



**TMK-ARTROM S.A.**

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

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

Fax: +40 (249) 434330, 437288

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

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

Subscribed and Paid Share Capital: 291.587.538,34 lei

## **RAPORTUL DE ADMINISTRARE**

**la exercitiul financiar al anului 2015, intocmit conform ORDIN MFP 881 si 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare privind Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006**

### **1. Analiza activității societății comerciale**

#### **1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;**

TMK-ARTROM SA SLATINA este o societate comerciala al carei principal obiect de activitate il constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea, din oțel, cod CAEN 2420.

Societatea este o societate cu capital integral privat.

Sediul societatii este in Romania, localitatea Slatina, str. Draganesti nr.30, jud. Olt.

#### **b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;**

TMK - ARTROM SA Slatina a fost infiinata in anul 1982 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J28/9/1991.

TMK- ARTROM SA SLATINA este o societate comerciala cu capital privat al carei actionar majoritar TMK Europe GmbH a dobandit controlul in anul 2002.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie (Board of Directors) format din cinci membri si este condusa operational de un Comitet Director format din 4 membrii.

Presedintele Comitetului Director (Management Board) este Director General si membru in Consiliul de Administratie si reprezinta societatea in relatiile cu tertii. Ceilalti trei membrii ai Comitetului Director sunt Directori Executivi si nu sunt membrii ai Consiliului de Administratie. Comitetul Director a atras in conducerea colectiva inca trei directori executivi formand un Colegiu Director din care fac parte membrii Comitetului Director si inca trei manageri executivi.

#### **c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;**

nu este cazul

#### **d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;**

In 8 iunie 2015 TMK-ARTROM a inaugurat o noua capacitate de producție și anume "Secția ACH - țevi pentru Automobile și Cilindrii Hidraulici". Investiția este prima parte a unui program mai larg de dezvoltare a companiei spre produsele de tip Premium, cu valoare adăugată mare și va avea un impact pozitiv asupra creșterii eficienței activității derulate la uzina din Slatina a Grupului TMK. Descrierea capacitatii este prezentata in capitolul 2.1.

#### **e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.**

##### **1.1.1. Elemente de evaluare generală:**

Conform OMFP nr. 881 din 25 iunie 2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori

mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale, aprobate prin Ordinul viceprim-ministrului, ministrul finanțelor publice, nr. 1.286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Pentru toate perioadele până la anul încheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, compania a pregătit situațiile financiare în conformitate cu standardele de contabilitate românești conform Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3.055/2009. Situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, sunt primele situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), așa cum sunt adoptate de Uniunea Europeană ("UE").

Prin urmare, compania a întocmit situații financiare în conformitate cu IFRS începând cu 1 ianuarie 2012, respectând metodele din politicile contabile.

Pentru întocmirea acestor situații financiare, bilanțul de deschidere a fost întocmit la data de 1 ianuarie 2011, data tranziției la IFRS, conform IFRS 1.

Situațiile financiare individuale ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare. Aceste prevederi sunt în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de către Uniunea Europeană („EU”), cu excepția prevederilor IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutare cu privire la moneda funcțională.

Pentru anul 2015, al patrulea an de aplicare IFRS situația poziției financiare, parte componentă a situațiilor financiare anuale încheiate la 31 decembrie 2015, cuprinde informații corespunzătoare sfârșitului exercitiului financiar de raportare, sfârșitului exercitiului financiar anterior celui de raportare; situația rezultatului global cuprinde două coloane de informații, corespunzătoare exercitiului financiar curent (de raportare) și exercitiului financiar anterior celui de raportare.

Conform bilanțului întocmit corespunzător ordinelor OMFP 881/25.06.2012, OMFP 1286/1.10.2012, OMFP 1690/12.12.2012, OMFP 213/15.02.2013, OMFP 2067/24.12.2013, OMFP 150/11.02.2015, OMFP 1198/30.09.2015, OMFP 4160/31.12.2015 și OMFP 123/28.01.2016 societatea a înregistrat următorii indicatori la 31.12.2015:

	lei	
	2015	2014
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>
<b>Profit contabil net din care:</b>	<b>2.496.486</b>	<b>40.617.555</b>
Profit din exploatare	15.942.641	60.418.219
Pierdere financiară	12.754.315	12.701.949
Rezultat excepțional	0	0
Impozit pe profit curent cheltuiala	1.065.976	8.449.600
impozit pe profit amanat - venituri	1.327.048	1.785.081
impozit pe profit amanat - cheltuieli	<b>952.912</b>	434.196
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>902.936.301</b>	<b>972.488.567</b>
<b>Export</b>	<b>69%</b>	<b>74%</b>
<b>TOTAL VENITURI GLOBALE</b>	<b>937.825.341</b>	<b>997.754.947</b>

<b>TOTAL COSTURI GLOBALE</b>	<b>934.637.015</b>	<b>950.038.677</b>
<b>Cota din piata interna detinuta</b>	<b>28,8%</b>	<b>25,5%</b>
<b>Lichiditate</b>	<b>1,84</b>	<b>2,53</b>

Profitul anului 2015 a scazut fata de profitul anului 2014 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri determinate de scaderea livrarilor de teava in piata TMK IPSCO (USA) unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM.

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

**Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:**

- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;**
- b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;**
- c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

**Principalele produse realizate:**

1. Tevi mecanice
2. Tevi din otel, fara sudura, pentru boilere si temperaturi ridicate
3. Tevi din otel, fara sudura, pentru servicii la temperaturi scazute
4. Tevi conducta cu capete netede
5. Tevi pentru mufe
6. Tevi de precizie, din otel fara sudura
7. Tevi din otel fara sudura pentru instalatii de apa si gaz.
8. Tevi alezate si roluite pentru cilindri hidraulici
9. Tevi slefuite exterior pentru cilindri telescopici
10. Tevi debitate la lungimi precise pentru industria automotiva
11. Tevi pentru cilindri hidraulici potrivite pentru operatiunea de alezare roluire.

Comparativ cu aceiasi perioada a anului precedent se prezinta urmatoarele:

<b>SITUATIA VENITURILOR</b>		<b>LEI</b>		crestere cu	grad de realizare
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
1	Venituri din activitatea de comert	170.030.432	89.465.093	90	190
2	Productia vanduta	734.968.262	886.387.257	-17	83
3	Reduceri comerciale acordate	2.062.393	3.363.783	-39	61
4	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>902.936.301</b>	<b>972.488.567</b>	<b>-7</b>	<b>93</b>

Cifra de afaceri totala a scazut cu 7% in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 17% si a cresterii vanzarilor de marfuri cu 90%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 190.158 tone la 172.298 tone ( o scadere cu 9,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,8% determinate de scaderea livrarilor de teava in piata TMK IPSCO (USA).

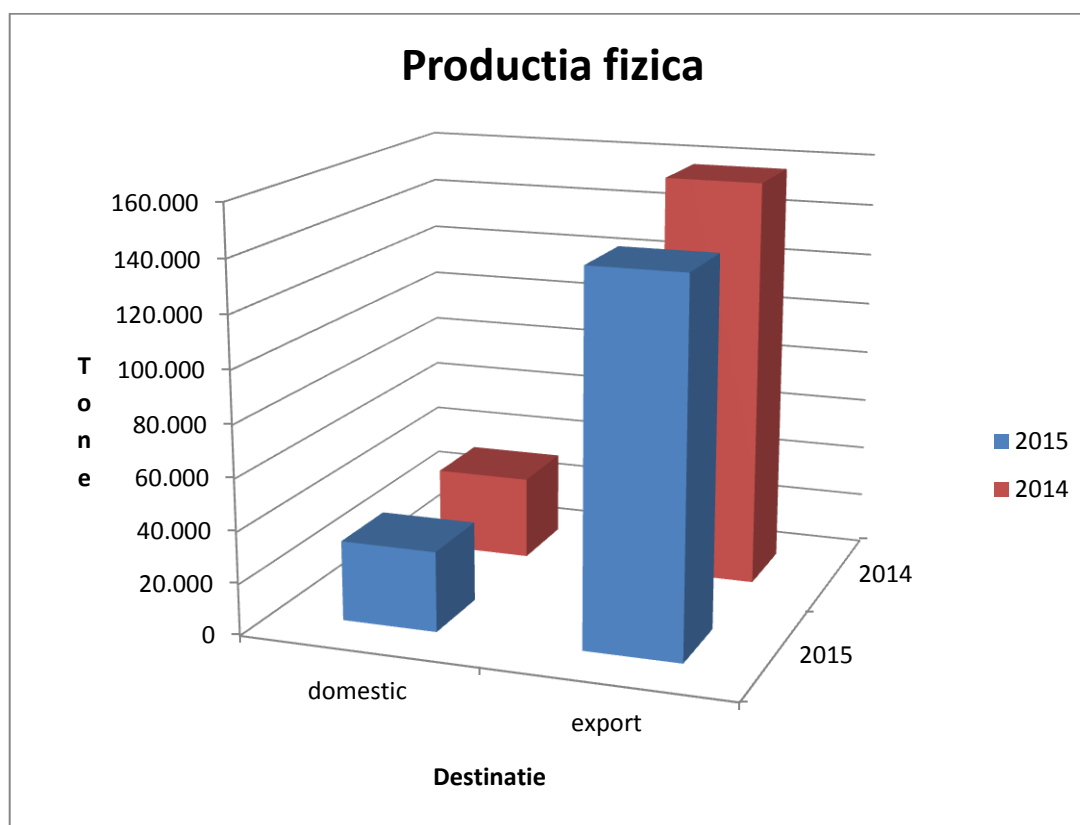
Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2015 cu 90% datorita vanzarii pe piata interna si la export a 94.154 tone (in anul 2014: 43.780 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

Volumul productiei de tevi (productie TMK-ARTROM) vandute in totalul cifrei de afaceri in anul 2015 este de 77,6% (in anul 2014: 87,17%)

Societatea a inregistrat in anul 2015 o productie fizica de 171.910 to tevi.

Volumul productiei fizice prezinta urmatoarea structura:

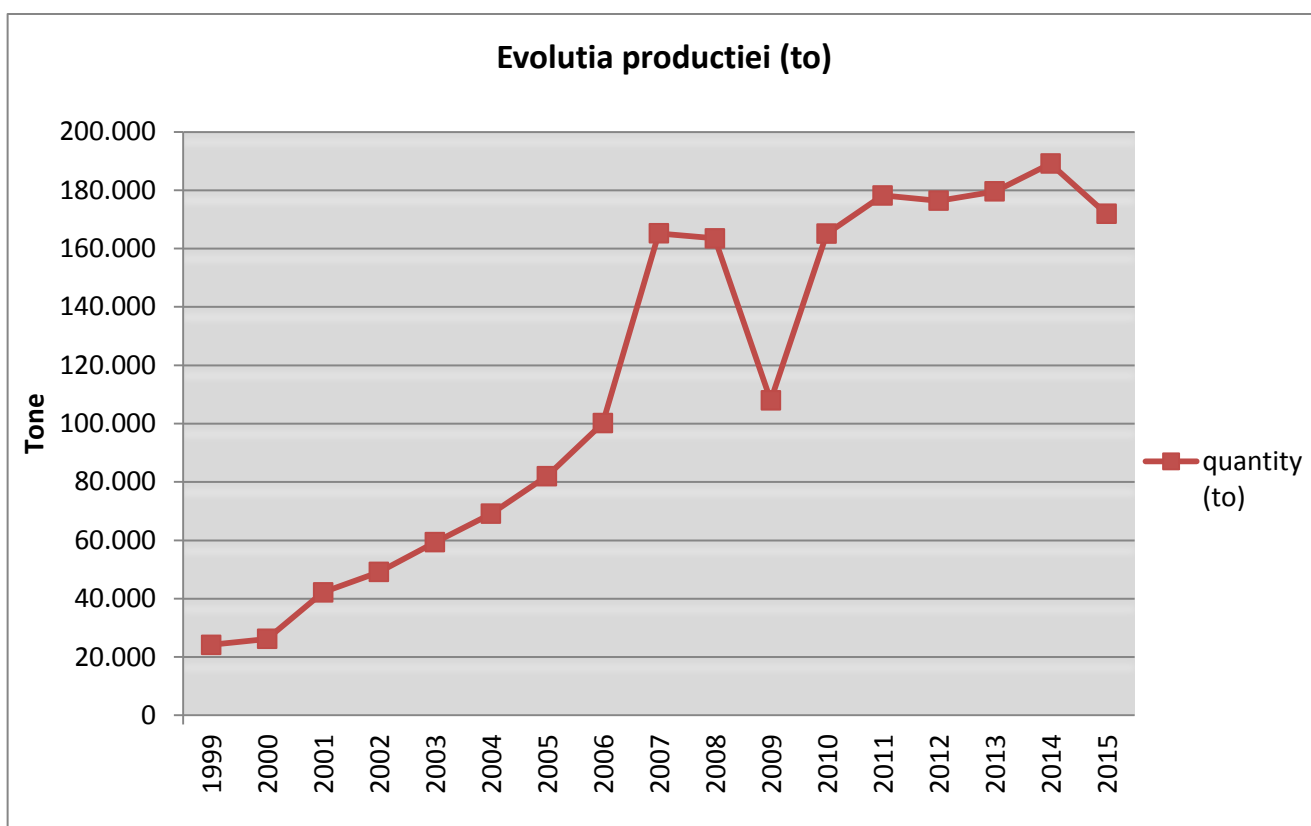
		2015	% total productie	2014	% total productie	grad de realizare %
Productia fizica din care:	tone	171.910	100	189.130	100	91
domestic	tone	31.163	18	32.188	17	97
export	tone	140.747	82	156.942	83	90



Evolutia volumului de productie de tevi de la privatizarea societatii:

anul	cantitate (to)
1999	24.177

2000	26.174
2001	42.153
2002	49.121
2003	59.315
2004	69.079
2005	81.955
2006	100.147
2007	165.196
2008	163.519
2009	107.936
2010	165.095
2011	178.210
2012	176.385
2013	179.553
2014	189.130
2015	171.910



#### STRUCTURA VANZARILOR DE TEVI IN ANUL 2015

destinatie	anul 2015		anul 2014		crestere cu	
	tone	lei	tone	lei	% tone	% lei
piata interna	29.392	120.666.854	32.032	130.758.051	-8,2	-7,7

export total (livrari intracomunitare si export)	142.906	580.024.927	158.126	717.008.393	-9,6	-19,1
<b>total vanzari tevi</b>	<b>172.298</b>	<b>700.691.781</b>	<b>190.158</b>	<b>847.766.444</b>	<b>-9,4</b>	<b>-17,3</b>

Vanzarile de tevi in piata interna in anul 2015 au o pondere de 13,36% (in anul 2014: 13,44%) in total cifra de afaceri si o pondere de 17,06% (in anul 2014: 16,8%) in total vanzari cantitative de tevi.

Vanzarile de tevi la export in anul 2015 au o pondere de 64,24% (in anul 2014: 73,73%) in total cifra de afaceri si o pondere de 82,94% (in anul 2014: 83,2%) in total vanzari cantitative de tevi ca urmare a cresterii activitatii de comert cu produse metalurgice din cadrul grupului.

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

**Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.**

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

Stocul de materii prime la 31.12.2015 a crescut fata de 31.12.2014 de la 14.536 tone la 17.013 tone.

TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 98.799.404 lei (fara tva) la 31.12.2015 (la 31.12.2014: 131.866.156 lei (fara tva)).

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

#### a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

In functie de tipul de piata de desfacere a produselor, cifra de afaceri a TMK-ARTROM se prezinta astfel:

	<u>Anul 2015</u>		<u>Anul 2014</u>		crestere cu
<b><u>Vanzari de tevi productie TMK-ARTROM din care:</u></b>	lei	%	lei	%	%
Piata interna	120.666.854	17,2	130.758.051	15,4	-7,7
Europa	501.274.476	71,5	502.381.381	59,3	-0,2
America de Nord	63.674.194	9,1	202.560.918	23,9	-68,6
Alte zone	15.076.257	2,2	12.066.094	1,4	24,9
<b>Total vanzari de tevi productie TMK-ARTROM</b>	<b>700.691.781</b>	<b>100</b>	<b>847.766.444</b>	<b>100</b>	<b>-17,3</b>
<b><u>Vanzari de alte bunuri si servicii din care:</u></b>					
Vanzari de alte bunuri piata interna	160.615.332	79,4	119.912.786	96,1	33,9
Vanzari de alte bunuri piata externa	41.126.539	20,3	4.162.112	3,3	888,1
Prestari servicii piata interna	448.329	0,2	600.685	0,5	-25,4
Prestari servicii piata externa	54.320	0,0	46.540	0,0	16,7

<b>Total vanzari de alte bunuri si servicii</b>	<b>202.244.520</b>	100	<b>124.722.123</b>	100	<b>62,2</b>
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>902.936.301</b>		<b>972.488.567</b>		<b>-7,2</b>
<b>Total vanzari piata interna</b>	<b>281.730.515</b>	31	<b>251.271.522</b>	26	<b>12</b>
<b>Total vanzari piata externa</b>	<b>621.205.786</b>	69	<b>721.217.045</b>	74	<b>-14</b>

Vanzarile s-au realizat in anul 2015 direct si prin traderi firme inrudite astfel:

- In Romania si zona Europa de Est direct;
- In Europa de Nord preponderent vanzare directa utilizand ca agent TMK-EUROPE din Dusseldorf, actionarul majoritar cat si prin trader TMK-EUROPE 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 prin TMK-Middle East –Dubai si direct catre clienti.

Incepand cu luna ianuarie 2014 vanzarile s-au efectuat de TMK-ARTROM direct catre clientii din Europa Centrala si de Nord ca urmare a incheierii unui contract de agent cu TMK EUROPE GmbH in luna noiembrie 2013.

Agentii nu incheie acte comerciale in numele si pe seama TMK-ARTROM .

Pe termen mediu si lung se are in vedere cresterea ponderii produselor cu valoare adaugata mare.

Pe anul 2015 am inregistrat o usoara scadere a vanzarilor in piata interna pe fondul unor investitii mai reduse in piata (in special investitii de la bugetul de stat) care au afectat si consumul de teava. O alta cauza a volumului mai mic de livrari in piata interna a fost prezenta tot mai activa a teviilor din import (de la producatorii din Estul Europei – Interpipe, BMZ, etc) care au invadat piata cu preturi foarte mici. In ciuda volumului mai mic de vanzari comparativ cu anul precedent, TMK-ARTROM a reusit sa isi creasca cota de piata raportata la volumul total al livrarilor producatorilor locali din piata interna la 57,2% fata de 46,4% cata fost in anul 2014.

In celelalte piete din Europa TMK-ARTROM a reusit sa creasca volumele livrate in anul 2015 in ciuda situatiei dificile din piata compensand astfel volumele mai reduse livrate in piata USA unde consumul de teava a fost puternic afectata de scaderea pretului la petrol si gaze dar si de prezenta puternica a importurilor din Asia la preturi foarte reduse.

Pentru anul 2016 ne asteptam la o usoara imbunatatire a conditiilor in piata, urmata de o revenire mai accentuata in anul 2017. Aceeasi situatie o estimam si pentru celelalte piete unde TMK-ARTROM isi livreaza produsele. Totodata ne asteptam sa crestem prezenta noastra in pietele actuale dar si castigarea de noi piete avand in vedere ca incepand cu anul 2015 am inceput sa oferim noi produse in piata cu o valoare adaugata ridicata care ne-au permis sa ne adresam direct utilizatorilor finali cum sunt de exemplu producatorii de cilindri hidraulici, etc.

#### **b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;**

Principala piata de vanzare a produselor TMK-ARTROM o constituie Europa. Cota de piata a TMK-ARTROM in Uniunea Europeana (28) este de cca 7,38% din piata tevilor fara sudura.

Principalii competitori pe piata zonala sunt :

MITTAL PETROTUB ROMAN

TENARIS SILCOTUB ZALAU

Pe piata externa in restul Europei principalii competitori sunt Vallourec, Mannesmann, TENARIS Dalmine – Arcore, Vitkovice, Tubos Reunidos, Eschweiller, Podbrezova, Interpipe Ucraina.



**c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.**  
Nu este cazul.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**

**a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;**

Numarul efectiv de salariați existent la 31.12.2015 a fost de 1285 salariați în creștere cu 16 salariați față de personalul înregistrat la sfârșitul anului 2014 de 1269 salariați.

Remuneratiile salariaților se platesc în lei în condițiile prevăzute de Contractul Colectiv de Muncă și legislația relevantă. În acest sunt garantate în proporție de 90% indiferent de volumul producției realizate, ceea ce transformă această parte a costului dintr-unul variabil într-un cost fix.

Personalul societății se afla într-un continuu proces de perfecționare, participând la numeroase cursuri și programe de instruire.

Gradul de sindicalizare a forței de muncă este de 92%.

**b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.**

Relația managementului cu salariații este foarte bună și nu au fost înregistrate elemente conflictuale.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

**Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.**

**TMK-ARTROM a implementat și certificat un sistem de management integrat eficient planificat în conformitate cu ISO 9001:2008, integrat cu un Sistem de Management al Mediului implementat și certificat conform ISO 14001:2004 și integrat de asemenea cu Sistemul de Management în sănătate și securitate a muncii conform OHSAS 18001:2007.**

Managementul de vârf din TMK-ARTROM a stabilit politica în domeniul managementului calității managementului de mediu, sănătății și securității ocupaționale și se asigură ca aceasta:

- a) - este potrivită pentru scopul organizației;
- b) - include angajamentul pentru îmbunătățire continuă, prevenirea poluării, reducerea riscurilor și îndeplinirea cerințelor;
- c) - creează un cadru pentru stabilirea și analiza obiectivelor în domeniul managementului calității și managementului de mediu, sănătate și securitate ocupațională;
- d) - este comunicată și înțeleasă la nivelurile corespunzătoare ale organizației;
- e) - este sistematic analizată pentru adecvanta și continuitate.

TMK-ARTROM a stabilit modalitatea de identificare a aspectelor de mediu generate de activitățile sau produsele din firmă pentru a le determina eventualul impact semnificativ asupra factorilor de mediu din zonă.

Aspectele de mediu identificate sunt:

- Aspecte generale de mediu
- Aspecte semnificative de mediu.

Identificarea/ stabilirea aspectelor generale și specifice de mediu, s-a realizat în baza următoarelor documente:

- procedura proprie de identificare și stabilire a aspectelor de mediu
- Studii efectuate de către instituții abilitate privind impactul activității firmei asupra factorilor de mediu;
- Legislația în vigoare;



- Inregistrari ale masurilor impuse prin autorizatii: autorizatia de gospodarire a apelor si autorizatia de mediu IPPC (referitoare la controlul integrat al poluarii) si GES (referitoare la gazele cu efect de sera);
- Buletine de analiza rezultate in urma masuratorilor efectuate asupra factorilor de mediu (apa, aer, sol);
- Reclamatii.

Pentru a determina activitatile si produsele care pot avea un impact semnificativ asupra mediului, TMK-ARTROM monitorizeaza permanent impactul activitatilor si produselor sale asupra mediului.

Responsabilitatile compartimentelor sau functiilor responsabile pentru aceste activitati sunt precizate in procedurile de sistem, proceduri/ instructiuni de lucru si fisa postului.

Pentru conformarea cu legislatia si asigurarea accesului la actele normative in vigoare (inclusiv la cele referitoare la aspectele de mediu), firma TMK-ARTROM este abonata la "Monitorul Oficial" in format electronic. De asemenea pe Intranet este disponibil un soft legislativ. Sistematic, se efectueaza evaluarea conformarii cu legislatia, in conformitate cu procedura specifica.

La stabilirea obiectivelor generale si a obiectivelor specifice de mediu, managementul la cel mai inalt nivel are in vedere politica de mediu declarata, angajamentul conducerii, prevederile legale si alte cerinte, aspectele de mediu identificate, optiunile tehnologice si cerintele financiar/ comerciale ale firmei.

Prin aceste planificari se asigura ca sunt stabilite responsabilitatile si sunt estimate resursele necesare pentru atingerea obiectivelor de mediu stabilite.

Activitatea de planificare a managementului de mediu cuprinde:

- stabilirea obiectivelor/tintelor si a resurselor necesare ;
- elaborarea programelor de management de mediu;
- implementarea programelor de management de mediu;
- actiuni de verificare/monitorizare a programelor de management de mediu.

Au fost indeplinite toate normele de protectie a mediului inconjurator si nu s-au inregistrat litigii sau reclamatii.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

**Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare și dezvoltare.**

Cheltuielile de cercetare efectuate au inregistrat o crestere cu 24% fata de anul precedent si au fost efectuate pentru realizarea tehnologiei de productie proprie a tevilor pentru cilindri hidraulici in Sectia nr 5 – ACH; pentru dezvoltarea tehnologiei de laminare a tevilor pentru marca de otel TMK-C precum si pentru imbunatirea procesului tehnologic in laminor reductor din sectia Sectia nr 2 – CPE ultimele doua fiind in cooperare cu compania RosNITI.

Pentru anul urmator este prevazut un volum mai mare de lucrari de cercetare, pentru dezvoltare de produse noi precum si pentru imbunatirea procesului tehnologic in laminor reductor din sectia Sectia nr 2 – CPE.

Rezultatele cheltuielilor de cercetare nu au dus la recunoasterea de imobilizari necorporale de natura cheltuielilor de dezvoltare.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

**Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.**

**Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.**

Activitatea desfasurata de TMK-ARTROM S.A. in anul 2015 a incercat sa reduca cat mai mult expunerea firmei in fata riscului de piata, de credit, de lichiditate si de trezorerie.

*Compania nu a fost expusa la riscuri interne:*

Riscurile legate de aprovizionare si desfacere (contracte care nu au putut fi onorate de catre furnizori, ingustarea pietei de desfacere) au fost diminuate prin faptul ca unicul furnizor de materie prima este TMK-RESITA firma din cadrul grupului, iar 83% din productie este destinata exportului, 7% derulandu-se prin societati din cadrul grupului PAO TMK (inrudite cu actionarul majoritar TMK EUROPE GmbH Germania) iar restul direct catre clienti care in marea majoritate au fost derulati anterior prin traderii care au devenit agenti comerciali TMK ITALIA si TMK EUROPE GmbH Germania.

Compania 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.

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

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

Prevederile respectivului regulament se aplica asupra vanzarilor efectuate direct catre terte parti, la intern dar si la extern pentru vanzari directe catre clienti (agent TMK ITALIA, agent TMK EUROPE GmbH Germania) dar si pentru vanzari directe in 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.

Compania vinde produsele catre parteneri externi si interni oferindu-le acestora in functie de bonitatea fiecaruia limite de credit in sume calculate pentru durate cuprinse 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 neefectuare de plati de catre parteneri.

In vederea limitarii riscului de credit, compania 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. In anul 2015 contractul cu COFACE GERMANIA s-a mai prelungit cu un an. Limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 70% din limitele solicitate, iar la piata interna 44% din limitele solicitate. Astfel la 31.12.2015 80% din creantele asigurabile erau acoperite de polita de asigurare.

Riscurile tehnologice (imposibilitatea achizitionarii tehnologiei moderne din cauza problemelor legate in principal de finantarea investitiilor) nu au existat intrucat societatea si-a incheiat investitiile majore. Pentru perioada urmatoare societatea a demarat un nou program investitional destinat cresterii valorii adaugate a productiei sale si diversificarii nivelului de servicii acordate clientilor.

In anul 2015 TMK-ARTROM nu s-a confruntat cu urmatoarele categorii de riscuri:

1. riscurile generate de factorul uman (greve, incompetente)
2. riscuri informationale ( imposibilitatea de a tine pasul cu noile tendinte ale pietei)

Pe parcursul anului 2015, producatorii de teava din Europa au fost sub o presiune constanta, productia de teava fara sudura din Europa scazand usor de la luna la luna, estimandu-se ca pe total an 2015 sa asistam la o reducere a productiei de teava fara sudura de ~20-25%. Situatiia dificila din piata a determinat reduceri de personal la o mare parte din producatorii de teava, in special la producatorii de teava OCTG (teava destinata industriei de petrol si gaz) care au inregistrat volume tot mai mici de comenzi, pe fondul reducerii investitiilor afectate de pretul scazut la petrol si gaz. Au fost si producatori de teava care au oprit capacitati de productie in 2015 cu este cazul Grupului Vallourec care a oprit definitiv activitatea de productie la uzina lor in nordul Frantei de la Saint-Saulve.

In anul 2015, concurenta pe segmentul de teava industrială a fost in crestere, aceasta fiind determinata si de prezenta tot mai agresiva pe piata a producatorilor de teava OCTG, producatori care in urma prabusirii pretului la barilul de petrol, concomitent cu reducerea investitiilor in domeniul extractiv, au

inregistrat reduceri drastice ale volumelor de comenzi ceea ce i-a facut sa-si orienteze capacitatile de productie catre producerea de teava industrială (tevi in gama TMK-ARTROM). In aceste conditii oferta de teava industrială pe piata a fost mai mare comparativ cu anul precedent, generand o presiune tot mai ridicata pe preturile la care se comercializeaza aceste produse.

Cientii au comandat numai necesarul de teava pe care il puteau livra in scurt timp la utilizatorii finali incercand astfel atat sa mentina stocurile lor de teava la un nivel cat mai scazut cat si costul activitatii lor legat de stocuri sa fie mentinut la un nivel minim. Consumul in piata nu a fost unul constant si din acest motiv clientii nostri nu au fost capabili sa lucreze pe baza unui sistem care sa ofere comenzi intr-un mod regulat.

Piata europeana de teava a fost afectata si de criza din Ucraina, foarte multe companii Europene, care exportau produse in Rusia la fabricarea carora se utiliza si teava, au fost afectate de restrictiile care i-au fost impuse Rusiei in urma acestui conflict - una din pietele care a fost afectata de acest conflict este cea a tevilor de precizie care sunt utilizate pentru utilajele agricole care erau exportate in numar mare in Rusia, pentru care cererea a scazut cu 20-25% anul trecut. Mai mult decat atat, producatorii de teava din Ucraina s-au orientat tot mai mult catre piata Europeana, deoarece consumul pe piata locala a scazut foarte mult in urma stoparii investitiilor si pentru ca acestia nu au mai putut exporta in Rusia.

In cazul TMK-ARTROM, fluxurile de incasari actuale si viitoare sunt suficiente pentru a nu modifica raporturile intre creditorii si actionari.

Pentru a se putea proteja impotriva riscului de pret TMK-ARTROM stabileste pretul de vanzare al produselor, pornind de la calculatia de pret prin negociere cu partenerii de afaceri in functie de preturile din pietele de desfacere, in vederea asigurarii pragului de rentabilitate.

La inceputul anului se incheie contracte cadru pentru desfacerea produselor la export cu Casele de Comert din cadrul grupului pentru TMK IPSCO SUA, TMK Middle East UAE.

Pretul pentru fiecare comanda este stabilit in functie de catalogul preturilor pe pietele de desfacere.

In analiza vanzarilor se urmaresc lunar toate influentele valorice de cantitate, structura si pret.

In relatiile cu firmele inrudite TMK-ARTROM foloseste numai preturi de piata si controleaza structura pretului de vanzare pana la primul client neinrudit din piata, fluctuatiile pietei fiind reflectate in pretul de vanzare catre companiile inrudite.

Riscul valutar reprezinta efectul potential pe care ar putea sa-l aiba modificarea ratelor de schimb asupra contului de profit si pierderi si asupra bilantului contabil al TMK-ARTROM S.A.

Gestiunea riscului de schimb valutar a avut si are drept obiect minimizarea pierderilor ce-ar putea aparea din variatia cursurilor valutare.

Pe termen scurt, gestiunea riscului valutar si-a propus si isi propune in continuare ca elementele de cheltuieli ce formeaza costul operatiunilor efectuate pentru evitarea pierderilor sa fie mai mici decat pierderea ce s-ar putea produce fara protectia impotriva riscului valutar.

S-a urmarit ca platile intr-o anumita valuta sa se faca din incasarile in valuta respectiva, eliminandu-se in acest fel si costul schimbului valutar.

Licitatiile valutare se negociaza cu banca si se au in vedere aici schimburile mai mari valutare ce beneficiaza de cursuri valutare bune.

Pe termen lung, s-a urmarit si se urmareste ca cheltuielile de protectie a cursului valutar sa fie cat mai reduse si sa reprezinte o pondere cat mai mica in totalul pierderilor provenite din riscul valutar.

TMK-Artrom a incheiat cu BCR un contract cadru "Master Agreement ISDA / 17.11.2011" prin care se deruleaza tranzactiile de tip forward dar si alte tranzactii cu BCR in limita a 3.000.000 EURO linie de trezorerie.

Avand in vedere volumul tranzactiilor incheiate incepand cu 2011, in septembrie 2014 a fost incheiat un act aditional cu BCR prin care suma contractului a fost redusa la 850.000 euro.

In cursul anului 2014 TMK-ARTROM a avut incheiat si cu UNICREDIT TIRIAC BANK o linie de trezorerie de pana la 2 milioane de euro prentu derularea de tranzactii de FORWARD.

Societatea a incheiat in anul 2014 un acord privind operatiuni derivate pe tranzactii de curs valutar care au fost tratate conform IFRS ca operatiuni de hedging.

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

In anul 2015 nu au fost necesare si nu a fost incheiat nici un acord privind operatiuni derivate pe tranzactii de curs valutar.

### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

- Scaderea preturilor de vanzare a tevilor din otel fara sudura.
- In anul 2015 rata EURIBOR a scazut foarte mult, insa evolutiile economico-financiare si politice de la nivel mondial semnaleaza pentru perioada urmatoare cresterea ratei EURIBOR, pe fondul accentuarii CRIZEI ECONOMICE SI FINANCIARE ar putea afecta atat lichiditatea cat si nivelul pierderilor financiare din dobanzi
- Cresterea duratei de incasare a creantelor pentru vanzarile de tevi ca urmare mentinerii crizei economice si financiare.
- Desi in cursul anului 2015 s-au facut eforturi pentru cresterea duratei de plata a furnizorilor, evolutia pietei materiilor prime, accentuarea crizei petrolului toate pot converge catre scaderea duratei de plata a furnizorilor ca urmare a conditiilor impuse in piata de catre furnizorii de utilitati;
- Oscilatii ale cursurilor valutare.

#### b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile de capital au fost in anul 2015 de 45.878.130 lei si au avut ca destinatie principala echipamente care sa asigure cresterea valorii adaugate a produselor.

Avand in vedere prevederile Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 19/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, in anul 2015 societatea a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit in echipamente tehnologice, achizitionate si puse in functiune in valoare de 299.958 lei.

#### c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Elemente care pot afecta veniturile din activitatea de baza sunt:

##### Pozitive:

- Mentinerea taxei antidumping la teava fara sudura din China
- Inchideri de capacitati de productie de teava fara sudura anuntate de Vallourec care duc la reducerea ofertei de teava fara sudura in piata Europeana
- Reducerea stocurilor de teva la clienti si distribuitori care ar trebui sa duca la o crestere a volumelor comandate in urmatoarele luni
- Incheierea unui contract de consignatie pentru vanzarea tevilor in piata europeana cu depozitare in Italia ce va permite cresterea volumului de teava vandut.

##### Negative:

- Mentinerea pretului scazut la petrol care afecteaza producatorii de teava OCTG acestia orientandu-se catre teava industrială produsa de TMK-ARTROM, creand astfel o presiune mai mare pe preturi la teava produsa de TMK-ARTROM
- Consumul redus de tevi din piata Americana care a dus la cresterea prezentei pe piata Europeana a ofertelor producatorilor din zona Non-EU ca BMZ, Interpipe cu preturi foarte mici la teava fara sudura.

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

## 2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale

Principalele capacitati de productie ale TMK-ARTROM SA Slatina sunt:

- Sectia Nr 1 Assel : Linie de laminare la cald si finisare pentru productia tevilor laminate la cald cu pereti grosi in gama 60-224 mm (120000 to/an) de tip ASSEL formata din diferite caje de laminare aflate in linie.
- Sectia nr 2 CPE : Linia de laminare si finisare tip CPE (Cross Piercing Elongator) cu o capacitate de 100.000 tone/an. Linia a fost pusa in functiune la 31.12.2006, pentru inceput doar la 80% din capacitate. In anul 2007 a continuat procesul investitional astfel incat capacitatea de productie a laminorului a ajuns la 100000 tone. Produce tevi laminate la cald in gama 12,5-114.3 mm
- Sectia Nr 3 Tragatorie de tevi la rece: este compusa, in principal, dintr-o serie de laminoare la rece : laminoare tip pilger LAPIR 50 , 75 , laminor pilger automat SKW 75 si laminor pilger HPT 250 si bancuri de tregere 15 tf , 30 tf , 45 tf ,50 tf 150 tf. De asemenea, sectia este dotata cu utilaje pentru finisarea si expeditia tevilor. Are o capacitate de productie de 28.000 tone/an si poate asigura procesarea la rece a tevilor cu diametre intre 17 si 220 mm pentru constructii si pentru fabricatia de rulmenti.
- Sectia nr. 5 –ACH-Tevi pentru Cilindri Hidraulici: este cea mai noua si moderna sectie din cadrul companiei, cu masini de prelucrat cele mai noi disponibile pe piata, cu o capacitate de 32.300 tone/an. Sectia este prima investitie in operatii de procesare ulterioara pentru o parte a tevilor produse de celelalte sectii in vederea cresterii valorii adaugate si/sau a abordarii unor segmente noi de piata. Primul produs asimilat in aceasta sectie este constituit de piese tubulare obtinute prin debitarea de precizie a tevilor. Aceste produse sunt cu precadere destinate industriei de automobile Al doilea echipament pus in functiune este o masina de rectificat exterior tevi, cu scopul de a produce tevi finisate gata pentru operatia finala de slefuire inaintea cromarii. Ultima investitie realizata in acesta sectie in cursul anului 2015, a fost punerea in functiune a doua masini de alezat si roluat tevi pentru cilindri hidraulici.

Amplasamentul acestor capacitati este in terenul proprietatii TMK-ARTROM SA Slatina din str. Draganesti km. 30, judetul Olt.

Societatea are in orasul Slatina strada Ec.Teodoroiu doua sedii secundare la parterul blocurilor V22 si V23.

## 2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura scriptic este in general scazut intrucat s-au modificat duratele pentru utilajele vechi a caror durata ar fi expirat la 31.12.2004 in conditiile in care durata fizica de functionare si de producere de venituri viitoare poate fi prelungita cu 20-30 ani. De asemenea sunt si active noi din import.

Pe capacitati situatia se prezinta astfel:

- Linia de laminare la cald este in stare tehnica buna. S-au efectuat investitii de modernizare si automatizare a sistemelor de reglare si functionare automata a laminoarelor din cadrul liniei de laminare la cald, de modernizare a sistemului de transport, adugarea in fluxul tehnologic al unei instalatii de incalzire prin inductie, de modernizare a sistemelor de inclemare a cajelor de la laminoare si investitii in fluxul de finisare a produsului finit (marcare, lacuire, ambalare) si in echipamente de control de calitate (pulberi magnetice) care au condus la imbunatirea calitatii produsului finit.
- Capacitatea de laminare si tragere la rece este in stare tehnica buna, laminoarele si bancurile functioneaza la capacitatea proiectata si in conditiile dimensionale a tevilor finite conform documentatiei tehnice. Capacitatea are in componenta atat utilaje produse in Romania inainte de 1989, cat si utilaje din import puse in functiune in anii 1992, 2001 si 2007.
- Noua capacitate de productie, respectiv Laminorul CPE de fabricatie germana (SMS-MEER) si este cel mai tanar laminor din noua generatie de laminoare economice. A fost instalat un laminor de roluire dornuri necesar pentru imbunatatirea calitatii produselor finite si pentru reducerea costurilor.

In cursul anului 2015 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametrii proiectati, dar si reparatii capitale pentru echipamente si constructii ce au fost recunoscute in valoarea contabila a imobilizarilor corporale in valoare de 11.678.764 lei.



### 2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

## 3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

### 3.1. Prezentarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

TMK-ARTROM SA este o societate deschisa. Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Bursa de Valori Bucuresti Piata Reglementata - Categoria STANDARD- simbol de piata **ART**.

**a) Structura capitalului, inclusiv valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu indicarea claselor diferite de actiuni si, daca este cazul, pentru fiecare clasa de actiuni, drepturile si obligatiile atasate clasei respective si procentul din capitalul social total pe care il reprezinta.**

Capitalul social la 31.12.2015 este de 291.587.538,34 lei, impartit in 116.170.334 actiuni, in valoare nominala de 2,51 lei fiecare.

Structura actionarilor la 31.12.2015 este urmatoarea:

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

Incepand cu data de 24.02.2014 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA a devenit actionar semnificativ prin tranzactie pe piata secundara cu un numar de actiuni detinute dupa tranzactie de 5.810.951 reprezentand 5,002% din capitalul social si numarul de voturi in AGA a TMK-ARTROM. La data de 30.09.2015 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA detinea un numar de 6.155.980 actiuni reprezentand 5,2991% din capitalul social (ultimele date publice).

Obligatiile societatii sunt garantate cu patrimoniul social, actionarii raspunzind numai pana la concurenta capitalului social subscris.

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.

**b) orice restrictii legate de transferul de valori mobiliare, cum ar fi limitari privind detinerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obtine aprobarea entitatii sau a altor detinatori de valori mobiliare**

Domnul Popescu Adrian are restrictionate un numar de 457 de actiuni deoarece la cererea societatii conform art. 140 din Legea 31/1990 sunt constituite garantie pe perioada cat este numit administrator.

**c) detineri semnificative directe si indirecte de actiuni (inclusiv detinerile indirecte prin structuri piramidale si detineri incrucisate de actiuni, asa cum acestea sunt definite in reglementarile in vigoare privind piata de capital)**

Nu sunt detineri semnificative indirecte, cele directe fiind prezentate la punctul a)

**d) detinatorii oricaror valori mobiliare cu drepturi speciale de control, si o descriere a acestor drepturi.**

Nu este cazul

**e) sistemul de control al oricarei scheme de acordare de actiuni salariatilor, daca drepturile de control nu se exercita direct de catre salariati;**

Nu este cazul

**f) orice restrictii privind drepturile de vot, cum ar fi limitarile drepturilor de vot ale detinatorilor unui procent stabilit sau numar de voturi, termenele de exercitare a drepturilor de vot sau sistemele prin care, cooperand cu entitatea, drepturile financiare atasate valorilor mobiliare sunt separate de detinerea de valori mobiliare.**

Nu este cazul

**g) orice acorduri dintre actionari care sunt cunoscute de catre entitate si care pot avea ca rezultat restrictii referitoare la transferul valorilor mobiliare si/sau la drepturile de vot;**

Nu este cazul

**h) regulile care prevad numirea sau inlocuirea membrilor consiliului de administratie si modificarea actelor constitutive ale entitatii;**

**Adunarea Generala Ordinara:**

- alege membrii Consiliului de administratie, le stabileste remunerarea, ii descarca de activitate si ii revoca;
- stabileste competentele si raspunderile Consiliului de administratie

**Adunarea Generala Extraordinara decide:**

- orice alta modificare a actului constitutiv sau orice alta hotarire pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare.

**i) puterile membrilor consiliului de administratie si, in special, cele referitoare la emiterea sau rascumpararea de actiuni;**

Nu este cazul

**j) orice acorduri semnificative la care entitatea este parte si care intra in vigoare, se modifica sau inceteaza in functie de o modificare a controlului entitatii ca urmare a unei oferte publice de preluare, si efectele rezultate din aceasta, cu exceptia cazului in care prezentarea acestor informatii ar prejudicia grav entitatea.**

Aceasta exceptie nu se aplica in cazul in care entitatea este obligata in mod special sa prezinte asemenea informatii conform altor cerinte legale

Nu este cazul

**k) orice acorduri dintre entitate si membrii consiliului sau de administratie sau salariati, prin care se ofera compensari daca acestia demisioneaza sau sunt concediati fara un motiv rezonabil sau daca relatia de angajare inceteaza din cauza unei oferte publice de preluare.**

Conform contractelor individuale

**3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/ plătite/ acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

In ultimii trei ani societatea nu a acordat si platit dividende.



Consiliul de administratie propune repartizarea profitului contabil al anului 2015, in suma de 2.496.485,98 lei dupa cum urmeaza catre :

1. Rezerve legale conform legii 31/1990, cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) 159.416 lei din care:
  - 144.419 lei, rezerva legala conform legii 31/1990, cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) mai putin partea aferenta profitului reinvestit;
  - 14.997 lei rezerva legala, aferenta profitului reinvestit conform prevederilor art. 19<sup>4</sup> privind scutirea de impozit a profitului reinvestit (în vigoare din 1 iulie 2014) din Legea 571/2003 "Codul Fiscal";
2. "Alte rezerve aferente profitului reinvestit " 284.961 lei reprezentand profitul investit în echipamente tehnologice - masini, utilaje și instalații de lucru conform prevederilor art. 19<sup>4</sup> privind scutirea de impozit a profitului reinvestit (în vigoare din 1 iulie 2014) din Legea 571/2003 "Codul Fiscal" ;
3. Rezultatul reportat a diferentei de profit de 2.052.108,98 lei.

### **3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

Nu este cazul.

### **3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.**

Societatea poate infiinta filiale, sucursale, agentii, puncte de lucru si desfacere, birouri, reprezentante in toate localitatile din tara si strainatate cu respectarea prevederilor legale de infiintare.

Societatea are următoarele sedii secundare:

in loc.Slatina, str.Ec.Teodoroiu,bl. V 23, parter, jud.Olt

in loc. Slatina, str. Ec.Teodoroiu, bl. V 22, parter, jud.Olt

in localitatea Bucuresti, str. Daniel Danielopolu, nr 2, sector 1 - Reprezentanta

### **3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

Nu este cazul.

## **4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE**

### **Guvernanta corporativa.**

#### **a) referitor la codul de guvernanta corporativa pe care societatea a decis sa il aplice voluntar**

Conducerea societatii asigura respectarea in cadrul Codului de Guvernanta Corporativa aplicat voluntar de catre companie a principiilor incluse in Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.

Incepand cu 1 martie 2006 TMK-ARTROM S.A. este companie inrudita cu companiile Grupului TMK fiind controlata de compania germana TMK-EUROPE care are ca actionar unic compania rusa PAO TMK. (Incepand cu data de 9.07.2015 compania OAO TMK si-a schimbat denumirea in PAO TMK).

Cu toate acestea, TMK-ARTROM este administrata si condusa ca si companie independenta respectand legislatia privitoare la piata de capital si principiul protejarii in mod egal al interesului fiecarui actionar.

Din acelasi grup de companii face parte si TMK-RESITA, dar potrivit OMF 1286/2012 nu trebuie intocmite situatii consolidate.

In Romania TMK-ARTROM este inrudita cu TMK-RESITA care este controlata de acelasi actionar. Nu se raporteaza situatii financiare consolidate pentru cele doua societati, ele neindeplinind conditiile prevazute de lege in ceea ce priveste obligativitatea raportarilor financiare consolidate.

TMK-ARTROM se straduiește in mod constant sa asigure ca activitatile sale sunt in acord cu standardele globale de deschidere si transparenta financiara.

Aceasta abordare imbunatateste credibilitatea Companiei in ochii investitorilor, partenerilor si autoritatilor statale.

Guvernata corporativa a TMK-ARTROM e evoluat pozitiv de-a lungul timpului si ea este intr-un continuu proces de modernizare in concordanta cu standardele internationale.

Conducerea corporativa este bazata pe respectarea drepturilor si intereselor legitime ale actionarilor. Ea incurajeaza efectiv activitatile corporative, inclusiv cresterile in valoare ale activelor Companiei, crearea de locuri de munca si suportul profitabilitatii si stabilitatii financiare ale Companiei.

In cadrul TMK-ARTROM s-a adoptat Codul de Conduită TMK DE, aprobat de către Consiliul de Administrație în luna Decembrie 2014 si este publicat pe site-ul TMK-ARTROM.

Incepand cu luna ianuarie 2015 s-a implementat Procedura de lucru PL-DE-DAIAR-02 Ed. 1/Rev. 0/26.01.2015 privind „Prevenirea și semnalarea faptelor de corupție”.

Principiile de guvernanta corporativa aplicate la nivelul societatii sunt disponibile publicului si pot fi obtinute pe site-ul societatii [www.tmk-artrom.eu](http://www.tmk-artrom.eu).

**b) în măsura în care, potrivit legislației naționale, entitatea se îndepărtează de la codul de guvernanta corporativă care i se aplică sau pe care a ales să îl aplice, o explicație a acestuia privind părțile din cod pe care nu i se aplică și motivele neaplicării;**  
nu e cazul

**c) o descriere a principalelor caracteristici ale controlului intern și a sistemelor de gestionare a riscurilor, în relație cu procesul de raportare financiară;**

Controlul intern - procesul efectuat de Consiliul de administratie, managementul și personalul entității, menit să asigure indeplinirea obiectivelor Companiei, avand in vedere:

- eficacitatea și eficiența operațiilor;
- realitatea rapoartelor financiare;
- conformarea cu legile și regulamentele aplicabile în cadrul Companiei.

Gestiunea societatii este controlata de actionari si de auditor financiar, conform reglementarilor legale valabile in Romania.

**Auditul intern** se efectueaza in baza prevederilor Art. 20 din OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, având drept scop examinarea obiectiva a ansamblului activitatilor entitatii economice in scopul furnizarii unei evaluari independente a managementului riscului, controlului si proceselor de conducere a acestuia.

Funcția de audit intern constituie parte integrantă a sistemului de control intern al companiei. Departamentul de Audit Intern și Analiza Riscului al TMK-Artrom S.A. este subordonat Directorului General și funcționează în vederea evaluării, printr-o abordare sistematica și metodică, a proceselor existente de control intern, management al riscului și guvernantei corporative.

Obiectivele auditului intern stabilite de comun acord cu conducerea societatii conform prevederilor legale în vigoare, sunt:

- a) verificarea conformitatii activitatilor din entitatea economica auditata cu politicile, programele si managementul acestuia, in conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare dispuse si efectuate de catre conducerea unitatii in scopul cresterii eficientei activitatii entitatii economice;
- c) evaluarea gradului de adecvare a datelor/informatiilor financiare si nefinanciare destinate conducerii pentru cunoasterea realitatii din entitatea economica;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel.

În cadrul TMK-Artrom este implementat un proces formalizat de **management al riscului**, prin care se asigură identificarea, evaluarea și controlul riscurilor care ar putea afecta atingerea obiectivelor generale și subobiectivelor stabilite la nivelul fiecărei structuri din cadrul companiei prin Procedura de lucru PL-DE-DAIAR-01 Ed. 1./Rev. 0/29.01.2014 „Managementul Riscurilor”, în vigoare începând cu luna ian. 2014.

Managementul riscului reprezintă un element al sistemului de control intern, cu ajutorul căruia sunt identificate riscurile semnificative pentru activitățile desfășurate în cadrul TMK-Artrom, scopul final fiind menținerea acestor riscuri la un nivel acceptat. Principalele obiective ale managementului riscului sunt:

- Să mențină amenințările în limitele acceptabile;
- Să ia decizii adecvate de exploatare a oportunităților;
- Să contribuie la îmbunătățirea performanțelor TMK-Artrom S.A.

În conformitate cu Legea contabilității nr 82/1991 și OMFP nr. 522 din 16 aprilie 2003 (actualizat) pentru aprobarea Normelor metodologice generale referitoare la exercitarea controlului financiar preventiv, a fost actualizată Decizia de control financiar preventiv cu Nr.325 din 8.11.2011, prin care s-a reglementat organizarea și exercitarea controlului financiar preventiv la nivelul societății.

În domeniul Managementului Calității și al Mediului există proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințelor standardelor de referință ISO 9001, API Q1 și ISO 14001 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se mențin eficient.

Anual se realizează și controlul patrimoniului prin realizarea inventarierii anuale prin decizia conducerii societății și cu stabilirea unui program de inventariere anual.

Raportările financiare întocmite cu respectarea legislației naționale sunt auditate de către Ernst & Young precum și raportările anuale întocmite în vederea consolidării situațiilor financiare la nivelul grupului TMK Moscova.

**d) modul de desfășurare a adunării generale a acționarilor și atribuțiile-cheie ale acesteia, precum și o descriere a drepturilor acționarilor și a modului cum acestea pot fi exercitate;**

Adunarea generală a acționarilor este organul de conducere al societății, decide asupra activității acesteia și asigură politica economică și comercială.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.

ADUNAREA GENERALA ORDINARA se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 5 luni de la încheierea exercitiului financiar și are următoarele atribuții:

a/ discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație, de auditorul financiar și fixează dividendul;

b/ alege sau revocă membrii Consiliului de administrație, le stabilește remunerarea și se pronunță asupra gestiunii acestora;

c/ stabilește prerogativele și atribuțiile Consiliului de Administrație ;

d/ aprobă bugetul de venituri și cheltuieli și programul de activitate;

e/ hotărăște gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale Societății;

f/ numește sau revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar.

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA se întrunește ori de câte ori este necesar și hotărăște cu privire la:

a / schimbarea formei juridice a Societății;

b / mutarea sediului Societății;

c / modificarea obiectului de activitate al Societății;

d / prelungirea duratei Societății;

e / majorarea capitalului social;

f / reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia prin emisiunea de acțiuni;

g / fuziunea cu alte societăți sau divizarea;

h / dizolvarea anticipată a Societății;

i / emisiunea de obligațiuni;

j / conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

k / conversia unei categorii de obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni;

l / orice altă modificare a Actului Constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare;

m /urmatoarele atributii sunt delegate prin Statutul Societatii Consiliului de Administratie:

- mutarea sediului Societatii;
- modificarea obiectului de activitate cu exceptia obiectului principal de activitate;
- infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare, sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica.

**e) structura și modul de operare ale organelor de administrație, conducere și supraveghere și ale comitetelor acestora pe perioada raportata.**

La 31.12.2015 Societatea era administrata de un Consiliu de Administratie in urmatoarea componenta:

1. Andrey Zimin- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Mikhail Albertovich Surif
4. Andrey Parkhomchuk
5. Olga Nikolaeva

Actualul Consiliu de Administratie are mandat pentru perioada de la 28.04.2015 la 28.04.2019.

Consiliul de administratie al societii este alcatuit din 5 membri, care nu sunt independenti, majoritatea fiind administratori neexecutivi cu exceptia Directorului General.

Atributiile Consiliului de administratie :

Consiliul de Administratie este insarcinat cu indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii cu exceptia prerogativelor rezervate exclusiv adunarii generale a actionarilor sau a atributiilor delegate directorilor Societatii.

Consiliul de Administratie are urmatoarele competente de baza care nu pot fi delegate directorilor:

- ◆ stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare a Societatii;
- ◆ stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- ◆ numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- ◆ supravegherea activitatii directorilor;
- ◆ pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- ◆ introducerea cererii privind deschiderea procedurii insolventei.

Consiliul de administratie reprezinta societatea numai in relatiile cu Directorul General si ceilalti directori.

In anul 2015 au avut loc 6 sedinte ale Consilului de Administratie avand urmatoarele subiecte:

Date	Subiecte discutate
13/02/2015	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rapoarte economice trimestriale ale trimestrului IV 2014.</li> <li>2. Rezultatele Financiare anuale preliminare la 31.12.2014, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</li> <li>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare anuale preliminare la 31.12.2014, principalii indicatori preliminari pentru anul 2014.</li> </ol>
11/03/2015	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.Convocatorul Adunarii Generale Ordinare si Extraordinare a Actionarilor</li> <li>2.Modificarile manualului de politici contabile conforme cu IFRS</li> <li>3.Bonusul de performanta pentru management pentru anul 2014</li> </ol>
26/03/2015	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.Raportul de gestiune al Consiliului de Administratie pentru anul 2014;</li> <li>2.Situatiilor financiare anuale individuale intocmite conform IFRS pentru anul 2014 si a propunerii catre Adunarii Generale a Actionarilor privind repartizarea profitului catre fondul de</li> </ol>

	<p>rezerva , alte rezerve pentru profit reinvestit, pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti si reportarea diferentei de profit nerepartizat;</p> <p>3.Propunerea catre Adunarii Generale a Actionarilor pentru descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru anul financiar 2014;</p> <p>4.Bugetul de venituri si cheltuieli si a programului de activitate pentru anul 2015;</p> <p>5.Analiza rezultatelor programului de investitii pentru anul 2014;</p> <p>6.Programul de investitii pentru anul 2015;</p> <p>7.Plafoanele de credit pentru anul 2015 si a prelungirii contractelor de credit care expira in anul 2015</p>
12/05/2015	<p>1.Rapoarte economice trimestriale- analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului I 2015.</p> <p>2. Rezultatele financiare pe 3 luni incheiate la 31.03.2015, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 3 luni incheiate la 31.03.2015</p>
13/08/2015	<p>1.Rapoarte economice trimestriale- analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului II 2015.</p> <p>2. Raportul Administratorului si a Rezultatelor financiare pe 6 luni incheiate la 30.06.2015, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 6 luni incheiate la 30.06.2015</p>
11/11/2015	<p>1.Rapoarte economice trimestriale- analiza si aprobarea rezultatelor economice ale trimestrului III 2015.</p> <p>2. Rezultatele financiare pe 9 luni incheiate la 30.09.2015, conform Regulamentului AFS nr.1/2006</p> <p>3. Publicarea in conformitate cu prevederile legale a rezultatelor financiare pe 9 luni incheiate la 30.09.2015</p>

**4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:**

- a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie);
- b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;
- c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;
- d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

**Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie in urmatoarea componenta:**

1. Andrey Zimin- Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Adrian Popescu-Director General
3. Mikhail Albertovich Surif
4. Andrey Parkhomchuk
5. Olga Nikolaeva

**Andrei Zimin**

a) CV

Andrey A. Zimin este angajat in cadrul TMK din anul 2004.

Dl. Zimin a absolvit Universitatea de Stat pentru Afaceri Externe din Moscova în anul 2003 avind diplomă în domeniul dreptului.

În anii 2003-2004, Dl. Zimin a fost avocat în cadrul firmei de avocatura Yust.

În anii 2004-2012, Dl. Zimin a fost șeful Departamentului Corporate al OAO TMK.

Din 2012, Dl Zimin este Director General Adjunct pe Probleme Juridice la PAO TMK

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;  
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;  
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Andrei Zimin este Director General Adjunct pe Probleme Juridice al PAO TMK (companie afiliata).

**Adrian Popescu- Director General**

a) CV

NUME: POPESCU

PRENUME: ADRIAN

Data si locul nasteri: 21 aprilie 1961, comuna Nadrag , jud. Timis

Starea civila: casatorit

Nationalitatea: romana

Cetatenia: romana

Limbi straine: engleza, franceza

Studii:

- In anul 1985 a absolvit Institutul Politehnic "Traian Vuia" Timisoara –Facultatea de Mecanica sectia Tehnologia Constructiilor de Masini specializarea Automatizarea Proceselor Tehnologice / Masini Unelte cu Comenzi Numerice

Activitate profesionala:

- 1985-1988 – inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)
- 1989-1990- Inginer Sef Sectie Mentenanta – Mecanic Sef inginer stagiar la Intreprinderea de tevi Slatina(astazi TMK-ARTROM)
- 1991- Inginer Sef Serviciu Retechnologizare-Investitii ARTROM
- Februarie 1992- septembrie 1992- Director Tehnic ARTROM
- Septembrie 1992- Iunie 1998 – Director General si Presedinte CA al ARTROM
- Iunie 1998-aprilie 1999-Director General SC L&IS Galati-Grup AUSA
- Aprilie 1999-2009- Presedinte TMK-ARTROM
- 2004-2009- Presedinte TMK-RESITA
- Din mai 2009- Director General TMK-ARTROM si TMK-RESITA . Detine si functiile de Vorsitzender der Geschäftsführung (Presedintele Consiliului de Administratori) la TMK-Europe si Presedintele Consiliului de Administratori la TMK-Italia.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;  
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;  
Domnul Popescu Adrian detine un numar de 4981 actiuni din care 457 actiuni sunt restrictionate la cererea societatii fiind constituite garantie conform art. 140 din Legea 31/1990.

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Popescu Adrian este Directorul general al TMK-RESITA, Vorsitzender der Geschäftsführung (Presedintele Consiliului de Administratori) la TMK-Europe si Presedintele Consiliului de Administratori la TMK-Italia, toate companii afiliate.

### **Surif Mikhail**

a) CV

NUME: SURIF

PRENUME: MIKHAIL

Data si locul nasteri: 31.01.1984, Sverdlovsk

Starea civila: casatorit

Nationalitatea: rusa

Cetatenia: rusa

Limbi straine: engleza

Studii:

- 2001-2007- Universitatea Tehnica de Stat din Ural-UP1, Facultatea Fizico-Tehnica, Programul Standardizare si Certificare
- 2004-2007- Universitatea de Studii Umanistice, Facultatea Business si Management, Programul Finante si Banci
- 2009-2011-Universitatea de Stat-Scoala de inalte Studii Economice, Facultatea de Economie, Programul Master Finante Corporative

Activitate profesionala:

08.2013 – prezent

**PAO TMK-Director al Directoratului Economic si Planificare**

09.2009 – 08.2013

**OAo TMK-Sef serviciu Bugetare Intreprinderi-Cheie si Consolidare**

04.2007 – 08.2009

**Sinara Group-Specialist**  
Departament planificare si controlul investitiilor

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;  
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;  
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Surif Mikhail este Directorul Directoratului Economic si Planificare al PAO TMK (companie afiliata).

### **Parkhomchuk Andrey Vladimirovich**



a) CV

NUME: PARKHOMCHUK

PRENUME: ANDREY VLADIMIROVICH

Data si locul nasteri: 21.10.1972, Komi Republic, Pechora district , Kozhva

Starea civila: casatorit

Nationalitatea: rusa

Cetatenia: rusa

Limbi straine: engleza, franceza, ucrainiana

Studii:

- In anul 1985 a absolvit Universitatea Tehnică de Stat Chelyabinsk specializarea Mașini și echipamente metalurgice

Activitate profesionala:

07.08.1989 – 22.03.1991	Uzina “Teplopribor” Chelyabinsk
7.08.1989	Operator Stagiari la Masina de frezat
2.01.1990	Operator Categoria 3 Masina de frezat
17.07.1995 – 17.12.2001	Uzina Metalurgica “Mechel” Chelyabinsk OJSC
17.07.1995	Inginer proiectant in cadrul Departamentului de frezat, de design și Departamentul Estimare
29.04.1997	Inginer categoria III in organizare Departament
07.07.1997	Marketing, servicii de vanzari and Marketing
25.01.1999	Inginer categoria II in organizare Departament
26.12.2000	Marketing, servicii de vanzari and Marketing
18.12.2001 – 31.05.2004	Director in Analiza Oportunitatii, Segmentare de Marketing
18.12.2001	Director adjunct al Direcției Vânzări
1.10.2002	“ Uglemet – M” LLC / “ Mechel Trade House” LLC
01.06.2003	Director al Filialei Beloretsky
01.06.2004 – 31.01.2006	Director al Departamentului Produse din Metal
01.06.2004	Director Adjunct Vanzari
16.01.2006	“Mechel Steel Group” OJSC / “MECHEL” OJSC
01.02.2006 – 30.06.2006	Director al Departamentului de vanzari productie metal
10.08.2006 – 23.03.2010	Senior Vice Pressedinte Vanzari and Achizitii
02.07.2012 – pana in prezent	“Mechel UK” LLC
02.07.2012	Senior Vice Pressedinte Vanzari and Achizitii
	TOV “ METINVEST HOLDING”
	Director Vanzari Divizia Otel and frezat
	<<Casa de Comert <<TMK>> Societate pe Actiuni
	Primul adjunct al Directorului General

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;  
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;  
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Domnul Parkhomchuk Andrey este Primul adjunct al -Director General al „Trade House TMK” (companie afiliata).

### **Olga Nikolaeva**

a) CV

NUME: NIKOLAEVA

PRENUME: OLGA

Data si locul nasteri: 16.05.1979, Magnitogorsk, Chelyabinsk, Rusia

Nationalitatea: rusa

Cetatenia: rusa

Olga Nikolaeva este angajat in cadrul PAO TMK din 2012.

Dna Olga Nikolaeva a absolvit Universitatea de Stat pentru Industrie din Moscova în anul 2001 avind diplomă în domeniul dreptului.

Între anii 2008-2012, Dna Olga Nikolaeva a fost Șef al departamentului de întreținere a proceselor corporative de administrare a relațiilor corporative și de proprietate. In compania Evraz Holding LLC

Din 2012, Dna Olga Nikolaeva este Sef al Departamentului Corporativ al PAO TMK.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;  
nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;  
nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Doamna Olga Nikolaeva este Sef Departament corporativ al PAO TMK (companie afiliata).

#### **4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale. Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:**

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva;

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita ca membru al conducerii executive;

c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.

Prerogativele de conducere a Societatii sunt delegate de catre actionari prin Actul Constitutiv catre Directorul General si trei directori gen adjuncti si anume:

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

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

- Membrii Comitetului Director
- Trei directori executivi astfel :

- 5) Cernyy Evgeny – Director general Adjunct Finaciar
- 6) Kolomeets Olga – Director general Adjunct Politici de Personal si Comunicare
- 7) Pavlov Alexandru – Director general Adjunct Achizitii

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

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

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

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

precum si

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

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

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

**a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva**

Membrii Comitetului Director

- 1) Adrian Popescu – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019 (hotarare AGA) ;
- 2) Vaduva Cristiana – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;
- 3) Drinciu Cristian – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;
- 4) Mustata Valeru – mandat de la 02.09.2011 la 29.04.2019;

Mandatele au fost prelungite in 28.04.2015.

**b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita ca membru al conducerii executive;**

Pentru membrii conducerii executive nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie sau alte persoane datorita carora acestia au fost numiti ca membri ai conducerii executive.

**c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale.**

Urmatorii Directori detin participatii la capitalul social:

Nume prenume	numar actiuni detinute
<b>Popescu Adrian</b>	<b>4981</b>
<b>Vaduva Cristiana</b>	<b>15005</b>
<b>Mustata Valeru</b>	<b>1275</b>

Domnul Popescu Adrian detine un numar de 4981 actiuni din care 457 actiuni sunt restrictionate la cererea societatii fiind constituite garantie conform art. 140 din Legea 31/1990.

**4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.**

Nu exista litigii sau proceduri administrative in care membrii conducerii executive au fost implicati in ultimii 5 ani.

#### 4.4 Politica de remunerare

Membrii consiliului de administratie nu primesc remuneratii pentru activitatea desfasurata in cadrul consiliului sau orice alte beneficii.

Conducerea executiva este remunerata sub forma de salarii de baza în numerar, pentru indeplinirea îndatoririlor ce le revin, bonusul anual acordat directorilor executivi în funcție de performanța înregistrată si beneficii nemonetare cum sunt asigurare de viata si accidente, asigurare de sanatate, servicii medicale.

In cadrul societatii nu se acorda remunerare sub forma acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni acordate cu titlu gratuit.

### 5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

Prezentarea unei analize a situatiei economico financiare actuale comparative cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

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

**b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri nete sau in veniturile brute; provizioane de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;**

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

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

ELEMENTE DE BILANT, in forma simplificata:

lei

DENUMIRE INDICATORI	2015	2014	2013
1. Mijloace fixe	437.087.942	422.484.440	400.177.895
2. Terenuri	10.956.921	10.956.921	10.956.921
3. Investitii in curs	11.497.561	12.648.245	32.458.920
4. Imobilizari financiare	50.653	288.350	
5. Alte active imobilizate	9.227.177	11.371.656	3.505.132
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>470.339.415</b>	<b>457.890.753</b>	<b>447.285.949</b>
5. Stocuri	132.326.524	125.439.860	152.427.445
6. Creante	220.564.230	203.310.913	208.789.369
7. Plati in avans	100.154.777	133.720.091	132.894.909
8. Disponibilitati	4.078.542	29.473.937	1.667.297
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>457.124.073</b>	<b>491.944.801</b>	<b>495.779.020</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>927.463.488</b>	<b>949.835.554</b>	<b>943.064.969</b>
9. Capitaluri proprii	486.186.845	483.849.390	442.801.175

10. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	248.083.677	194.626.841	264.682.601
11. Datorii: Sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	193.192.966	271.359.323	235.581.193
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>927.463.488</b>	<b>949.835.554</b>	<b>943.064.969</b>

La 31 decembrie 2015 imobilizarile corporale sunt prezentate la cost, net de amortizarea acumulata si/sau pierderile din depreciere acumulate, daca este cazul.

La 1 ianuarie 2011, pentru pregatirea primului set de situatii financiare in conformitate cu IFRS, pentru toate elementele de imobilizari corporale (inclusiv terenuri, cladiri, instalatii si echipamente), compania a ales ca si cost presupus, costul reevaluat de la 31 decembrie 2010 (utilizand un recalcul pentru 1 an, din 31 decembrie 2011).

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost minus amortizare cumulata si pierderi din depreciere recunoscute la data evaluarii.

TMK-ARTROM SA a utilizat pentru amortizarea contabila imobilizarilor corporale regimul de amortizare liniar. Duratele de viata utilizate pentru calculul amortizarii contabile mijloacelor fixe sunt stabilite prin cea mai buna estimare a managementului privind durata de viata economica a activelor si tinand cont de caracteristicile tehnice si conditiile de utilizare.

Pentru calculul amortizarii fiscale s-au folosit duratele de viata stabilite conform HG 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe. Pentru echipamentele tehnologice, respectiv masini, unelte si instalatii (grupa 2 de mijloace fixe), precum si pentru computere si echipamente periferice ale acestora, care au fost inregistrate in cursul anului 2015 s-a utilizat regimul de amortizare accelerata, conform art. 24 alin. (6), pct. b) din Legea nr. 571/2003. Pentru mijloacele de transport inregistrate in cursul anului 2015 s-a utilizat regimul de amortizare degresiva, conform art. 24 alin. (6), pct. c) din Legea nr. 571/2003. Pentru calculul amortizarii fiscale a celorlalte mijloace fixe s-a utilizat regimul de amortizare liniara.

**Creantele** societatii au inregistrat o crestere in anul 2015 ca urmare a cresterii duratelor de incasare.

Creantele pe care societatea le are de incasat au crescut de la 203.310.913 lei la 31.12.2014 la 220.564.230 lei la 31.12.2015, reprezentand:

-lei-	
Creante comerciale, din care:	207.842.378
- Sume de incasat de la entitatile asociate	26.044.276
TVA de recuperat	12.632.991
Debitori diversi, din care:	2.214.388
- Debitori diversi - parti afiliate	915.971
Creante fata de personal	491.255
Impozit pe profit platit in avans	22.727
<b>Mai putin:</b>	
Ajustari de valoare pentru creante incerte si debitori	2.639.509
<b>Total</b>	<b>220.564.230</b>

La 31.12.2015, societatea inregistreza clienti incerti la incasare in suma de 2.737.441 lei pentru care s-au constituit ajustari de valoare in suma de 1.976.655 lei.

La 31 decembrie 2015 TMK-ARTROM SA are de incasat de la firmele din cadrul grupului TMK creante comerciale dupa cum urmeaza:

Denumire client	LEI
TMK IPSCO International SUA	15.769.970
TMK - RESITA S.A.	10.262.712
Land Properties Investments SRL Bucuresti	1.984
TMK Real Estate SRL Bucuresti	5.890
TMK Assets SRL Bucuresti	3.720
<b>Total</b>	<b>26.044..276</b>

Societatea are de recuperat de la bugetul statului taxa pe valoare adaugata in suma de 2.979.477 lei, reprezentand TVA de rambursat apartinand decontului lunii noiembrie 2015 al grupului fiscal si 9.053.711 lei reprezentand TVA de rambursat aferent decontului lunii decembrie 2015 al TMK-ARTROM SA in calitate de membru al grupului fiscal. Conform Deciziei nr 2/30.04.2008 emisa de A.N.A.F.- D.G.A.M.C. incepand cu luna iunie 2008 TMK ARTROM SA este reprezentant al grupului fiscal, alcatuit din TMK- ARTROM SA si TMK RESITA SA. Prin decizia ANAF nr.22/28.05.2010 s-a aprobat mentinerea grupului fiscal pe o perioada de 5 ani si s-a prelungit prin Decizia nr. 6026/SRC din 6.05.2015 pe o perioada de minimum 2 ani. Obligatia lunara privind TVA de plata a TMK RESITA SA este compensata cu TVA de rambursat a TMK-ARTROM SA prin decontul de tva consolidat al grupului fiscal.

Platile in avans au scazut la 31.12.2015 fata de 31.12.2014 de la 133.720.091 lei la 100.154.777 lei. TMK-ARTROM SA a asigurat finantarea activitatii de productie a TMK RESITA SA prin avansuri comerciale acordate pentru livrari de tagle catre TMK-ARTROM care erau in suma de 98.799.404 lei (fara tva) la 31.12.2015.

In luna aprilie 2015, conform aprobarii AGA din 28.04.2015 s-a inregistrat acoperirea din profitul anului 2014 a pierderilor contabile din anii precedenti in suma de 9.916.468,15 lei precum si acoperirea pierderilor contabile reportate provenite din adoptarea pentru prima data a IAS 29 existente in sold la 31.12.2014, in suma de 6.158.919,42 lei din rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare efectuate dupa 01.01.2004, impozitate in declaratia de impozit pe profit conform OUG 34/2009 incepand cu 01.05.2009, elemente de natura veniturilor impozabile (2014) incluse in costul presupus la tranzitia la IFRS retratare 01.01.2011.

**Datoriile totale** ale societatii au scazut de la 465.986.164 lei la 31.12.2014 la 441.276.643 lei la 31.12.2015 ca urmare a reducerii imprumutului de la TMK EUROPE GmbH si a reducerii creditelor bancare in principal ca urmare a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentului 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 7.066.667 EURO la UNICREDIT TIRIAC BANK.

### **Credite bancare**

Toate creditele in valuta au fost evaluate conform cursului valutar valabil la 31.12.2015. Situatiile creditelor bancare, la sfarsitul anului 2015 comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

#### **Credite bancare pe termen scurt**

denumire societate bancara	moneda	31.dec.14		31.dec.15	
		Sold lei	Sold valuta	Sold lei	Sold valuta

Linie pt finantare nevoi generale in UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	71.115.986	15.866.667	53.389.100	11.800.000
<b>Total credite bancare pe termen scurt</b>		<b>71.115.986</b>	<b>15.866.667</b>	<b>53.389.100</b>	<b>11.800.000</b>

### Credite bancare pe termen lung

denumire societate bancara	moneda	SOLD LA 31.12.2015					
		suma datorata		cu scadenta mai mare de un an		cu scadenta mai mica de un an	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
Credit pe 5 ani BCR ERSTE	EUR	35.347.656	7.812.500	0	0	35.347.656	7.812.500
Credit pe 5 ani UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	31.671.500	7.000.000	0	0	31.671.500	7.000.000
Linie de credit overdraft BCR ERSTE- 3 ani	EUR	77.490.250	17.126.810	77.490.251	17.126.810	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>144.509.406</b>	<b>31.939.310</b>	<b>77.490.251</b>	<b>17.126.810</b>	<b>67.019.156</b>	<b>14.812.500</b>

denumire societate bancara	moneda	SOLD LA 31.12.2014					
		suma datorata		cu scadenta mai mare de un an		cu scadenta mai mica de un an	
		lei	valuta	lei	valuta	lei	valuta
Credit pe 5 ani BCR ERSTE	EUR	51.824.281	11.562.500	35.016.406	7.812.500	16.807.875	3.750.000
Credit pe 5 ani UNICREDIT TIRIAC BANK	EUR	44.821.000	10.000.000	44.821.000	10.000.000	0	0
Linie de credit overdraft BCR ERSTE- 3 ani	EUR	84.216.207	18.789.453	84.216.207	18.789.453	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>180.861.488</b>	<b>40.351.953</b>	<b>164.053.613</b>	<b>36.601.953</b>	<b>16.807.875</b>	<b>3.750.000</b>

❖ Suma de 53.389.100 lei (echivalentul a 11.800.000 EURO) este aferenta unui credit neangajat in suma totala de 26.000.000 EURO - contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK in 15.10.2013 cu scadenta finala (valabilitate) pina in 17.10.2016 ( la contractarea creditului valoarea acestuia a fost de 27.000.000 EURO), care se poate utiliza astfel:

- In suma maxima de 25.000.000 EURO pentru finantare de nevoi generale/emitere de scrisori de garantie bancara/acreditiv(credit tip revolving) cu rata dobanzii EURIBOR 1M+1.9%
- In suma maxima de 10.000.000 EURO pentru cheltuieli generale pe cont curent (overdraft) cu rata dobanzii EURLIBOR 0/N+2.75%
- In suma maxima de 1.000.000 EURO pentru tranzactii de trezorerie;

In iunie 2015 a fost incheiat un act aditional prin care suma destinata utilizarii pentru acoperirea riscului valoric ( tranzactii de trezorerie) a fost diminuat de la 2.000.000 EURO la 1.000.000



EURO, fapt ce a determinat reducerea valorii totale a creditului de la 27.000.000 EURO initial la contractarea creditului, la 26.000.000 EURO.

În decembrie 2015 a fost încheiat un act adițional prin care s-a prelungit scadența până în valabilitatea 17.04.2017 pentru utilizările pentru scopul de emitere a Scrisorilor de Garanție bancară și a deschiderii de Acreditiv.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

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

Acest credit urmează să se ramburseze într-o singură tranșă la scadența finală.

În cursul anului 2015 compania a decis rambursarea voluntară anticipată a 4.066.667 EURO.

La 31.12.2015 societatea avea emise în cadrul facilității o Scrisoare de garanție bancară în sumă de 2.124.672 RON în favoarea ANAF pt obligații fiscale ale TMK-RESITA S.A. și mai multe acreditive în valoare totală de 1.314.060 EURO deschise pentru plata obligațiilor contractuale atât pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. cât și pentru TMK-RESITA S.A.

- ❖ Suma de 35.347.656 lei ( respectiv echivalentul a 7.812.500 EURO) este aferentă unui credit pe 5 ani în suma inițială de 20.000.000 EURO- contractat cu BCR în 03.10.2011, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 3,0% utilizat pt rambursarea parțială a împrumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadența finală este în data de 03.10.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TMK-ARTROM SA;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TMK RESITA SA;
- Garanție de companie emisă de OAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract.

Până la 31.12.2015 s-a rambursat din acest credit suma de 12.187.500 euro.

În septembrie 2013 marja de dobândă aplicată lângă EURIBOR 3M a scăzut de la 3.5% la 3%.

- ❖ Suma de 31.671.500 lei (echivalentul a 7.000.000 EURO) este aferentă unui credit pe 5 ani în suma inițială de 15.000.000 EURO- contractat cu UNICREDIT TIRIAC BANK în 16.11.2011, cu o dobândă EURIBOR 1M plus 3,5% utilizat pt rambursarea parțială a împrumutului cu IPSCO TUBULARS.

Scadența finală este în data de 16.11.2016.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

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

Conform contract acest credit urma să se ramburseze într-o singură tranșă la scadența finală.

În cursul anului 2015 compania a decis rambursarea voluntară anticipată a 3.000.000 EURO.

- ❖ Suma de 77.490.250 lei, reprezentând 17.126.810 euro, este aferentă creditului de exploatare – facilitat de credit multiprodus în limita a 20.000.000 EURO- contractat cu BCR în 03.10.2011, cu o perioadă de valabilitate de 3 ani de zile, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 1,9% și care înlocuiește overdraftul de 18.400.000 euro.

Scadența finală este în data de 03.10.2017.

Pentru acest credit societatea a constituit garanții astfel:

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

In februarie 2012 a fost incheiat un amendament prin care acest credit era transformat intr-un credit angajat de catre BCR SA, drept pentru care la sfarsitul anului 2012 creditul este considerat pe termen lung si nu pe termen scurt cum era la sfarsitul anului 2011. In septembrie 2013 un nou amendament a fost incheiat cu BCR si creditul overdraft a fost transformat in facilitate multiproduct care poate fi utilizata atat ca overdraft cat si ca plafon pentru emitere scrisori de garantie si acreditive si care a redus marja de dobanda fixa aplicata langa EURIBOR 3M de la 3.5% la 1.9%. In 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finala a facilitatii a fost prelungita pina la 03.10.2017 cu apobarea anuala a utilizarilor. La 31.12.2015 societatea avea emise in cadrul facilitatii mai multe scrisori de garantie bancara, respectiv, o scrisoare de garantie in suma de 500.000 ron in favoarea VAMEI Slatina si 3 scrisori de garantie bancara de buna executie in suma totala de 203.090,28 EURO

- ❖ Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin in suma initiala 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. In iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusa la 4.000.000 RON  
La 31.12.2015 nu existau in sold bilete decontate si neajunse la scadenta.

La primirea creditelor TMK-ARTROM a platit comisioane de gestiune aferente intregii durate a creditelor, partea neamortizata a comisiunelor de gestiune la sfarsitul fiecărei perioade de raportare diminueaza valoarea datoriei in sold.

### **Alte datorii pe termen lung catre entitati afiliate**

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 74.900.885 lei reprezentand 18.037.540,03 USD, aferenta contractului de imprumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanta nr, 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) in suma initiala de 22.837.540,03 USD si 38.425,07 RON.

In anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD si 38.425,07 RON din imprumut conform scadentarii

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

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

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

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

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

Primele 56 de rate lunare vor fi in valoare de 400.000 USD si a 57 va fi in valoare de 437.540.03 USD. Plata debitului in valoare de 38.425,07 RON a Societatii catre TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plati in USD la rata de schimb oficiala RON/USD a Bancii Nationala a Romaniei din ultima zi lucratoare a anului 2013. Creanta are o dobanda de LIBOR + 0.5% p.a. incepand de la data de 1 Ianuarie 2009

Dobanda se calculeaza si se plateste la data de 15 a fiecărei luni pentru luna precedenta.

In 21.11.2013 a fost incheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea imprumutului incepe din 25.01.2015, cu respectarea aceleiasi numar de rate.

In 3.12.2015 a fost incheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea imprumutului se suspenda pe o perioada de 3 ani, urmand sa fie reluata incepand cu ianuarie 2019 in 44 rate in suma de 400.000 USD si o ultima rata de 437.540,03 USD ca urmare la 31.12.2015 intreaga valoare a imprumutului era pe termen lung.

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31.12.2015 este de 14.367 usd, respectiv 59.661 lei.

Pentru dobanda datorata nu se retine impozit pe veniturile persoanelor nerezidente intucat venitul din dobanzi este scutit conform art 117 lit j) din Codul Fiscal deoarece detinerea participatiilor TMK EUROPE GmbH in TMK-ARTROM SA este de 92,7282% (mai mare de 25%) pentru o perioada de mai mult de 2 ani neintrerupta.

#### Contracte de leasing:

La 31.12.2015 TMK-ARTROM SA Slatina are incheiate cu BCR Leasing IFN SA Bucuresti un numar de 6 contracte de leasing financiar pentru achizitionarea a 6 autovehicule.

#### Alte datorii:

In ceea ce priveste obligatiile societatii la bugetul de stat, la 31.12.2015 societatea are de plata suma de 5.910.844 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. Societatea a calculat si impozit pe profit amanat cu o datorie neta la 31.12.2015 de 37.610.607 lei.

Platile restante catre furnizori la 31.12.2015 au scazut fata de anul anterior de la 6.295.810 lei la 5.976.278 lei (din care 5.856.036 lei cu scadenta depasita sub 30 zile).

La 31 decembrie 2015 TMK - ARTROM SA are datorii comerciale curente catre firmele din grupul TMK in suma de 66.383.491 lei din care in principal catre PAO TMK 58.032.279 lei reprezentand profile metalurgice destinate comercializarii si catre TMK EUROPE GmbH Germania 7.835.499 lei reprezentand in principal materiale refractare, feroaliajele, electrozi de grafit s.a. achizitionate de la TMK EUROPE GmbH si refacturate catre TMK RESITA SA.

**b) contul de profit si pierdere: vanzari nete; venituri nete sau in veniturile brute; provizioane de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;**

Contul de profit si pierdere este inclus in situatia rezultatului global, conform IFRS, se prezinta astfel:

	-lei-		
	2015	2014	2013
<b>Cifra de afaceri totala</b>	<b>902.936.301</b>	<b>972.488.567</b>	<b>876.753.359</b>
<i>Vanzari de bunuri</i>	902.433.653	971.841.342	876.030.093
<i>Prestari de servicii</i>	502.648	647.225	723.266
Costul vanzarilor	(789.832.330)	(814.267.220)	(755.644.521)
<b>Profit brut</b>	<b>113.103.971</b>	<b>158.221.347</b>	<b>121.108.838</b>
Cheltuieli de vanzare si desfacere	(64.849.043)	(65.632.705)	(58.963.396)
Cheltuieli de reclama si publicitate	(271.069)	(9.660)	(152.808)
Cheltuieli generale si administrative	(28.166.327)	(29.373.185)	(28.491.511)
Cheltuieli de cercetare si dezvoltare	(609.328)	(271.805)	(184.654)
Alte cheltuieli de exploatare	(3.694.546)	(2.834.817)	(4.549.565)
Alte venituri din exploatare	428.983	319.044	263.828
<b>Profit din exploatare</b>	<b>15.942.641</b>	<b>60.418.219</b>	<b>29.030.732</b>

Castigul net / (pierderea neta) din diferente de curs valutar din care:	(6.047.997)	(4.522.224)	(3.866.984)
venituri din diferente de curs valutar	34.455.973	24.937.149	37.717.096
cheltuieli din diferente de curs valutar	(40.503.970)	(29.459.373)	(41.584.080)
Venituri financiare	4.084	10.187	77.552
Costuri financiare	(6.710.402)	(8.189.912)	(12.055.662)
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare din care:	0	0	(61.908)
venituri din instrumente financiare	0	0	692
cheltuieli din instrumente financiare	0	0	(62.600)
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>	<b>13.123.730</b>
impozit pe profit curent	(1.065.976)	(8.449.600)	(4.870.741)
impozit pe profit amanat - venituri	1.327.048	1.785.081	4.100.101
impozit pe profit amanat - cheltuieli	(952.912)	(434.196)	(531.704)
<b>PROFIT, PIERDERI (+/-) NET</b>	<b>2.496.486</b>	<b>40.617.555</b>	<b>11.821.386</b>
Venituri totale din exploatare	903.365.284	972.807.611	877.017.187
Costuri totale de exploatare	(887.422.643)	(912.389.392)	(847.986.455)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>15.942.641</b>	<b>60.418.219</b>	<b>29.030.732</b>
<b>TOTAL VENITURI GLOBALE</b>	<b>937.825.341</b>	<b>997.754.947</b>	<b>914.812.527</b>
<b>TOTAL COSTURI GLOBALE</b>	<b>(934.637.015)</b>	<b>(950.038.677)</b>	<b>(901.688.797)</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>	<b>13.123.730</b>
<b>Dividende calculate</b>	0	0	0
<b>Dividende platite</b>	0	0	0

Cifra de afaceri totala a scazut cu 7% in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a scaderii cifrei de afaceri din productia vanduta cu 17% si a cresterii vanzarilor de marfuri cu 90%.

Cifra de afaceri din productia vanduta a scazut ca urmare a scaderii volumului fizic al vanzarilor de tevi de la 190.158 tone la 172.298 tone ( o scadere cu 9,4%) dar si a pretului mediu de vanzare al acestora cu 8,8% determinate de scaderea livrarilor de teava in piata TMK IPSCO (USA) unde pe fondul pretului scazut la barilul de petrol s-au redus substantial investitiile in industria extractiva cu repercusiuni directe asupra volumului de comenzi primit de TMK-ARTROM.

Volumul vanzarilor de marfuri a crescut in anul 2015 cu 90% datorita cresterii activitatii de comert cu ridicata in zona libera Constanta, pe piata interna si externa cu produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului. In anul 2015 s-au vandut catre clienti din tara si externi 94.154 tone (in anul 2014: 43.780 tone) de produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului in principal PAO TMK si TRADE HOUSE TMK Rusia.

lei

activitatea de comert	2015	2014	crestere cu %
<b>Venituri din vanzarea marfurilor cu ridicata</b>	<b>169.740.304</b>	<b>89.186.924</b>	<b>90</b>

Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata interna	128.816.163	84.768.144	52
Vanzari produse metalurgice achizitionate de la companii din cadrul grupului catre piata externa	40.455.671	3.747.963	979
vanzari de alte marfuri pe piata interna	148.633	560.282	-73
vanzari de alte marfuri pe piata externa	319.836	110.535	189
<b>Venituri din vanzarea marfurilor cu amanuntul</b>	<b>290.129</b>	<b>278.169</b>	<b>4</b>
<b>total</b>	<b>170.030.432</b>	<b>89.465.093</b>	<b>90</b>

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 de la 177.549 tone la 190.158 tone (o crestere cu 7,1%) 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. In anul 2014 s-au vandut pe piata interna si la export 43.780 tone (in anul 2013: 37.380 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului TRADE HOUSE TMK Rusia si TMK INOX Rusia. In anul 2013 produsele metalurgice vandute la export au fost achizitionate de la TMK RESITA iar cele vandute pe piata interna au fost achizitionate de la TRADE HOUSE TMK Rusia.

In ceea ce priveste cheltuielile de exploatare situatia se prezinta astfel:

			lei		
			<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variatie %</b>
1	Cheltuieli privind marfurile	lei	160.438.326	86.779.268	84,9
2	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	lei	493.672.529	566.066.087	-12,8
3	Cheltuieli cu energia, gaz si apa	lei	52.650.007	57.936.003	-9,1
4	Cheltuieli privind prestatiile externe	lei	74.172.955	76.527.108	-3,1
5	Cheltuieli cu impozite si taxe	lei	1.866.063	1.977.310	-5,6
6	Cheltuieli cu remuneratiile personalului (inclusiv tichete de masa)	lei	66.108.626	66.325.999	-0,3
7	Cheltuieli privind asigurari, protectia sociala	lei	16.275.722	19.039.197	-14,5
8	Alte cheltuieli	lei	1.691.655	2.658.690	-36,4

9	Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	lei	35.676.766	29.787.488	19,8
	Cheltuieli	lei	35.676.766	29.787.488	19,8
	Venituri	lei			
10	Ajustari de valoare privind activele circulante	lei	1.242.475	613.145	102,6
	Cheltuieli	lei	5.677.891	11.765.412	-51,7
	Venituri	lei	4.435.416	11.152.267	-60,2
11	Ajustari privind provizioanele	lei	1.630.455	-148.161	-1.200,5
	Cheltuieli	lei	1.838.464	407.127	351,6
	Venituri	lei	208.009	555.288	-62,5
	<b>total cheltuieli de exploatare</b>		<b>905.425.578</b>	<b>907.562.134</b>	<b>-0,24</b>

Diferentele intre costul total de exploatare aferent productiei vandute si total cheltuieli de exploatare aferente productiei obtinute reprezinta elemente de venituri care ajusteaza cheltuielile de exploatare si se prezinta pe ani astfel:

		lei	
		31.12.2015	31.12.2014
Variatia stocurilor de produse finite si productie in curs de executie	lei	7.890.551	-15.674.524
Venituri din productia de imobilizari corporale	lei	10.112.384	10.847.266
subtotal	lei	18.002.935	-4.827.258
Total costuri de exploatare aferente productiei vandute	lei	<b>887.422.643</b>	<b>912.389.392</b>

Fata de anul 2014, pe fondul scaderii productiei fizice cu 9% si a volumului vanzarilor de teava cu 9,4% cheltuielile de exploatare au scazut pe total cu 0,24%, inregistrandu-se urmatoarele variatii pe categorii de costuri de exploatare:

- Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au scazut cu 12,8% in principal datorita scaderii pretului materiei prime, tagla, cu 3,66% si a scaderii consumului efectiv de tagla pentru productia laminata cu 7,55%.
- Cheltuielile cu energia, gazele naturale si apa au scazut cu 9,1%, ca urmare a scaderii consumurilor fizice determinate de scaderea productiei si de scaderea preturilor de achizitie ale energiei electrice si ale gazelor naturale. Cheltuielile cu energia electrica au scazut cu 12,6% fata de anul precedent iar cele cu gazele naturale au scazut cu 7,9%. Pretul mediu la energie electrica a scazut cu 7% iar al gazelor naturale a scazut cu 3,51% comparativ cu perioada precedenta. In data de 3.06.2015 TMK-ARTROM a obtinut exceptarea la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 eliberat de Ministerul Economiei, Comertului si Turismului.
- Cheltuielile privind prestatiile externe au scazut cu 3,1% in principal datorita scaderii cheltuielilor comerciale aferente vanzarilor de teava.
- Cheltuielile cu personalul au cunoscut o usoara scadere cu 0,3% fata de anul 2014 ca urmare a reducerii numarului de ore suplimentare platite comparativ cu anul precedent. Numarul efectiv de personal



la 31.12.2015 era de 1285 persoane fata de 1269 persoane la 31.12.2014. Numarul mediu de personal in anul 2015 a fost de 1267 persoane fata de 1247 in anul 2014.

Cheltuielile privind asigurari si protectia sociala au scazut cu 14,5% in principal datorita scaderii cotei de contributie a angajatorului pentru asigurarile sociale de stat cu 5 procente. Incepand cu 1.10.2014 contributia angajatorului la asigurari sociale a scazut de la 20,8% la 15,8%.

- Cheltuielile privind marfurile vandute (activitatea comerciala) au crescut cu 84,9% datorita cresterii cantitatilor de produse metalurgice comercializate catre clienti din tara si externi a 94.154 tone (in anul 2014: 43.780 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, tevi) achizitionate de la companii din cadrul grupului.

- Cheltuielile privind taxele au inregistrat o scadere cu 5,6% fata de anul precedent in principal ca urmare a scaderii cotei de taxa de la 1,5 % la 1% pentru impozitului pe constructii.

- Cheltuielile cu provizioanele au crescut fata de anul precedent ca urmare a constituirii de provizioane de riscuri si cheltuieli in principal pentru urmatoarele cheltuieli:

- 338.904 lei provizion pentru cheltuieli privind prima de asigurare suplimentara conform contractului de asigurare a riscului de neplata pentru clienti incheiat cu COFACE S.A. Germania.
- 504.642 lei provizion pentru cheltuieli privind cota de exceptare la plata a 60% din numarul certificatelor verzi aferente cotei obligatorii conform Acordului de exceptare nr 3 din 3.06.2015 pentru perioada ianuarie 2015-mai 2015 ce urmeaza a fi recuperata de la furnizorul de energie. Conform HG nr. 113 / 24.02.2016, privind modificarea alin. (1) al art. 3 din Hotărârea Guvernului nr. 495/2014 pentru instituirea unei scheme de ajutor de stat privind exceptarea unor categorii de consumatori finali de la aplicarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie se stipuleaza ca exceptarea se aplica incepand cu data emiterii acordului de exceptare obtinut. Avand in vedere aceasta precizare societatea a decis constituirea unui provizion pentru sumele apartinand exceptarii din perioada ianuarie 2015-mai 2015.
- 893.743 lei provizion pentru impozite si taxe reprezentand cheltuieli privind debite si accesorii estimate a fi inregistrate in urma controlului fiscal de fond. In data de 15.02.2016 s-a incheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspectie fiscala nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligatiilor fiscale suplimentare de plata nr. F-MC 4/8.02.2016 si Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (inregistrate in TMK-ARTROM sub numarul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit si TVA in suma de 1.332.027 lei si accesorii (majorari, dobanzi si penalitati) in suma de 2.889.444 lei contestate de TMK-ARTROM.

Societatea a inregistrat pierdere din activitatea financiara in suma de 12.754.315 lei ca urmare a cheltuielilor cu dobanzile si a diferentelor de curs valutar.

Comparativ cu anul 2014, pierderea financiara a anului 2015 a crescut cu 0,4%. Cheltuielile cu dobanzile au scazut cu 18,6% ca urmare a scaderii ratelor dobanzilor si a rambursarilor de credite efectuate conform graficelor de rambursare.

In conformitate cu prevederile OMFP 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante si obligatii in valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR.

Instabilitatea monedei nationale si deprecierea accentuata a cursului de schimb leu/EUR si leu/USD, care a evoluat de la 4,4287 lei/EUR la 31.12.2012 la 4,4847 lei/EUR la 31.12.2013 la 4,4821 lei/EUR 31.12.2014 la 4,5245 lei/EUR la 31.12.2015 respectiv de la 3,3575 lei/USD (31.12.2012), la 3,2551 lei/USD (31.12.2013) la 3,6868 lei/USD (31.12.2014) si la 4,1477 lei/USD (31.12.2015), a dus la inregistrarea de pierderi de curs valutar in suma de 3.866.984 lei in anul 2013, pierderi de curs valutar in suma de 4.522.224 lei in anul 2014 iar in anul 2015 de asemenea de pierderi de curs valutar in suma de 6.047.997 lei.

Societatea a calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare rezultate din diferente intre valoarea fiscala si valoarea contabila pentru mijloace fixe (derivate din reevaluari si durate de



viata diferite –fiscale fata de contabile) si diferente intre valoarea fiscala si cea contabila pentru alte elemente (stocuri, creante, provizioane etc). Pe masura amartizarii si a realizarii rezervelor obligatiile cu impozitul amanat scad concomitent cu crestera veniturilor din impozit amanat. Astfel in anul 2013 s-au inregistrat venituri din impozit amanat in suma de 4.100.101 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 531.704 lei, in anul 2014 venituri din impozit amanat in suma de 1.785.081 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 434.197 lei iar in anul 2015 venituri din impozit amanat in suma de 1.327.048 lei si cheltuieli cu impozitul amanat in suma 952.912 lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit curent in anul 2015 este de 1.065.976 lei (in anul 2014: 8.449.600 lei).

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

Conform situatiilor financiare IFRS se prezinta fluxurile de numerar folosind metoda indirecta astfel:

<b>Metoda indirecta</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>			
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>3.188.326</b>	<b>47.716.270</b>	<b>13.123.730</b>
<b>Plus / Minus ajustarile din:</b>			
Amortizare	35.676.766	29.787.488	27.257.808
Crestere/anulare de provizioane	(928.926)	178.830	248.304
Crestere/anulare ajustari de valoare active circulante	1.242.476	613.145	239.018
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare	11.419.331	9.771.400	1.946.984
Variatia beneficiilor la pensionare	300.892	245.068	281.717
Rezultat din cedari de active imobilizate	551.164	1.784.559	3.716.996
Dobanda si cheltuieli asociate, net	5.941.963	7.468.501	11.978.110
<b>Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:</b>			
Descresteri / (Cresteri) ale stocurilor	(10.854.228)	22.538.206	(2.739.386)
Descresteri / (cresteri) ale creantelor comerciale si a altor creante si plati in avans	13.517.162	1.721.640	(72.464.211)
(Descresteri) / cresteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	40.747.645	3.045.826	10.156.157
<b>mai putin:</b>			
Dobanzi si cheltuieli similare	(6.186.271)	(7.705.443)	(12.129.739)
Impozitul pe profit platit		(5.077.023)	(738.786)
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de exploatare (a)</b>	<b>94.616.300</b>	<b>112.088.467</b>	<b>(19.061.390)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE</b>			
Incasari din cedarea activelor corporale	967.403	86.005	105.445
Achizitii de active corporale si necorporale	(45.878.130)	(43.276.241)	(38.539.223)
Dobanzi primite	4.084	10.187	77.552
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de investitii (b)</b>	<b>(44.906.643)</b>	<b>(43.180.049)</b>	<b>(38.356.226)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>			
Imprumuturi primite			127.287.799

Rambursarea imprumuturilor	(74.719.296)	(40.589.550)	(97.892.458)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)	(385.756)	(512.228)	(773.904)
<b>Total intrari / (iesiri) din activitati de finantare (c)</b>	<b>(75.105.052)</b>	<b>(41.101.778)</b>	<b>28.621.437</b>
<b>Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar (a) + (b) + ©</b>	<b>(25.395.395)</b>	<b>27.806.640</b>	<b>(28.796.179)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>29.473.937</b>	<b>1.667.297</b>	<b>30.463.476</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>4.078.542</b>	<b>29.473.937</b>	<b>1.667.297</b>

Trezoreria neta din activitati de exploatare a scazut in anul 2015 fata de perioada anterioara ca urmare a scaderii profitului inainte de impozitare, a scaderii cifrei de afaceri si a cresterii stocurilor.

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 investitii a scazut in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a cresterii usoare a volumului de plati pentru achizitii de imobilizari corporale in principal pentru realizarea investitiilor pentru noua sectie de productie „Sectia nr. 5 Tevi pentru Cilindri Hidraulici” si pentru avansul acordat firmei SMS pentru achizitia unei linii de tratament termic pentru tevi din otel fara sudura.

Trezoreria neta din activitati de investitii a scazut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a volumului mai mare de plati fata de perioada preceata 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 Cilindri Hidraulici”.

Trezoreria neta din activitati de finantare a scazut in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare a a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentarului 3.750.000 EURO la BCR, dar si anticipat 7.066.667 EURO la UNICREDIT TIRIAC BANK precum si a rambursarii imprumutului catre TMK EUROPE GmbH in suma de 4.800.000 USD si a 38.425,07 RON din imprumut conform scadentarului.

Trezoreria neta din activitati de finantare a scazut in anul 2014 fata de anul 2013 ca urmare a a rambursarilor efectuate pentru creditele pe termen lung, atat conform scadentarului 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 Tiriak Bank in vederea reducerii costurilor de finantare (s-a realizat o reducere a marjei fixe de dobanda de la 4% la 1,9%).

#### Indicatori financiari:

<b>Indicatori financiari</b>	<b>mod de calcul</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Indicatorul lichiditatii curente (capitalului circulant)	Active curente / Datorii curente	1,84	2,53	1,87
Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1,31	1,88	1,30
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital angajat (capitaluri proprii+ capital imprumutat) *100	28,44%	35,93%	34,73%
Indicatorul acoperirea dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Cheltuieli nete cu dobanda	1,54	7,42	2,25

Viteza de rotatie a stocurilor (Rulajul stocurilor)	Costul vanzarilor / Stocul mediu	6,13	5,86	5
Numarul de zile de stocare	Stocul mediu / Costul vanzarilor * 365	59,56	62,28	73,1
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de Afaceri * 365	79,96	71,64	73,2
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor	Sold mediu furnizori /costul vanzarilor* 365	41,62	31,08	29,4
Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale	Cifra de Afaceri / Imobilizari corporale	1,96	2,18	1,98
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de Afaceri / Active totale	0,97	1,02	0,93
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit inaintea platii dobanzii nete si a impozitului pe profit / Capital angajat	0,013	0,073	0,035
Marja bruta din vanzari	Profit brut din vanzari/ Cifra de Afaceri*100	12,5%	16,3%	13,8%

### 1. Indicatori de lichiditate

**Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant)** si **indicatorul lichiditatii imediate** (test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Valorile recomandate sunt in jur de 2, reflectand o capacitate societatii de acoperire a datoriilor curente din activele curente, si in principal din creante si lichiditati. Valorile obtinute in anul 2015 sunt mai mici fata de perioada precedenta si sunt apropiate de cele recomandate ca urmare a scaderii activelor curente si a cresterii datoriilor curente cu sumele de plata catre PAO TMK pentru produsele metalurgice destinate comercializarii existente in sold la 31.12.2015 precum si de cresterea creditelor pe termen scurt ca urmare a reclasificarii creditelor de la BCR si UNICREDIT din partea lunga in partea scurta datorita scaderii scadentei acestora sub 12 luni.

### 2. Indicatori de risc

**Indicatorul gradului de indatorare** exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat (datorii pe termen lung) in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Acest indicator a scazut ca urmare a scaderii creditelor bancare pe termen lung in urma rambursarilor efectuate si reclasificarii creditelor de la BCR si UNICREDIT din partea lunga in partea scurta datorita scaderii scadentei acestora sub 12 luni.

**Indicatorul privind acoperirea dobanzilor** determina de cate ori societatea poate achita cheltuielile cu dobanda.

Fata de anii precedenti acest indicator a scazut, ca urmare a scaderii profitului contabil si a scaderii volumului dobanzilor.

### 3. Indicatori de activitate

**Numarul de zile de stocare** indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate. Acest indicator a scazut in anul 2015 fata de anul precedent in concordanta cu cresterea vitezei de rotatie a stocurilor.

**Viteza de rotatie a debitorilor-clienti** (calculata in zile) exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate si arata astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor

sale. Acest indicator a crescut in anul 2015 fata de anul 2014 ca urmare si a scaderii cifrei de afaceri si a cresterii soldului mediu al creantelor comerciale.

**Viteza de rotatie a creditelor-furnizor** (calculata in zile) exprima numarul de zile de creditare pe care societatea il obtine de la furnizorii sai.

Acest indicator este mai mic decat viteza de rotatie a clientilor, datorita ponderii achizitiilor de materie prima (tagla) de la unicul furnizor TMK RESITA pentru care platile se fac in avans. Acest indicator a crescut fata de anul 2014.

**Viteza de rotatie a imobilizarilor corporale** evalueaza eficienta managementului imobilizarilor corporale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. Acest indicator a scazut in 2015 fata de anul 2014, ca urmare a scaderii cifrei de afaceri.

**Viteza de rotatie a activelor totale** evalueaza eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societatii. In anul 2015 acest indicator a crescut ca urmare a scaderii cifrei de afaceri.

#### 4. Indicatori de profitabilitate

**Rentabilitatea capitalului angajat** reprezinta profitul pe care il obtine societatea la o unitate de resurse investite. Acest indicator a scazut in anul 2015, in special, ca urmare a scaderii profitului din exploatare.

**Marja bruta din vanzari** este mai mica in anul 2015 fata de anii precedenti ca urmare a scaderii volumului vanzarilor, a scaderii preturilor medii de vanzare a produselor vandute si a reducerii preturilor de achizitie la materii prime si energie electrica precum si a altor costuri.

#### Indicatori nefinanciari cheie de performanta - relevanti pentru activitati specifice

Indicatori	2015	2014	2013
Productia de tevi(to)	171.910	189.130	179.553
Vanzari de tevi (to)	172.298	190.158	177.549
Prod.de tevi/ Salariat (to/sal)	135,68	151,67	147,66
Vanz.de tevi/Salariat (to/sal)	135,99	152,49	146,01

S-au respectat obligatiile prevazute de lege privind organizarea si conducerea corecta si la zi a contabilitatii si principiile contabilitatii.

S-au respectat regulile de intocmire a bilantului contabil si in conformitate cu rezultatele inventarierii.

Bilantul, contul de profit si pierderi si situatiile financiare anexe s-au intocmit prin preluarea corecta a conturilor sintetice si analitice din balanta de verificare.

Evidenta contabila este organizata in partida dubla dupa metoda Maestru-Sah prin prelucrarea automata a datelor, cantitativ si valoric.

La inceputul anului 2008, sistemul informatic si aplicatiile bazate pe FoxPro 2.6 au fost migrate in totalitate pe platforma SQL Server, iar legaturile intre modulul de gestiuni si cel de fabricatie/facturare a fost realizat in cursul anului 2008.

Subsistemul Financiar-Contabil, parte din Sistemul Informatic de Gestiune al TMK-ARTROM SA, se compune din programe si proceduri specifice acestei activitati, constituind aplicatiile pregatite pentru exploatarea curenta. Aplicatiile sunt scrise intr-o configuratie client-server, cu bazele de date administrate de un server Microsoft SQL 2000. Aplicatiile client sunt scrise in Microsoft Access sau C# si sunt administrate si distribuite centralizat, de pe un server de fisiere.

Compartimentele de Contabilitate si Financiar exploateaza aceste aplicatii pe baza de conturi de acces personale pentru fiecare utilizator. Modulele au fost comasate, in sensul ca mai multe programe

existente in FoxPro au fost incluse intr-un singur modul SQL. Din acest motiv, accesul utilizatorilor la informatie este mai rapid, fiind nevoie de mai putine iesiri din aplicatie pentru a porni o aplicatie noua. Drepturile de acces pe bazele de date sunt stabilite la nivel de server si sunt organizate pe grupuri (roluri) care inglobeaza utilizatori individuali. In acest fel, mutarea unui utilizator dintr-un grup in altul inseamna in mod automat re-allocarea drepturilor de acces. Intretinerea si dezvoltarea bazelor de date si a programelor client se realizeaza de departamentul IT din cadrul societatii. Baza de date se arhiveaza in mod automat la fiecare 6 ore, constituind astfel copii de siguranta sau elemente de comparative in caz de necesitate.

Relatiile dintre entitatile bazei de date sunt stabilite la nivel de server, cu aplicarea conceptului de integritate referentiala. In acest fel se asigura atat coerenta datelor, cat si imposibilitatea stergerii accidentale a unor informatii, daca exista inregistrari care ar ramane necorelate.

Baza de date este de tip OLAP (on-line analytical processing), furnizand date tuturor compartimentelor in timp real. Sistemul are o arhitectura care nu necesita transferul datelor sau arhivarea prin eliminarea inregistrarilor, lucru care asigura o viteza mai mare de acces la datele istorice.

Sistemul informatic suporta un numar nelimitat de utilizatori si este accesibil utilizatorilor autorizati prin Internet, fiind bazat pe modul de acces la server prin protocolul TCP/IP.

Securitatea si integritatea bazelor de date se realizeaza prin facilitatile oferite de SQL Server (roluri, utilizatori, triggeri).

In anul 2009 s-a migrat de la SQL Server 2000 la SQL Server 2005, iar statiile de lucru au fost integrate in Active Directory, permitand administrarea centralizata a conturilor de acces. S-a realizat modulul de raportare automata a productiei si livrarilor.

In anul 2011 echipa Departamentului IT a dezvoltat o serie de noi aplicatii in concordanta cu cerintele Top Management-ului:

- aplicatia externa Rampa Auto a fost inlocuita de softul Tichete Auto, scris de programatorii departamentului IT. Aceasta e integrata in sistemul informatic al TMK si preia cantitatea direct de la cantarul auto, evitand astfel greselile de tastare.

- modulul de raportari automate s-a completat cu raportul neconformitatilor si raportul comenzilor.

- etichetarea produselor s-a schimbat, afisand pe eticheta codul de bare care identifica fiecare pachet

- aplicatia 'Pachete' a fost modernizata si permite preluarea automata a cantitatilor de la cantarele electronice din sectiile producatoare si alocarea acestor cantitati la pachete pe baza codurilor de bare.

- s-a instalat o platforma colaborativa de tip SharePoint pentru partajarea securizata de documente si informatii intre utilizatorii autorizati.

- Intranetul companiei a fost completat cu sectiuni care contin documentatia aplicatiilor, proceduri de lucru AQ, norme tehnice, cursuri practice de Excel, etc.

In anul 2013 s-a implementat modulul Payables (plati catre furnizori) sub forma de raport automat transmis de serverul de baze de date catre utilizatori. De asemenea, s-a implementat o aplicatie pentru gestionarea furnizorilor din Lista Furnizorilor Aprobati (LFA).

Departamentul IT s-a aliniat la dinamica evolutiei mediilor de programare si echipamentelor de retea de top, folosind tehnologii software si hardware de ultima generatie.

Aplicatiile existente au fost modificate la cerere in concordanta cu cerintele serviciilor implicate in utilizarea lor, pentru a le deservi cat mai eficient scopul.

Pe partea de sisteme s-a continuat achizitionarea de noi calculatoare in vederea inlocuirii celor vechi, in momentul de fata existand o retea de calculatoare capabile sa ruleze fara problem aplicatiile existente si ERP-ul societatii.

Incepand cu luna octombrie 2007, TMK-ARTROM SA utilizeaza pentru calculul obligatiilor salariale si evidenta de personal aplicatia WIZSALARY contractata de la firma WIZSALARY SOFTWARE SRL Bucuresti.

Incepand cu luna Ianuarie 2011, TMK-ARTROM SA utilizeaza pentru contabilitatea generala aplicatia WIZCOUNT contractata de la firma WIZROM SOFTWARE SRL Bucuresti pentru intocmirea balantei de verificare, a registrului jurnal, a fiselor sah si a fiselor de cont.

## Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

Societatea TMK-ARTROM, unul din producătorii europeni de top în producția de țevi din oțel fără sudură pentru aplicații industriale, a încheiat contractarea cu firma SMS group, unul dintre cei mai mari producători de linii și instalații pentru procesele de fabricație a tuturor tipurilor de țevi, a unei linii de tratament termic pentru țevi din oțel fără sudură.

Linia de tratament termic va produce țevi din oțel fără sudură pentru aplicații în industria petrolieră și de gaz dar și țevi de înaltă rezistență pentru aplicații mecanice. Capacitatea anuală va fi de 160000 de tone pe an și va putea trata țevi din oțel fără sudură de până la 60 mm grosime de perete.

Linia de tratament termic furnizată de SMS grup permite efectuarea de procese diverse, cum ar fi calire și revenire și normalizare.

Multumită înaltei flexibilități a produsului, linia de tratament termic este de asemenea potrivită și pentru procesarea în condiții de eficiență a costului a loturi mici și a diferitelor grupe de produse. Arzatoarele cu recuperare ecologică cu foarte mici emisii de oxid azot în cuptor permite economii de combustibil de până la 5% comparative cu arzatoarele convenționale.

Prin instalarea acestei linii de tratamente termice, TMK-ARTROM S.A. își întărește prezența în piața cu țevi pentru aplicații mecanice și pentru aplicații de gaz și petroliere.

Contractul este parte a proiectului de investiții "Complex de tratamente termice" ce are o valoare bugetată de 35,2 milioane euro, proiect ce urmează a fi realizat în perioada 2016 -2017

**Membrii organelor de administrație și conducere asigură ca situațiile financiare anuale și raportul administratorilor au fost întocmite și publicate în conformitate cu legislația națională.**

**Director General,**

**Ing. Popescu Adrian**

**Director General Adjunct**

**Economic și Contabilitate,**

**Ec.Vaduva Cristiana**