu la 31.12.2013. 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 31.12.2014 active financiare cu rata de dobanda variabila.

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

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

	Variatie In marja	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2014			
crestere in EURIBOR	10	(38.6)	(32.4)
scadere in EURIBOR	(10)	38.6	32.4
crestere in LIBOR	10	(12.1)	(10.2)
scadere in LIBOR	(10)	12.1	10.2
31 Decembrie 2013			
crestere in EURIBOR	10	(47)	(39)
scadere in EURIBOR	(10)	47	39
crestere in LIBOR	10	(14)	(12)
scadere in LIBOR	(10)	14	12

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 in anul 2014 un singur acord privind operatiuni derivate pe tranzactii de curs valutar care au fost tratate conform IFRS ca operatiuni de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie. Acordul a fost incheiat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 5.09.2014 pentru vanzarea a 1.000.000 USD in 27.10.2014 la cursul negociat de 3.4050 USD/RON, deoarece managementul a considerat ca evolutia cursului de schimb nu poate aduce variatii care sa produca pierderi semnificative Societatii.

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

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

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

	Volatilitate procentuala	Efect asupra profitului inainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2014			
EUR/RON	10%	(18.723)	(15.727)
EUR/RON	-10%	18.723	15.727
USD/RON	10%	(1.808)	(1.519)
USD/RON	-10%	1.808	1.519
31 Decembrie 2013			
EUR/RON	10%	(20.826)	(17.494)
EUR/RON	-10%	20.826	17.494
USD/RON	10%	(4.590)	(3.856)
USD/RON	-10%	4.590	3.856

Riscul de lichiditate

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

Societatea incearca sa targeteze o rata optima intre capitaluri si total datorii si sa mentina un nivel al lichiditatii si capacitati financiare de a minimiza cheltuielile cu dobanda si de a avea un profit optimal al compozitiei si duratei datoriilor. La 31.12.2014 sub 31% din totalul creditelor si imprumuturilor sunt scadente in urmatoarele 12 luni, deoarece gradul de indatorare este monitorizat astfel incat sa nu depaseasca limita stabilita de management. Precizam de asemenea ca accesul la sursele de finantare este disponibil, iar creditele bancare scadente in 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenti conform contractelor in vigoare.

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

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

Riscul lichiditatii	Mai putin de 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
31.12.2014					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	9.536.245	102.598.509	223.955.209	13.452.911	349.542.874
Leasing	73.461	150.976	76.525	-	300.962
Alte datorii pe termen lung	-	-	12.599	-	12.599
Datorii comerciale si similare	73.281.679	7.014.931	732	-	80.297.342
Alte datorii pe termen scurt	1.386.460	-	-	-	1.386.460
Total	84.277.845	109.764.416	224.045.065	13.452.911	431.540.237
31.12.2013					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobanzi (inclusiv dobanzi viitoare)	5.308.678	176.237.618	190.450.580	11.875.252	383.872.128
Leasing	207.537	465.025	166.138	-	838.700
Alte datorii pe termen lung	-	9.283	13.795	2.851.708	2.874.786
Datorii comerciale si similare	82.218.033	178.170	-	-	82.396.203
Alte datorii pe termen scurt	2.406.829	-	-	-	2.406.829
Total	90.141.077	176.890.096	190.630.513	14.726.960	472.388.646

Indicatorii financiari aferenti contractelor de credit au fost respectati la 31 Decembrie 2014 si pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Riscul de credit

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

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

Trezoreria neta

Trezoreria neta din activitati de exploatare a crescut in anul 2014 fata de perioada anterioara ca urmare a cresterii profitului inainte de impozitare, a cresterii cifrei de afaceri, a scaderii stocurilor precum si a scaderii dobanzilor.

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2013 fata de perioada anterioara ca urmare a a cresterii platilor catre furnizori si a avansurilor catre TMK RESITA SA precum si cresterii cifrei de afaceri in trimestrul 4 al anului 2013 fata de acelasi trimestru al anului 2012.

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

Trezoreria neta din activitati de investitii a crescut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a volumului mai mic de plati fata de perioada precenta pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru continuarea investitiilor privind echipamente de control nedistuctiv al tevilor, pentru o capacitate de retezare a tevilor la lungimi fixe precum si pentru avansuri de utilaje in vederea utilarii unei noi sectii de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindrii Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2013 fata de anul 2012 ca urmare a cresterii platilor pentru achizitia de imobilizari corporale in principal pentru noi echipamente de control nedistuctiv al tevilor, pentru o capacitate de retezare a tevilor la lungimi fixe precum si pentru avansuri de utilaje in vederea utilarii unei noi sectii de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindrii Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de finantare a scazut in anul 2014 ca urmare a a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentarii 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 5.000.000 EURO la UNICREDIT TIRIAC BANK.

In luna noiembrie 2013 a fost rambursat anticipat soldul creditului contractat la VTB Bank Austria de 14,1 mil euro prin refinantare de la Unicredit Tiriace Bank in vederea reducerii costurilor de finantare (s-a realizat o reducere a marjei fixe de dobanda de la 4% la 1,9%).

Creante comerciale

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

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

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

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

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

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

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

B = Companii (societati) stabile 15%

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

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

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

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

C = Companii (societati) instabile 30%

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

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

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

E = Companii (societati) in stare falimentara 100%

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

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

Situatia este supusa aprobarii Conducerii societatii si Comitetului Director.

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

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

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

Societatea vinde produsele catre parteneri externi si interni oferindu-le acestora in functie de bonitatea fiecaruia limite de credit pe durate cuprinse in general intre 30 si 120 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 neefectuari de plati de catre parteneri.

In vederea limitarii riscului de credit, Societatea a incheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape intregul portofoliu al vanzarilor catre terti cu Coface S.A. In anul 2013 compania a decis mentinerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut sa acorde o prima de asigurare sensibil mai mica in aceleasi conditii ca si cele din anul precedent. In decembrie 2014 s-a decis prelungirea cu inca un an a contractului de asigurare incheiat cu COFACE GERMANIA. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 73% din limitele solicitate, iar la piata interna 61,5% din limitele solicitate. La 31.12.2014 63% din totalul creantelor asigurabile erau acoperite de Coface. Clienti care nu sunt acoperiti de Coface in procent de 100% sunt monitorizati atent in vederea limitarii posibilelor pierderi de neincasare.

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

Singurul client care la 31.12.2014 detinea un procent mai mare de 10% din totalul cifrei de afaceri a anului 2014 este TMK IPSCO INTERNATIONAL cu 202.311.035 RON (21%) reprezentand vanzari de tevi.

Instrumente financiare, numerar si depozite

Riscul de credit ce deriva din numerarul si depozitele detinute la banci (Banca Comerciala Romana) este condus de catre Directia financiara 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.

Impartirea soldurilor creantelor si datoriilor monetare pe valute:

31 Decembrie 2014

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

31 Decembrie 2013

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

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

Diferentele negative existente intre activele monetare si datoriile monetare in moneda straina apar datorita portofoliului de credite denuminate in moneda straina; riscul este diminuat deoarece Compania are venituri denuminate in EUR si USD, asa cum sunt prezentate in Nota 5.

28. ANGAJAMENTE VIITOARE SI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achizitionarea de mijloace fixe la 31 Decembrie 2014 sunt in suma de 19.481.252 lei (31 Decembrie 2013: 18.504.919 lei).

Controlul fiscal al TMK-Artrom pentru impozit pe profit, TVA si preturi de transfer pentru perioada 2005-2009 inceput in anii anterioari a fost amanat pe perioada nedeterminata, fiind determinata de finalizarea rezultatelor controlului fiscal de la TMK Resita. Dupa finalizarea controlului fiscal aferent perioadei 2005-2009 pot aparea obligatii aditionale privind taxe si penalitati.

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie 2014.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic si Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana