

TMK-ARTROM S.A.

Situații financiare individuale și consolidate
pregătite în conformitate cu prevederile OMFP
nr. 2.844/2016, cu modificările și completările
ulterioare

31 DECEMBRIE 2017

CUPRINS

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR.....	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE	8
2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE.....	9
2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	20
4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTARI	21
4.2. STANDARDE EMISE, DAR CARE NU SUNT ÎNCA ÎN VIGOARE ȘI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU	22
5. CIFRA DE AFACERI	28
6. COSTUL VÂNZĂRILOR	29
7. CHELTUIELI DE VANZARE ȘI DESFACERE	30
8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA.....	31
9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	31
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	31
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTARI	32
12. IMPOZITUL PE PROFIT	33
13. REZULTAT PE ACTIUNE	36
14. IMOBILIZARI CORPORALE	36
15. IMOBILIZARI NECORPORALE	39
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE.....	41
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	50
18. STOCURI	50
19. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANTE (CURENTE).....	51
20. PLATI ÎN AVANS.....	53
21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	54
22. CAPITAL SOCIAL, REZERVE ȘI REZULTATUL REPORTAT	55
23. PLANURI DE PENSII ȘI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	57
24. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)	60
25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAȚE	61
26. PROVIZIOANE	65
27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI.....	67
28. ONORARII SOCIETĂȚI DE AUDIT.....	73
29. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE	73
30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	75

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Individual		Consolidat	
		2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Cifra de afaceri totala	5	1.065.446.401	761.911.220	1.076.447.122	763.443.060
Vânzări de bunuri	5	1.064.852.707	761.308.139	1.072.046.845	761.352.699
Prestari de servicii	5	593.694	603.081	4.400.277	2.090.361
Costul vânzărilor	6	(894.405.234)	(654.215.534)	(900.907.341)	(654.215.534)
Profit brut		171.041.167	107.695.686	175.539.781	109.227.526
Cheltuieli de vanzare și desfacere	7	(90.803.563)	(64.271.091)	(86.900.041)	(63.971.306)
Cheltuieli de reclama și publicitate	8	(265.529)	(104.798)	(292.605)	(125.309)
Cheltuieli generale și administrative	9	(35.041.214)	(29.183.676)	(38.223.719)	(30.573.827)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	10	(117.956)	(139.866)	(117.956)	(139.866)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(4.398.071)	(3.703.262)	(4.406.582)	(3.703.263)
Alte venituri din exploatare	11.1	1.456.496	1.071.877	1.456.496	1.071.877
Profit din exploatare		41.871.330	11.364.870	47.055.374	11.785.832
Castigul net / (pierdere neta) din diferente de curs valutar	11.4	(2.034.053)	(4.615.854)	(2.034.053)	(4.615.854)
Venituri financiare	11.4	1.714	4.426	957	1.188
Costuri financiare	11.3	(6.736.790)	(5.506.374)	(6.736.790)	(5.506.374)
Profit inainte de impozitare		33.102.201	1.247.068	38.285.488	1.664.792
Impozit pe profit	12	(46.835)	(369.878)	(2.050.112)	(499.407)
Profitul exercitiului financiar		33.055.366	877.190	36.235.376	1.165.385
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclassificate in profit sau pierdere					
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainitate		-	-	(7.865)	-
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclassificate in profit sau pierdere					
Castiguri / (pierderi) actuariale		36.040	262.158	36.040	262.158
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare neta		36.040	262.158	28.175	262.158
Rezultatul global net al perioadei		33.091.406	1.139.348	36.263.551	1.427.543
Numar mediu de actiuni		116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe actiune		0,28	0,01	0,31	0,01

		Individual		Consolidat	
	Nota	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
ACTIVE					
Active curente					
Numerar și echivalente de numerar	21	10.825.193	16.771.796	11.608.847	18.076.998
Creante comerciale și alte creante	19	238.496.231	213.734.145	239.221.345	212.585.857
Stocuri	18	238.083.714	158.437.553	238.134.851	158.437.553
Plati in avans	20	66.350.475	101.740.816	66.452.911	101.802.916
Alte active curente	21	1.067.612	-	1.067.612	-
		554.823.225	490.684.310	556.485.566	490.903.324
Active imobilizate					
Imobilizari necorporale	15	1.965.398	2.199.489	1.973.616	2.211.205
Imobilizari corporale	14	606.665.435	495.204.358	606.854.804	495.453.535
Imobilizari financiare	16.1.	1.134.686	1.207.715	1.130.659	1.203.688
Creanta cu impozitul amanat	12	-	-	68.780	-
Alte active imobilizate	17	4.225.686	14.145.049	4.255.909	14.178.469
		613.991.205	512.756.611	614.283.768	513.046.897
Total active		1.168.814.430	1.003.440.921	1.170.769.334	1.003.950.221
DATORII					
Datorii curente					
Datorii comerciale și alte datorii	24	217.413.772	177.652.799	215.353.950	177.668.537
Avansuri incasare in contul comenzilor	24	4.211.020	2.096.244	4.211.020	2.096.244
Provizioane pe termen scurt	26	6.939.141	2.899.042	7.461.547	3.029.112
Credite și împrumuturi pe termen scurt	16.2.	210.483.727	196.239.070	210.483.727	196.239.070
Leasing financiar	16.2.	360.797	168.979	360.797	168.979
Total datorii curente		439.408.457	379.056.134	437.871.041	379.201.942
Datorii pe termen lung					
Credite și împrumuturi pe termen lung	16.2.	169.444.772	96.877.164	169.444.772	96.877.164
Leasing financiar	16.2.	1.012.594	31.096	1.012.594	31.096
Impozit pe profit amanat	12	34.540.322	36.445.082	34.540.322	36.488.399
Provizioane pe termen lung	26	227.281	227.281	227.281	227.281
Beneficiile angajatilor	23	3.034.324	2.909.557	3.034.324	2.909.557
Alte datorii pe termen lung	16.2.	729.080	568.414	729.080	568.414
Total datorii pe termen lung		208.988.373	137.058.594	208.988.373	137.101.911
Total datorii		648.396.830	516.114.728	646.859.414	516.303.853
CAPITALURI PROPRII					
Capital și rezerve					
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris varsat	22	291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	22	(804.074)	(840.114)	(804.074)	(840.114)
Rezerve legale și alte rezerve	22	50.830.846	17.775.480	50.830.846	17.775.480
Rezultat reportat	22	145.747.924	177.926.099	146.036.119	177.926.099
Rezerve privind diferente de curs valutar		-	-	24.115	31.980
Profitul exercitiului		33.055.366	877.190	36.235.376	1.165.385
Total capitaluri proprii		520.417.600	487.326.193	523.909.920	487.646.368
Total datorii și capitaluri proprii		1.168.814.430	1.003.440.921	1.170.769.334	1.003.950.221

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Individual	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017						
La 1 Ianuarie 2017	291.587.538	15.184.422	2.591.058	178.803.289	(840.114)	487.326.193
Profitul perioadei	-	-	-	33.055.366	-	33.055.366
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	-	-	36.041	36.041
Total rezultat global	-	-	-	33.055.366	36.041	33.091.407
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	1.655.110	31.400.256	(33.055.366)	-	-
La 31 Decembrie 2017	291.587.538	16.839.532	33.991.314	178.803.289	(804.073)	520.417.600
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016						
La 1 Ianuarie 2016	291.587.538	15.122.069	2.481.407	178.098.103	(1.102.272)	486.186.845
Profitul perioadei	-	-	-	877.190	-	877.190
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	-	-	262.158	262.158
Total rezultat global	-	-	-	877.190	262.158	1.139.348
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	56.582	-	(56.582)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	5.771	109.651	(115.422)	-	-
La 31 Decembrie 2016	291.587.538	15.184.422	2.591.058	178.803.289	(840.114)	487.326.193

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Consolidat	Capital subscris	Rezerve legale	Rezerve privind diferente de curs valutar	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017							
La 1 Ianuarie 2017	291.587.538	15.184.422	31.980	2.591.058	179.091.484	(840.114)	487.646.368
Profitul perioadei	-	-	-	-	36.235.376	-	36.235.376
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	(7.865)	-	-	36.041	28.176
Total rezultat global	-	-	(7.865)	-	36.235.376	36.041	36.263.552
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	1.655.110	-	31.400.256	(33.055.366)	-	-
La 31 Decembrie 2017	291.587.538	16.839.532	24.115	33.991.314	182.271.494	(804.073)	523.909.920
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2016							
La 1 Ianuarie 2016	291.587.538	15.122.069	-	2.481.407	178.098.103	(1.102.272)	486.186.845
Profitul perioadei	-	-	-	-	1.165.385	-	1.165.385
Alt profit / (pierdere) global a perioadei, net de impozit	-	-	31.980	-	-	262.158	294.138
Total rezultat global	-	-	31.980	-	1.165.385	262.158	1.459.523
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	56.582	-	-	(56.582)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	5.771	-	109.651	(115.422)	-	-
La 31 Decembrie 2016	291.587.538	15.184.422	31.980	2.591.058	179.091.484	(840.114)	487.646.368

TMK ARTROM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ ȘI CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Metoda indirecta	Nota	Individual		Consolidat	
		1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016
		RON	RON	RON	RON
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE					
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		33.102.201	1.247.068	38.285.488	1.664.792
Plus / Minus ajustarile din:					
Amortizare	14, 15	42.050.091	41.968.148	42.118.528	41.999.607
Creștere / (anulare) de provizioane	26	4.040.099	(850.233)	4.432.435	(720.163)
Creștere / (anulare) ajustari de valoare active circulante	18, 19	(573.741)	155.636	(573.741)	155.636
Diferente de curs valutar aferente activitatii de finantare		488.993	3.607.752	488.993	3.647.521
Variatia beneficiilor la pensionare	23	284.375	304.925	284.375	304.925
Rezultat din cedari de active imobilizate	11	1.521.355	1.760.592	1.521.355	1.760.592
Dobanda și cheltuieli asociate, net	11	8.386.955	4.869.366	8.387.712	4.872.603
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		-	-	(7.543)	-
Plus / minus ajustarile rezultate din modificari ale capitalului circulant, legate de activitatile de exploatare:					
Descrășteri / (creșteri) ale stocurilor	18	(82.314.460)	(29.260.969)	(82.365.597)	(29.260.969)
Descrășteri / (creșteri) ale creantelor comerciale și a altor creante și plati in avans	19	10.673.818	(484.113)	9.086.616	667.020
(Descrășteri) / creșteri ale datoriilor (cu exceptia bancilor)	24	27.448.618	48.226.734	25.373.057	48.242.472
mai puțin:					
Dobanzi platite		(8.026.636)	(5.029.489)	(8.026.636)	(5.029.489)
Impozitul pe profit platit		(3.537.083)	(421.064)	(5.665.644)	(575.983)
Total intrari / (ieșiri) din activitati de exploatare (a)		33.544.585	66.094.353	33.339.398	67.728.564
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE					
Incasari din cedarea activelor corporale		559.256	19.671	559.256	19.671
Achizitii de active corporale și necorporale	14	(125.984.154)	(69.828.632)	(125.986.087)	(70.154.404)
Rambursari credite acordate		313.671	-	-	-
Dobanzi primite	11	1.714	4.425	957	1.188
Total intrari / (ieșiri) din activitati de investitite (b)		(125.109.513)	(69.804.536)	(125.425.874)	(70.133.545)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE					
Imprumuturi primite		154.195.539	88.231.423	154.195.539	88.231.423
Rambursarea imprumuturilor		(68.205.687)	(71.633.751)	(68.205.687)	(71.633.751)
Rambursarea leasingurilor financiare (amortizare)		(371.527)	(194.235)	(371.527)	(194.235)
Total intrari / (ieșiri) din activitati de finantare (c)		85.618.325	16.403.437	85.618.325	16.403.437
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		(5.946.603)	12.693.254	(6.468.151)	13.998.456
Numerar și echivalente de numerar la inceputul perioadei	21	16.771.796	4.078.542	18.076.998	4.078.542
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21	10.825.193	16.771.796	11.608.847	18.076.998

1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE

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

Situațiile financiare individuale ale societății TMK-ARTROM S.A. și consolidate ale TMK-ARTROM S.A. împreună cu filiala sa TMK Industrial Solutions LLC (denumite în continuare în mod colectiv „Grupul”) pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017 sunt pregătite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de 26 Martie 2018.

Societățile TMK-ARTROM și TMK Industrial Solutions fac parte din Grupul TMK. Societatea mama a Grupului TMK este PAO TMK, cu sediul social în Moscova, Federația Rusă. Părintele final al PAO TMK este D.A. Pumpyanskiy. Situațiile financiare consolidate ale Grupului TMK sunt disponibile spre consultare de către public la adresa www.tmk-group.com.

TMK Industrial Solutions LLC, filiala societății TMK-ARTROM SA, a fost înregistrată la data de 26 Aprilie 2016, are sediul social în 10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064 și funcționează conform legislației US, Delaware. Societatea mamă deține 100% din acțiunile TMK Industrial Solutions LLC.

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

TMK-ARTROM deține în prezent o cotă importantă a pieței europene pentru țevi industriale fără sudură cuprinzând țevi mecanice, cilindri hidraulici, țevi pentru industria auto și energetică. Mai mult de 80% din producția de țevi a fabricii este destinată pentru extern, în principal în țări din Uniunea Europeană, SUA și Canada.

2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

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

Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale și consolidate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare. Aceste prevederi sunt în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de către Uniunea Europeană („EU”), cu excepția prevederilor IAS 21 *Efectele variației cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda funcțională.

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

Moneda funcțională a filialei TMK Industrial Solutions este Dolarul American (USD). Elementele aferente filialei incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând USD ca moneda funcțională și transformate în moneda de prezentare a Grupului și anume RON.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

a) Principiul continuității

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

La 31 Decembrie 2017, Societatea a avut active nete individuale în valoare de 115.414.768 lei (2016: 111.628.176 lei), active nete consolidate de 118.614.525 lei (2016: 111.701.382 lei) și a înregistrat un profit net individual de 33.055.366 lei și consolidat de 36.235.376 lei. Societatea a generat fluxuri de numerar pozitive din exploatare (înaintea modificării capitalului circulant) în anul 2017 și în anul 2016 și a bugetat o creștere a fluxurilor de numerar din exploatare pentru întregul an 2018.

La 31 Decembrie 2017 Societatea a respectat condițiile stabilite în contractele de credit încheiate cu băncile.

Bazându-se pe factorii de mai sus, conducerea este încrezătoare ca activitatea de exploatare a Societății va continua și principiul continuității aplicat la întocmirea situațiilor financiare este respectat, de aceea nu au fost constituite ajustări.

b) Tranzacții în moneda străină

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

	<u>31 Decembrie 2017</u>	<u>31 Decembrie 2016</u>
1 EURO	4,6597	4,5411
1 USD	3,8915	4,3033

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

	<u>31 Decembrie 2017</u>	<u>31 Decembrie 2016</u>
1 EURO	4,5681	4,4908
1 USD	4,0525	4,0592

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

c) Rationamente profesionale semnificative, estimări și ipoteze

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

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

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

d) Instrumente financiare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții pastrate până la scadență, active financiare disponibile pentru vânzare sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, împrumuturi sau derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor într-o operațiune eficientă de acoperire a riscurilor.

Societatea și Grupul stabilesc clasificarea activelor și datoriilor financiare la data recunoașterii initiale.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Activele financiare ale Societății și ale Grupului cuprind numerar și echivalente de numerar, creante comerciale și alte creante. Datoriile financiare cuprind datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii de leasing financiar.

Pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă în contul de profit și pierdere, castigurile sau pierderile rezultate din schimbarea valorii juste se înregistrează în contul de profit și pierdere al perioadei.

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

Ulterior, activele și datoriile financiare sunt măsurate conform categoriei din care fac parte, după cum urmează:

Credite acordate și creante

Creditele acordate și creantele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau care pot fi determinate, care nu sunt cotate pe o piață activă. După măsurarea inițială creditele și creantele sunt recunoscute la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective mai puțin orice ajustare de depreciere. Castigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere când creditele și creantele sunt derecunoscute sau depreciate, cât și prin procesul amortizării.

Credite și împrumuturi

Toate creditele și împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă a contravalorii primite mai puțin costurile direct atribuibile tranzacției. După recunoașterea inițială, creditele și împrumuturile purtătoare de dobânzi sunt ulterior măsurate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt recunoscute în profitul sau pierderea net(a) când datoriile sunt derecunoscute la fel ca și prin procesul amortizării.

Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achizitiei, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție fac parte din costul activului respectiv și prin urmare sunt capitalizate. Alte costuri ale îndatorării sunt recunoscute drept cheltuieli.

Cost amortizat

Costul amortizat pentru activele și datoriile financiare este calculat utilizând metoda dobânzii efective. Calculul ia în considerare orice primă sau reducere la achiziție și include costurile tranzacției și taxe care sunt parte integrantă a ratei dobânzii efective.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)*Derecunoasterea instrumentelor financiare*

Un activ financiar (sau, unde este aplicabil o parte a activului financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut când drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia au expirat; sau Entitatea a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de pe urma acestuia sau și-a asumat obligația de a plăti toate fluxurile de trezorerie primite fără amănare materială către a terță parte conform unui aranjament; și fie (a) Entitatea a transferat substanțial toate riscurile și recompensele activului, sau (b) Entitatea nici nu a transferat nici nu a reținut substanțial toate riscurile și recompensele activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiară este derecunoscută când obligația privind datoria este plătită sau anulată sau expirată. Când o datorie financiară existentă este înlocuită de o altă datorie de la același creditor în termeni substanțial diferiți, sau termenii existenți sunt substanțial modificați, așa o schimbare sau o

modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a unei noi datorii iar diferența între valorile contabile respective este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare se compensează și suma netă se reportează în situația poziției financiare, dacă și numai dacă, există un drept legal de a compensa sumele recunoscute și există intenția de decontare pe o bază netă sau de valorificare a activelor și de decontare a datoriilor în mod simultan.

Reverse factoring

Datoriile privind reverse factoring sunt datorii financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt listate pe o piață activă. Când facilitatea reverse factoring este utilizată de către furnizori, Compania recunoaște în continuare datoria față de furnizori și nu recunoaște datorie față de bancă.

e) Deprecierea activelor financiare

Societatea și Grupul evaluează la fiecare dată de raportare dacă există o dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă, și numai dacă, există o dovadă obiectivă a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului („eveniment care generează pierderi”) și dacă acel eveniment care generează pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare și poate fi estimat credibil. Dovezile deprecierei pot include informații privind faptul că debitorii sau un grup de debitori întâmpină dificultăți financiare semnificative, încălcarea contractului sau neefectuarea plăților de dobânzi sau principal, probabilitatea ca aceștia să falimenteze sau să fie supuși unei alte forme de reorganizare financiară și există informații disponibile care arată o scădere cuantificabilă a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbări privind întârzierea la plată sau privind condiții economice corelate cu neexecutarea obligațiilor.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

În legatura cu creantele comerciale, un provizion pentru depreciere este constituit atunci când există dovezi obiective (precum probabilitatea insolvenței sau dificultăți financiare semnificative ale debitorului) ca Societatea și Grupul nu vor putea să încaseze toate sumele de plată conform termenilor inițiali de facturare. Valoarea de depreciere este determinată luând în considerare poziția financiară a clientului, rezultatul negocierilor cu aceștia și evaluarea avocaților. Valoarea contabilă a creanțelor este redusă prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Creanțele depreciate sunt derecunoscute atunci când se evaluează ca acestea sunt irecuperabile.

Pentru partile afiliate nu se constituie ajustări.

f) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt prezentate în situațiile financiare ale Societății și ale Grupului la cost, mai puțin amortizarea și deprecierea de valoare.

Când activele sunt vândute sau casate costurile și amortizarea cumulată aferentă lor sunt eliminate și orice venit sau pierdere rezultată în urma ieșirii lor este inclusă în contul de profit sau pierdere.

Costul inițial al imobilizărilor corporale este format din prețul sau de cumpărare, inclusiv taxele vamale și taxele de cumpărare nerambursabile și orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locația și starea necesară pentru ca acesta să poată funcționa. Cheltuielile ocazionate după punerea în funcțiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparațiile și întreținerea, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care costurile au avut loc. În situațiile în care se poate demonstra că cheltuielile ocazionate au dus la creșterea beneficiilor economice viitoare obținute din utilizarea unei imobilizări corporale în afara de evaluarea standard a performanței acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca și costuri suplimentare ale imobilizării corporale.

În costul inițial al unei imobilizări corporale pot fi incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

Imobilizările în curs reprezintă instalații și clădiri în faza de construcție și sunt prezentate la cost, mai puțin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul construcției și alte costuri directe.

Amortizarea imobilizărilor corporale mai puțin terenurile și imobilizările în curs, se înregistrează începând cu data când ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea imobilizărilor corporale mai puțin terenurile și imobilizările în curs este calculată folosind metoda liniară pe toată durata lor de viață estimată:

Clădiri și alte construcții	9 - 60 ani
Utilaje și alte echipamente	2 - 42 ani
Mijloace de transport	4 - 20 ani

Duratele de utilizare și metodele de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și prospectiv ajustate, dacă este cazul.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Sculele transferate din stocuri la imobilizări corporale sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată luând în considerare utilizarea specificată.

g) Imobilizări necorporale

Activele necorporale sunt reflectate inițial la cost. Imobilizările necorporale sunt recunoscute dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizării să revină entității și dacă costul imobilizării poate fi evaluat în mod fiabil. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizărilor necorporale este calculată folosind metoda liniară pe toată durata lor de viață estimată.

Perioada și metoda de amortizare a unei imobilizări necorporale cu o durată de utilizare finită sunt revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui exercitiu financiar. Schimbări ale duratei de utilizare preconizate sau ale modelului de consum al beneficiilor economice viitoare preconizate încorporate în activ sunt contabilizate prin modificarea amortizării perioadei sau a metodei, după cum este cazul, și considerate a fi schimbări ale estimărilor contabile.

Duratele de viață pentru imobilizările necorporale sunt după cum urmează:

Software și licențe	1 - 5 ani
Certificate și licențe tehnice	20 ani
Alte imobilizări necorporale (costuri de dezvoltare)	3 ani

Costurile de cercetare - dezvoltare

Costurile de cercetare se recunosc ca și cheltuieli; costurile de dezvoltare se recunosc fie ca și cheltuieli, când sunt efectuate, fie se capitalizează, dacă îndeplinesc criteriile de recunoaștere a unui activ. Cheltuielile de dezvoltare se recunosc ca și activ necorporal, dacă aceste cheltuieli îndeplinesc criteriile de recunoaștere a unui activ necorporal, în conformitate cu IAS 38.

h) Avansuri

Avansurile plătite pentru achiziția de imobilizări corporale sunt considerate active nemonetare, iar în situația fluxurilor de trezorerie sunt asimilate imobilizărilor corporale.

Avansurile pentru cumpărări de bunuri, prestări de servicii și executie de lucrări sunt considerate active nemonetare și sunt asimilate creanțelor comerciale și altor creanțe în situația fluxurilor de numerar.

i) Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

O pierdere din depreciere recunoscută anterior este reversată numai dacă au existat modificări ale estimărilor utilizate în determinarea valorii recuperabile a activului de la ultima recunoaștere a pierderii din depreciere.

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

j) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea și Grupul au o obligație prezentă (legală sau implicită) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă, și poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației. În cazul în care Societatea și Grupul asteapta rambursarea parțială sau integrală a cheltuielilor aferente decontării unui provizion, suma rambursată va fi recunoscută ca un activ separat, dar numai când rambursarea este certă.

Cheltuielă cu provizionul va fi prezentată în contul de profit și pierdere la valoarea netă, deducând orice rambursare. Dacă efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizând o rată de actualizare, înainte de impozitare, care să reflecte riscurile specifice obligației. În cazul în care se utilizează actualizarea, creșterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscută ca o cheltuielă cu dobândă.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operaționale viitoare.

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

k) Leasing

Determinarea dacă un angajament este sau conține un leasing are la baza conținutul angajamentului la începutul perioadei: dacă îndeplinirea angajamentului este condiționată de utilizarea unui anumit activ sau active, sau angajamentul transmite dreptul de a folosi activul.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Leasingurile sunt considerate financiare atunci când majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului. Toate celelalte forme de leasing sunt considerate operaționale.

Leasingurile financiare care transferă Societății și Grupului în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente deținerii activului, sunt capitalizate la începutul contractului de leasing la valoarea justă a activului, sau dacă este o valoare mai mică, la valoarea minimă a plăților de leasing. Plățile de leasing se împart între costuri financiare și reducerea datoriei de leasing financiar, pentru a ajunge la o rată constantă a dobânzii, asupra soldului rămas de datorie de leasing. Costurile financiare sunt recunoscute ca și cheltuieli financiare în contul de profit și pierdere.

Activele achiziționate în leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viață. Cu toate acestea, dacă nu există certitudinea rezonabilă ca Societatea și Grupul vor obține dreptul de proprietate până la sfârșitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață a acestuia.

Plățile aferente leasingului operațional sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit sau pierdere utilizând modelul liniar aferent perioadei de leasing.

l) Subvenții

Subvențiile sunt recunoscute când există o asigurare rezonabilă ca sumele respective vor fi încasate și toate condițiile de acordare sunt îndeplinite. Când subvenția se referă la un element de cheltuială, se recunoaște ca o reducere a cheltuielii respective, pe durata în care acel cost, care se intenționează să se compenseze, este efectuat.

m) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea netă realizabilă este prețul de vânzare estimat a fi obținut, în mod obișnuit, mai puțin costurile de finalizare, de comercializare și distribuție. Costul stocurilor cuprinde costul de achiziție și alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locația și starea prezentă.

Produsele finite și produsele în curs de execuție cuprind costurile materialelor directe și al forței de muncă și o proporție a cheltuielilor indirecte de producție bazate pe capacitatea normală de exploatare - nivelul de utilizare al echipamentelor de producție (care este ca capacitate integrală). Alocarea se face pe baza cantităților obținute în producție.

La ieșirea din gestiune a stocurilor, costul se evaluează și înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat, primul ieșit – FIFO - pentru materiile prime și alte materiale și metoda costului mediu ponderat – CMP - pentru producția aflată în curs de execuție și produsele finite.

n) Numerar și echivalente de numerar

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

o) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să fie generate pentru Societate și Grup și veniturile pot fi evaluate în mod credibil.

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

Veniturile din prestări servicii sunt recunoscute în perioadele în care sunt prestate serviciile.

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

p) Costuri privind beneficiile de pensionare

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt plătite de către Societate și Grup includ salarii, contribuții conexe, concedii plătite, bonusuri și beneficii nemonetare (cum sunt serviciile medicale). Astfel de beneficii sunt estimate în anul în care angajații efectuează prestațiile respective.

Planuri de pensii cu beneficii determinate

Societatea și Grupul acordă beneficii post-angajare și alte beneficii pe termen lung (sume fixe pentru plăți post-angajare și plăți în caz de deces). Toate beneficiile post-angajare nu au un plan de active. Dreptul la astfel de beneficii este, de regulă, condiționat de statutul angajaților – aceștia să rămână în serviciu până la data pensionării, finalizarea unei perioade minime de serviciu și suma stipulată în contractul colectiv de muncă. Datoria recunoscută pentru beneficiile post-angajare și alte beneficii pe termen lung se măsura la valoarea prezenta a obligației de plată la sfârșitul perioadei de raportare, inclusiv ajustările pentru costul serviciului anterior, nerecunoscut. Datoria cu beneficiul determinat este calculată de către consultanți externi, folosind metoda factorului de credit.

Toate câștigurile și pierderile actuariale sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în perioada în care se generează. Costul dobânzii se recunoaște în cheltuieli financiare.

q) Taxe

► Impozitul pe profit curent

Creanțele și datoriile privind impozitul curent pentru perioada curentă și pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se așteaptă a fi recuperată sau plătită autorităților fiscale. Ratele de impozitare și legile fiscale utilizate în calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare, în România.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct în capitaluri este recunoscut în capitaluri și nu în contul de profit și pierdere. Managementul evaluează periodic declarațiile de impunere în legătură cu situațiile când normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretări și stabilește provizioane când este necesar.

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

► Impozitul pe profitul amanat

Impozitul pe profitul amanat este evidențiat folosind metoda datoriei bilanțiere cu privire la diferențele temporare dintre baza impozabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și valoarea contabilă netă a acestora.

Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare cu următoarele excepții:

- Când datoria privind impozitul pe profit amanat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau recunoașterea creanțelor sau a datoriilor, rezultând din tranzacții altele decât combinări de întreprinderi, iar, la momentul tranzacției nu afectează nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- Diferențele temporare rezultate din investițiile în filiale și părți afiliate și interese în asocierile în participatie când anularea diferentelor temporare poate fi controlată și este probabil ca diferențele temporare să nu fie reluate în viitorul previzibil.

Creanțele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare, pentru reportarea pierderilor și a creditelor fiscale neutilizate în limita probabilității ca va exista profit impozabil în viitor față de care pot fi utilizate pierderile și creditele fiscale neutilizate cu următoarele excepții:

- Când creanța privind impozitul pe profit amanat aferentă diferentelor temporare deductibile rezultă din recunoașterea inițială a creanțelor sau a datoriilor rezultând din tranzacții altele decât combinări de întreprinderi, iar, la momentul tranzacției nu afectează nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- În cazul diferentelor temporare rezultate din investițiile în filiale și părți afiliate și interese în asocierile în participatie, creanțele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute doar când există posibilitatea ca diferențele temporare să fie reluate într-un viitor previzibil și să existe profit impozabil față de care pot fi utilizate diferențele temporare.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul pe profit amanat este revizuită la data fiecărui bilanț și diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei părți sau a întregii creanțe privind impozitul pe profit amanat. Creanțele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecărui bilanț și sunt recunoscute în măsura în care există posibilitatea unor profituri impozabile care să permită stingerea creanței privind impozitul pe profit amanat.

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

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

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

2.2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

► Taxe aferente vânzării

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

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

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

r) Dividende

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

s) Active și datorii contingente

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

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

t) Segmente raportabile

Grupul TMK a desemnat Colegiul Director ca fiind factorul de decizie și datorită faptului că raportarea internă evaluată de către Colegiu pune accent pe activitatea Companiei ca întreg și nu identifică segmente raportabile individuale, Compania are doar un segment raportabil bazat pe criteriile IFRS 8:

- Produsele vândute pe diferite piețe sunt omogene;
- Clasa clienților este aceeași pentru toate piețele;
- Metodele utilizate pentru distribuirea produselor sunt similare pentru toate piețele.

u) Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Societatea recunoaște certificatele de emisii de CO₂ în situațiile sale financiare individuale pe baza metodei privind datoria netă. În cadrul acestei metode, numai datoriile care se preconizează că vor rezulta din depășirea cotelor de credit pentru emisii, acordate Societății în baza Hotărârii Guvernului nr. 204/2013 ale Autorității Naționale a Mediului din România, sunt recunoscute.

Societatea estimează volumul său anual de emisii la fiecare dată a bilanțului și recunoaște datoria totală suplimentară estimată pentru excedentul preconizat al volumelor de emisii la valoarea justă a unităților suplimentare de cumpărare sau penalitățile care trebuie suportate în temeiul legislației naționale. Datoriile nete suplimentare sunt recunoscute în profit sau pierdere pe baza metodei de producție.

În cazul în care Societatea estimează o utilizare mai mică decât certificatele de emisie alocate, orice venit potențial provenind din vânzarea certificatelor de emisii neutilizate este recunoscut în profit sau pierdere numai la vânzarea efectivă a acestor certificate.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Estimări și ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul și alte cauze importante ale incertitudinii estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercitiu financiar, sunt prezentate în continuare.

➤ Impozite

Toate sumele datorate autorităților de stat au fost plătite sau constatate la data închiderii bilanțului. Sistemul fiscal românesc suferă un proces de consolidare și este în proces de armonizare cu legislația europeană. Interpretări diferite pot exista la nivelul autorităților fiscale în raport cu legislația fiscală care poate duce la taxe suplimentare și penalizări. În cazul în care autoritățile de stat constată încălcări fiscale, și a reglementărilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor în cauză; obligații fiscale suplimentare; amenzi și penalități (care sunt aplicate la suma restantă). Ca rezultat, sancțiunile fiscale care rezultă din încălcarea dispozițiilor legale pot duce la o datorie semnificativă.

➤ Beneficiile privind pensiile

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate și altor beneficii medicale postangajare, precum și valoarea actualizată a obligației privind pensiile, este determinat utilizând evaluări actuariale. O evaluare actuarială implică emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evoluțiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorările viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate și creșterile viitoare ale pensiilor. Având în vedere complexitatea evaluării, ipotezele suport și caracterul pe termen lung, o obligație privind beneficiul determinat este extrem de sensibilă la modificările acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite anual.

Analiza sensibilității pentru fiecare ipoteză actuarială relevantă:

	2017	VAO 31.12.2017 Pensionare	2016	VAO 31.12.2016 Pensionare
Rata de rotație a personalului	1%	2.264.866	1%	2.100.800
	-1%	2.769.899	-1%	2.622.852
Rata de actualizare	1%	2.285.371	1%	2.118.601
	-1%	2.748.445	-1%	2.604.880
Mortalitatea	10%	2.462.585	10%	2.305.376
	-10%	2.539.128	-10%	2.381.698
Rata de creștere salarială	1%	2.722.820	1%	2.606.080
	-1%	2.303.247	-1%	2.113.553

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

	2017	VAO 31.12.2017 Deces	2016	VAO 31.12.2016 Deces
Rata de rotație a personalului	1%	494.853	1%	522.748
	-1%	577.726	-1%	615.944
Rata de actualizare	1%	497.484	1%	525.812
	-1%	575.480	-1%	613.000
Mortalitatea	10%	582.145	10%	617.542
	-10%	484.653	-10%	514.316
Rata de creștere salarială	1%	569.426	1%	608.111
	-1%	501.853	-1%	529.213

➤ Stocuri

Produsele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea analizează vechimea stocurilor și ia în considerare implicațiile acestora în stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabilă netă este pretul de vânzare ce se poate obține în condițiile desfășurării normale a activității, mai puțin costurile de finalizare, marketing și distribuție, provenit din comenzile primite pentru perioadele viitoare validate cu evoluția viitoare a prețurilor de vânzare.

Conducerea a analizat valoarea realizabilă netă a produselor finite, semifabricatelor și produselor în curs de execuție luând în considerare prețurile de vânzare ale pieței și tendințele pieței.

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

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTARI

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoașterea creanțelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**
- **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificari)**
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**

Atunci când se considera că adoptarea standardului sau interpretării va avea un impact asupra situațiilor financiare sau a performanței Societății impactul sau este descris mai jos:

- **IAS 12: Recunoașterea creanțelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

Obiectivul acestor modificări este să clarifice cerințele referitoare la creanțele privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existentă în practică în ceea ce privește aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifică a faptului că, în practică, există diversitate în aplicare, se referă la existența unei diferențe temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decât valoarea sa contabilă, la profituri impozabile viitoare probabile și la evaluare combinată comparativ cu evaluarea separată. Conducerea a estimat că această modificare nu are impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

4.1. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI PREZENTARI (continuare)

- **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificari)**

Obiectivul acestor modificari este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările aparute în privința datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare. Modificările specifică faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activității de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Modificările au avut un impact asupra prezentării informațiilor în situațiile financiare. Informațiile relevante sunt prezentate în nota 16.3.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificarea nu a avut efect asupra situațiilor financiare ale Societății și Grupului:

- **IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități:** Modificarea clarifică faptul că cerințele de prezentare din IFRS 12, cu excepția celor din informațiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități într-o filială, asocieri în participatie și entitate asociată care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării, deținute în vederea distribuției sau activitate întreruptă conform IFRS 5.

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**

Standardul intră în vigoare pentru exercitiile financiare începând la sau după 1 Ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și datoriilor financiare, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Societatea și Grupul au revizuit activele și datoriile financiare și estimează că adoptarea noului standard începând cu 1 Ianuarie 2018 va avea următorul impact.

Noul standard nu va avea un impact asupra datoriilor financiare ale Societății și Grupului, deoarece noile cerințe se aplică doar pentru datoriile financiare care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar Societatea și Grupul nu au astfel de datorii. Regulile de derecunoaștere au fost transferate din IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și măsurare și nu au fost modificate.

Noul model de depreciere presupune recunoașterea ajustărilor de depreciere bazate pe pierderile de credit așteptate, mai degrabă decât pierderile de credit rezultate ca și în cazul IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Modelul se aplică activelor financiare clasificate la costul amortizat, titlurilor de creanță evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor contractuale conform IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, creanțele de leasing, angajamentele de împrumut și anumite contracte de garanție financiară. Pe baza evaluărilor efectuate până în prezent, Societatea și Grupul estimează că adoptarea noului standard nu va avea un impact semnificativ asupra ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

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

Noul standard introduce, de asemenea, mai multe cerințe privind prezentarea informațiilor și a modificărilor. Conform acestor cerințe Societatea și Grupul vor modifica modalitatea de prezentare a instrumentelor financiare în cadrul situațiilor financiare individuale și consolidate începând cu primul an în care standardul va fi adoptat pentru prima dată.

Evaluarea se bazează pe informațiile disponibile în prezent și poate fi supusă modificărilor care decurg din alte informații rezonabile și aplicabile, care vor fi puse la dispoziția Societății și Grupului în anul 2018, când Societatea și Grupul vor adopta IFRS 9 Instrumente financiare. Societatea și Grupul intenționează să adopte standardul utilizând abordarea retrospectivă modificată, ceea ce înseamnă că impactul cumulativ al adopției va fi recunoscut în rezultatul reportat la 1 Ianuarie 2018 și că comparativele nu vor fi reluate.

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

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie. Conducerea a evaluat impactul aplicării noului standard și a estimat că nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

În conformitate cu IFRS 15, veniturile vor fi recunoscute atunci când un client obține controlul asupra bunurilor. Grupul și Societatea livrează bunuri (în principal țevi din oțel fără sudură) în condiții contractuale bazate pe condiții de livrare acceptate la nivel internațional (INCOTERMS). Momentul în care clientul obține controlul asupra bunurilor este considerat a fi în mod substanțial același pentru majoritatea contractelor Grupului și Societății conform IFRS 15, la fel ca și conform IAS 18.

În cazul contractelor cu clienții în care vânzarea de bunuri (în principal țevi din oțel fără sudură) este în general estimată a fi singura obligație de prestare, se estimează că adoptarea IFRS 15 nu va avea niciun impact asupra veniturilor și profitului sau pierderii Grupului și Societății. Grupul și Societatea se așteaptă ca recunoașterea veniturilor să aibă loc la un moment în timp, moment în care controlul activului este transferat clientului, anume în general la livrarea bunurilor

Contraprestatia variabila

Unele contracte cu clienții presupun risturne pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate. În prezent, veniturile obținute din aceste vânzări sunt recunoscute pe baza pretului specificat în contract, nete de retururi și diminuări de venituri, reduceri comerciale și reduceri de volum înregistrate în baza contabilității de angajamente atunci când se poate face o estimare rezonabilă a ajustărilor veniturilor.

În conformitate cu IFRS 15, este necesară estimarea venitului variabil la începutul contractului. Veniturile vor fi recunoscute în măsura în care este probabil ca o reversare semnificativă a valorii veniturilor cumulate recunoscute să nu aibă loc. În consecință, pentru acele contracte pentru care Grupul și Societatea nu sunt în măsura să facă o estimare rezonabilă a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decât atunci când perioada de retur trece sau când se poate face o estimare rezonabilă.

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

Totuși, deoarece perioadele contractuale pentru majoritatea contractelor coincid cu anii calendaristici pentru care sunt întocmite situațiile financiare anuale și datorita faptului ca Grupul și Societatea raportează în prezent veniturile anuale din contractele cu clienții net de ajustări, cum ar fi reducerile de volum sau reducerile financiare, impactul asupra rezultatului reportat și al intereselor care nu controlează la 1 Ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptării IFRS 15 nu este material. În același timp, cazurile de reclamații privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate și pe baza istoricului imateriale, astfel încât Grupul și Societatea nu pot face o estimare rezonabilă a unei astfel de reversări a veniturilor la sfârșitul anului. Impactul asupra rezultatului reportat și intereselor care nu controlează la 1 Ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptării IFRS 15 este imaterial.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (clarificari)**

Clarificarile se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intențiile IASB atunci când a elaborat cerințele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilitatea identificării obligațiilor de performanță, modificând formularea principiului activelor „identificabile în mod distinct”, a considerațiilor privind mandatarul și mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate acționează în calitate de mandatar sau de mandant, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumare suplimentară cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificarile prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată. Conducerea a estimat că noul standard nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna Decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

- **IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni (modificari)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd cerințele de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni cu caracteristica de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (modificare)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevăd că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau nu mai îndeplinește definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte la un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva detinatorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participatie (Modificari)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participatie care, în fond, fac parte din „investitia netă” în respectul asociat sau asocierii în participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care acest standard îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plata sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amănât. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care această interpretare îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016,**

care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2018 în cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Îmbunătățirile anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care aceste îmbunătățiri îl va avea asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie:** Modificările clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie care este deținută de o entitate care reprezintă o asocieră în participatiune sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

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

Interpretarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 Ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care această interpretare îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care aceste îmbunătățiri îl va avea asupra situațiilor financiare.

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

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

Modificările sunt aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioară permisă. Modificările solicită entităților să utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul actual al serviciilor și dobânda netă pentru restul perioadei anuale de raportare după ce au avut loc modificări, reduceri sau decontări ale planului. Modificările clarifică de asemenea modul în care contabilitatea modificării, reducerii sau deontării planului afectează aplicarea cerințelor plafonului activului. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea este în curs de evaluare a impactului pe care aceasta interpretare îl va avea asupra situațiilor financiare.

5. CIFRA DE AFACERI

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

	2017 RON	Individual %	2016 RON	%	2017 RON	Consolidat %	2016 RON	%
Vânzări interne	264.547.673	24,83	229.612.821	30,14	264.547.673	24,58	229.612.821	30,08
Vânzări externe	800.898.728	75,17	532.298.399	69,86	811.899.449	75,42	533.830.239	69,92
Total	1.065.446.401	100	761.911.220	100	1.076.447.122	100	763.443.060	100

	2017 RON	Individual 2016 RON	2017 RON	Consolidat 2016 RON
Vânzări de țevi producție TMK-ARTROM din care:				
Piața internă	116.518.700	108.000.122	116.518.700	108.000.122
Europa	529.791.805	469.131.713	529.791.805	469.131.713
America de Nord și de Sud	127.194.418	31.425.138	127.495.207	31.472.739
Alte zone	26.026.710	21.086.972	26.026.710	21.086.972
Total vânzări de țevi producție TMK-ARTROM	799.531.633	629.643.945	799.832.422	629.691.546
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:				
Vânzări de alte bunuri piața internă	147.498.929	121.189.467	147.498.929	121.189.467
Vânzări de alte bunuri piața externă	117.822.145	10.474.727	124.711.508	10.474.727
Prestări servicii piața internă	529.593	423.232	529.593	423.232
Prestări servicii piața externă	64.101	179.849	3.874.670	1.664.088
Total vânzări de alte bunuri și servicii	265.914.768	132.267.275	276.614.700	133.751.514
Total cifra de afaceri	1.065.446.401	761.911.220	1.076.447.122	763.443.060

Cifra de afaceri totală a TMK-ARTROM a crescut cu 40% în anul 2017 față de anul 2016 ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția vândută cu 27% și a creșterii vânzărilor de marfuri cu 102%.

Cifra de afaceri din producția vândută a TMK-ARTROM a crescut ca urmare a creșterii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 169.917 tone la 185.614 tone (o creștere cu 9%) dar și a pretului mediu de vânzare al acestora cu 16%.

Volumul vânzărilor de marfuri a crescut în anul 2017 cu 107% în principal datorită vânzării pe piața internă și la export a 84.659 tone (în anul 2016: 64.350 tone) produse metalurgice (tagle, blumuri, țevi) achiziționate de la companii din cadrul grupului.

Cifra de afaceri totală consolidată a crescut cu 41% în anul 2017 față de anul 2016 ca urmare a creșterii cifrei de afaceri din producția vândută cu 28% și a creșterii vânzărilor de marfuri cu 114%.

Cifra de afaceri consolidată din producția vândută a crescut ca urmare a creșterii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 169.917 tone la 185.600 tone (o creștere cu 9%) dar și a pretului mediu de vânzare al acestora cu 16%.

5. CIFRA DE AFACERI (continuare)

Vânzările s-au realizat în anul 2017 direct și prin traderi firme înrudite astfel:

- În România și zona Europa de Est vânzările s-au realizat direct;
- În Europa de Nord și Centru, vanzare directa utilizand ca agent TMK-EUROPE din Dusseldorf, Germania, actionarul majoritar;
- În Europa de Sud și Vest vanzare directa utilizand ca agent TMK-ITALIA din Lecco, Italia;
- În America vanzare directa utilizand ca agent TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC, Houston, USA;
- În Orientul Mijlociu prin TMK-Middle East, Dubai, UAE.

Informatii geografice

Marja bruta pe zone geografice

Individual

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	264.547.222	563.200.389	211.671.629	26.027.161	1.065.446.401
Costul vânzărilor	(246.453.479)	(481.271.201)	(144.636.781)	(22.043.773)	(894.405.234)
Profit brut aferent vânzărilor	18.093.743	81.929.188	67.034.848	3.983.388	171.041.167

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	229.612.821	478.010.638	33.200.789	21.086.972	761.911.220
Costul vânzărilor	(214.282.288)	(397.902.233)	(21.933.684)	(20.097.329)	(654.215.534)
Profit brut aferent vânzărilor	15.330.533	80.108.405	11.267.105	989.643	107.695.686

Consolidat

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	264.547.222	563.200.389	222.672.350	26.027.161	1.076.447.122
Costul vânzărilor	(246.453.479)	(481.271.201)	(151.138.888)	(22.043.773)	(900.907.341)
Profit brut aferent vânzărilor	18.093.743	81.929.188	71.533.462	3.983.388	175.539.781

1 Ianuarie - 31 Decembrie 2016	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte tari	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Cifra de afaceri (vânzări)	229.612.821	478.010.638	34.732.629	21.086.972	763.443.060
Costul vânzărilor	(214.282.288)	(397.902.233)	(21.933.684)	(20.097.329)	(654.215.534)
Profit brut aferent vânzărilor	15.330.533	80.108.405	12.798.945	989.643	109.227.526

6. COSTUL VÂNZĂRILOR

Costul vânzărilor la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, include urmatoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Cheltuieli cu materii prime	506.499.063	387.843.195	506.499.063	387.843.195
Salarii (nota 11.5)	53.562.998	47.889.925	53.562.998	47.889.925
Cheltuieli cu energia și utilitățile	52.794.563	48.771.751	52.794.563	48.771.751
Materiale consumabile	44.882.449	40.790.848	44.882.449	40.790.848
Amortizarea și deprecierea	40.315.615	40.178.353	40.315.615	40.178.353
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	13.322.733	11.939.382	13.322.733	11.939.382
Alte compensatii salariale	7.076.568	5.063.586	7.076.568	5.063.586
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	2.824.004	1.799.192	2.824.004	1.799.192
Reparatii și întrețineri	2.262.703	1.885.497	2.262.703	1.885.497
Cheltuieli de transport	1.993.392	1.669.510	1.993.392	1.669.510
Taxe	1.297.965	1.443.056	1.297.965	1.443.056
Cheltuieli de deplasare	490.202	553.658	490.202	553.658
Cheltuieli cu chirii	471.745	299.156	471.745	299.156
Asigurari	128.821	127.487	128.821	127.487
Cheltuieli de telecomunicatii	89.457	77.307	89.457	77.307
Alte cheltuieli	9.216	6.855	9.216	6.855
Total cost de productie	728.021.494	590.338.758	728.021.494	590.338.758
Variatia stocurilor	(29.396.439)	(18.987.232)	(29.386.903)	(18.987.232)
Cheltuieli privind marfurile	213.775.052	103.031.250	220.267.623	103.031.250
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(17.189.461)	(20.951.301)	(17.189.461)	(20.951.301)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(805.412)	784.059	(805.412)	784.059
Costul vânzărilor	894.405.234	654.215.534	900.907.341	654.215.534

7. CHELTUIELI DE VANZARE ȘI DESFACERE

Cheltuielile de vanzare și desfacere la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ urmatoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Cheltuieli de transport	56.500.007	38.491.090	56.602.802	38.491.090
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	25.598.688	17.594.539	17.208.112	15.248.239
Salarii (nota 11.5)	3.555.414	3.409.505	5.959.302	4.383.037
Materiale consumabile	1.385.683	919.711	1.615.794	1.065.477
Asigurari	1.228.587	1.173.479	1.314.461	1.177.339
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	898.295	845.276	1.639.073	1.153.163
Alte compensatii salariale	524.808	411.311	528.050	524.157
Amortizarea și deprecierea	302.346	377.645	370.782	409.104
Utilitati și întrețineri	260.351	148.771	261.842	149.856
Cheltuieli privind creantele incerte (nota 19)	237.231	454.294	237.231	454.294
Cheltuieli de telecomunicatii	122.656	111.781	178.575	145.291
Deplasari	87.878	151.700	272.548	260.480
Alte cheltuieli	49.502	48.952	295.204	165.750
Cheltuieli cu chirii	30.398	360	394.546	211.352
Taxe	21.719	132.677	21.719	132.677
Cheltuieli de vanzare și desfacere	90.803.563	64.271.091	86.900.041	63.971.306

8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclama și publicitate la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Servicii de marketing	262.168	83.872	289.244	104.382
Servicii mass-media	3.361	20.926	3.361	20.927
Cheltuieli cu reclama și publicitatea	265.529	104.798	292.605	125.309

9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale și administrative la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Salarii (nota 11.5)	14.423.340	13.105.508	16.330.445	13.907.031
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	7.375.664	4.071.793	7.592.801	4.209.356
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	3.468.858	3.186.611	3.996.070	3.377.751
Alte compensatii salariale	2.925.589	1.893.182	2.926.805	2.048.514
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	1.432.131	1.412.150	1.432.131	1.412.150
Cheltuieli cu chirii	1.391.966	1.234.371	1.578.189	1.268.242
Materiale consumabile	830.822	782.599	940.606	784.863
Cheltuieli de telecomunicatii	814.104	730.514	840.783	761.691
Taxe	768.882	490.426	773.292	490.426
Cheltuieli cu utilitati și întreținerea	699.203	1.024.909	708.518	1.027.507
Cheltuieli cu deplasările	624.619	893.840	722.189	921.181
Alte cheltuieli	214.155	297.039	276.880	302.509
Asigurari	71.881	60.734	105.010	62.606
Cheltuieli generale și administrative	35.041.214	29.183.676	38.223.719	30.573.827

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Salarii (nota 11.5)	78.047	72.725	78.047	72.725
Cheltuieli cu asigurarile sociale (nota 11.5)	18.908	17.562	18.908	17.562
Cheltuieli cu alte servicii de la terti	16.515	45.229	16.515	45.229
Alte compensatii salariale	4.266	3.317	4.266	3.317
Cheltuieli cu deplasările	220	1.029	220	1.029
Cheltuieli cu materiale consumabile	-	4	-	4
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	117.956	139.866	117.956	139.866

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

Alte venituri din exploatare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Despagubiri, cheltuieli de judecată	1.271.323	104.025	1.271.323	104.025
Venituri din materiale recuperate	177.783	-	177.783	-
Alte venituri	570	13.260	570	13.260
Anulare provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 26)	-	843.546	-	843.546
Anulare provizioane pentru impozite și taxe (nota 26)	-	110.919	-	110.919
Subvenții pentru investiții	6.820	127	6.820	127
Total	1.456.496	1.071.877	1.456.496	1.071.877

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	1.521.355	1.760.592	1.521.355	1.760.593
Cheltuieli cu acțiuni sociale	1.251.750	989.000	1.251.750	989.000
Cheltuieli cu provizioane pentru impozite și taxe (nota 26)	1.158.752	-	1.158.752	-
Cheltuieli cu sponsorizarea	175.390	82.283	183.901	82.283
Cheltuieli salariale - dispensar medical	100.969	103.259	100.969	103.259
Cheltuieli cu servicii profesionale	70.139	137.810	70.139	137.810
Penalități, despagubiri persoane juridice	74.884	6.138	74.884	6.138
Amenzi fiscale	5.148	44.071	5.148	44.071
Cheltuieli cu asigurările sociale - dispensar medical	25.342	25.738	25.342	25.738
Alte cheltuieli	14.342	49.729	14.342	49.729
Ajustări de valoare pentru debitori diverși (nota 19)	-	504.642	-	504.642
Total	4.398.071	3.703.262	4.406.582	3.703.263

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie, includ următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Dobanda împrumuturilor și creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	4.790.919	2.333.645	4.790.919	2.333.645
Dobanda împrumuturilor și creditelor pe termen lung (nota 16.2)	1.204.639	2.530.755	1.204.639	2.530.755
Cost amortizat pentru comision de gestiune	433.443	421.950	433.443	421.950
Alte cheltuieli financiare	275.925	208.436	275.925	208.436
Dobanda leasingului financiar	31.864	9.392	31.864	9.392
Cheltuieli privind sconturi acordate	-	2.196	-	2.196
Total	6.736.790	5.506.374	6.736.790	5.506.374

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTARI (continuare)

11.4 Venituri financiare

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

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Dobanda depozitelor	731	579	731	579
Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor acordate	757	3.238	-	-
Alte venituri financiare	226	609	226	609
Total	1.714	4.426	957	1.188

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

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Venituri din diferente de curs valutar	46.996.675	20.148.978	46.996.675	20.148.978
Cheletuiei din diferente de curs valutar	49.030.728	24.764.832	49.030.728	24.764.832
Total	(2.034.053)	(4.615.854)	(2.034.053)	(4.615.854)

În conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016 cu modificarile și completările ulterioare, s-au evaluat lunar soldurile conturilor de disponibilitati, creante și obligatii în valuta (elementele monetare) conform cursurilor de referinta ale BNR. La 31.12.2017 cursurile de referinta BNR au fost de 4,6597 lei/eur și 3,8915 lei/usd în scadere fata de 31.12.2016 cand au fost 4,5411 lei/eur și 4,3033 lei/usd determinand pe individual o pierdere neta din diferente de curs valutar în suma de 2.034.053 lei fata de aceeași perioada a anului trecut cand s-a înregistrat o pierdere neta din diferente de curs valutar în suma de 4.615.854 lei.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

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

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	71.720.768	64.580.922	76.031.760	66.355.977
Cheletuiei cu asigurarile sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	17.734.135	16.014.569	19.002.126	16.513.596
- Contributia unitatii la asigurarile sociale de stat (pensii)	12.028.765	10.845.975	13.296.756	10.845.975
Alte compensatii salariale - tichete de masa acordate	4.027.801	2.681.448	4.027.801	2.681.448
Alte compensatii salariale - tichete de vacanta acordate	162.000	132.480	162.000	132.480
Alte compensatii salariale - altele	6.341.431	4.557.468	6.345.889	4.825.646
Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	99.986.135	87.966.887	105.569.576	90.509.147

	Individual		Consolidat	
	2017	2016	2017	2016
Numar mediu salariat	1.324	1.296	1.334	1.304
Numar efectiv de salariat existenti la sfarsitul exercitiului financiar	1.365	1.304	1.375	1.312

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017, Societatea a calculat un impozit pe profit curent în suma de 1.951.595 lei, iar Grupul un impozit pe profit curent de 4.067.292 lei.

	Individual		Consolidat	
	2017	2016	2017	2016
Impozit pe profit curent	(1.951.595)	(1.466.429)	(4.067.292)	(1.555.098)
Impozit pe profit curent calculat conform Raport de Inspectie Fiscala F-MC15/08.02.2016	-	(68.974)	-	(68.974)
Impozit pe profit amanat:	1.904.760	1.165.525	2.017.180	1.124.665
- Venituri din impozit pe profit amanat	2.181.589	2.439.178	2.294.009	2.439.179
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	(276.829)	(1.273.653)	(276.829)	(1.314.514)
Impozit pe profit	(46.835)	(369.878)	(2.050.112)	(499.407)

Societatea și Grupul au calculat impozit pe profit amanat generat de diferentele temporare diferite calculat pentru mijloace fixe și alte elemente.

O reconciliere între cheltuielile cu impozitul curent și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicata în Romania la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie se prezinta astfel:

	Individual		Consolidat	
	2017	2016	2017	2016
Profit înainte de impozitare	33.102.201	1.247.068	38.285.488	1.664.792
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabila 16%	5.296.352	199.531	6.125.678	266.367
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(9.521.106)	(10.445.823)	(9.514.717)	(10.485.201)
- Amortizare fiscala	(8.028.833)	(8.168.553)	(8.022.444)	(8.207.931)
- Rezerva legala	-	(9.977)	-	(9.977)
- Venituri din anulare provizioane	(1.492.273)	(2.267.293)	(1.492.273)	(2.267.293)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	11.648.502	11.813.471	11.740.830	11.856.677
- Realizarea rezervei din reevaluare	2.721.247	2.799.534	2.721.247	2.799.534
- Amortizare contabila	6.728.015	6.714.904	6.728.015	6.714.904
- Cheltuieli cu provizioanele	2.071.679	2.180.782	2.137.440	2.200.412
- Alte elemente	127.561	118.251	154.128	141.827
Credit fiscal, din care:	(5.472.153)	(100.750)	(5.472.153)	(100.750)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(175.390)	(82.283)	(175.390)	(82.283)
- profit reinvestit în echipamente tehnologice	(5.296.352)	(18.467)	(5.296.352)	(18.467)
- 10% impozit retinut la sursa în SUA	(411)	-	(411)	-
Efectul ratelor de impozitare din SUA	-	-	1.187.654	18.005
Impozit pe profit calculat	1.951.595	1.466.429	4.067.292	1.555.098
Impozit pe profit inclus în situația contului de profit și pierdere	1.951.595	1.466.429	4.067.292	1.555.098

În anul 2017 TMK-ARTROM a beneficiat de scutirea de impozit pe profit aferenta profitului reinvestit în echipamente tehnologice, calculatoare electronice și echipamente periferice, achizitionate și puse în funcțiune în trimestrul II și trimestrul IV în valoare de 33.102.201 lei în principal pentru echipamente tehnologice din cadrul Complexului de Tratamente Termice. Scutirea de impozit pe profit aferenta investițiilor realizate este în valoare de 5.296.352 lei.

Ca urmare a implementarii politicilor protectioniste pentru comertul cu otel și aluminiu respectiv introducerea din luna martie 2018 în SUA a taxelor de import la produsele din otel de 25%, compania estimeaza impactul negativ ca fiind moderat.

12. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009. Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit și TVA în suma de 1.332.027 lei și accesorii (majorări, dobânzi și penalități) în suma de 2.889.444 lei contestate de TMK-ARTROM.

Impozitul pe profit amanat se referă la următoarele:

Situația pozitiei financiare

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Active din impozit pe profit amanat				
Provizioane pentru creanțe incerte	251.577	200.393	251.577	200.393
Beneficiile angajaților	422.211	396.482	422.211	396.482
Provizioane bonus management	514.361	285.831	621.331	330.060
Provizioane pentru reclamații de calitate	46.982	48.833	46.982	48.833
Ajustări de valoare pentru stocuri	861.563	990.429	861.563	990.429
Provizioane concediu neefectuat	4.839	5.200	10.008	5.200
Provizioane pentru certificate CO2	234.697	-	234.697	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	1.153
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	35.096	35.096	35.096	35.096
Total (a)	2.371.326	1.962.264	2.483.465	2.007.646
Datorii cu impozit pe profit amanat				
Diferența între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	36.911.648	38.407.346	36.955.007	38.496.045
Total (b)	36.911.648	38.407.346	36.955.007	38.496.045
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	(34.540.322)	(36.445.082)	(34.471.542)	(36.488.399)

Situația rezultatului global

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Active din impozit pe profit amanat				
Provizioane pentru creanțe incerte	51.185	(117.790)	51.185	(117.790)
Beneficiile angajaților	25.729	(71.981)	25.729	(71.981)
Provizioane bonus management	228.530	10.739	302.573	52.459
Provizioane pentru certificate CO2	234.697	-	234.697	-
Provizioane pentru reclamații de calitate	(1.851)	1.640	(1.851)	1.640
Ajustări de valoare pentru stocuri	(128.866)	125.449	(128.866)	125.449
Provizioane concediu neefectuat	(361)	4.298	(361)	4.298
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(134.967)	-	(133.879)
Total (a)	409.063	(182.612)	483.106	(139.804)
Datorii cu impozit pe profit amanat				
Diferența între valoarea contabilă și cea fiscală a imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(1.495.697)	(1.348.137)	(1.534.074)	(1.264.469)
Total (b)	(1.495.697)	(1.348.137)	(1.534.074)	(1.264.469)
Impozit pe profit amanat net (a) - (b)	1.904.760	1.165.525	2.017.180	1.124.665

13. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Rezultat pe acțiune Valori în RON	Individual		Consolidat	
	2017	2016	2017	2016
Castiguri				
Profitul net	33.055.366	877.190	36.235.376	1.165.385
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Castig pe număr mediu de acțiuni	0,28	0,01	0,31	0,01

În cursul anului 2017 nu au existat tranzacții care să implice acțiuni ordinare sau acțiuni potențial ordinare.

14. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificările survenite în decursul anului 2017 încheiat la 31 Decembrie, privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

Individual

	Terenuri și cladiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Imobilizări în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2017	121.952.100	488.526.383	13.375.333	1.941.463	45.602.115	671.397.394
Intrări	-	-	-	-	151.582.889	151.582.889
Cedări	(261.441)	(2.841.009)	(2.446.816)	(9.369)	-	(5.558.635)
Transferuri	1.457.475	65.172.407	1.146.849	120.445	(67.897.176)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.473.711	3.473.711
La 31 Decembrie 2017	123.148.134	550.857.781	12.075.366	2.052.539	132.761.539	820.895.359
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.056.294)	(147.448.941)	(6.764.897)	(922.904)	-	(176.193.036)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercitiului	(4.101.021)	(36.225.819)	(1.022.787)	(165.285)	-	(41.514.912)
Cedări	57.503	1.401.583	2.009.637	9.301	-	3.478.024
La 31 Decembrie 2017	(25.099.812)	(182.273.177)	(5.778.047)	(1.078.888)	-	(214.229.924)
Valoarea contabilă netă						
La 31 Decembrie 2017	98.048.322	368.584.604	6.297.319	973.651	132.761.539	606.665.435

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Consolidat

	Terenuri și cladiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatura birotica	Imobilizari în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2017	122.021.958	488.696.234	13.375.333	1.982.858	45.602.115	671.678.498
Intrari	-	18.538	-	8.840	151.582.889	151.610.267
Cedari	(261.441)	(2.841.009)	(2.446.816)	(9.369)	-	(5.558.635)
Transferuri	1.457.475	65.172.407	1.146.849	120.445	(67.897.176)	-
Ajustari de conversie	(6.685)	(16.254)	-	(3.961)	-	(26.900)
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	3.473.711	3.473.711
La 31 Decembrie 2017	123.211.307	551.029.916	12.075.366	2.098.813	132.761.539	821.176.941
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2017	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.224.963)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercitiului	(4.123.577)	(36.260.946)	(1.022.787)	(173.564)	-	(41.580.874)
Cedari	57.503	1.401.583	2.009.637	9.301	-	3.478.024
Ajustari de conversie	2.042	3.150	-	484	-	5.676
La 31 Decembrie 2017	(25.132.302)	(182.323.488)	(5.778.047)	(1.088.300)	-	(214.322.137)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2017	98.079.005	368.706.428	6.297.319	1.010.513	132.761.539	606.854.804

Modificarile survenite în decursul anului 2016 încheiat la 31 Decembrie, privind imobilizarile corporale se compun din urmatoarele:

Individual

	Terenuri și cladiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatura birotica	Imobilizari în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2016	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	76.914.450	76.914.450
Cedari	(105.844)	(3.831.191)	(6.009)	-	-	(3.943.044)
Transferuri	6.535.157	38.477.952	78.879	83.789	(45.175.777)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	2.365.881	2.365.881
La 31 Decembrie 2016	121.952.100	488.526.383	13.375.333	1.941.463	45.602.115	671.397.394
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2016	(17.258.222)	(112.961.256)	(5.534.820)	(763.385)	-	(136.517.683)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercitiului	(3.829.406)	(36.616.310)	(1.232.899)	(159.519)	-	(41.838.134)
Cedari	31.334	2.128.625	2.822	-	-	2.162.781
La 31 Decembrie 2016	(21.056.294)	(147.448.941)	(6.764.897)	(922.904)	-	(176.193.036)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2016	100.895.806	341.077.442	6.610.436	1.018.559	45.602.115	495.204.358

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Consolidat

	Terenuri și cladiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatura birotica	Imobilizari în curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Cost						
La 1 Ianuarie 2016	115.522.787	453.879.622	13.302.463	1.857.674	11.497.561	596.060.107
Intrari	-	-	-	-	77.195.554	76.914.450
Cedari	(105.844)	(3.831.191)	(6.009)	-	-	(3.943.044)
Transferuri	6.605.015	38.647.803	78.879	125.184	(45.456.881)	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	-	2.365.881	2.365.881
La 31 Decembrie 2016	122.021.958	488.696.234	13.375.333	1.982.858	45.602.115	671.397.394
Amortizare și depreciere						
La 1 Ianuarie 2016	(17.258.222)	(112.961.256)	(5.534.820)	(763.385)	-	(136.517.683)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercitiului	(3.841.382)	(36.634.644)	(1.232.899)	(161.136)	-	(41.838.134)
Cedari	31.334	2.128.625	2.822	-	-	2.162.781
La 31 Decembrie 2016	(21.068.270)	(147.467.275)	(6.764.897)	(924.521)	-	(176.193.036)
Valoarea contabila neta						
La 31 Decembrie 2016	100.953.688	341.228.959	6.610.436	1.058.337	45.602.115	495.453.535

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

Creșterile de imobilizari corporale s-au realizat în anul 2017 prin achizitii de imobilizari corporale independente, prin puneri în functiune a investitiilor realizate în antrepriza sau în regie proprie.

În cursul anului 2017 s-au realizat reparatii curente pentru desfasurarea fluxului tehnologic la parametri proiectati, dar și reparatii capitale pentru echipamente și constructii ce au fost recunoscute în valoarea contabila a imobilizarilor corporale în valoare de 14.844.328 lei (31 Decembrie 2016: 16.866.801 lei).

Leșirile de imobilizari corporale din cursul anului 2017 în valoare de 5.558.635 lei sunt reprezentate de:

- valoarea neamortizata a componentelor înlocuite pentru reparatiile capitale efectuate în cursul anului 2017 în suma de 1.651.805 lei (2016: 1.777.972 lei) și respectiv valoarea amortizata a acestora în valoare de 1.141.499 lei (2016: 2.160.841 lei),
- vânzări de mijloace fixe în valoare de 2.188.137 lei (cu o valoare ramasa neamortizata de 1.861.537 lei și valoare amortizata de 326.600 lei) și
- casari de imobilizari corporale în valoare de 577.194 lei (cu o valoare ramasa neamortizata de 102.205 lei și o valoare amortizata de 474.989 lei).

Veniturile aferente acestora sunt în valoare de 559.256 lei la 31 Decembrie 2017.

Valoarea bruta a imobilizarilor corporale în functiune, amortizate integral la 31 Decembrie 2017 este în suma de 25.894.194 lei (31 Decembrie 2016: 12.027.449 lei).

Din totalul imobilizarilor corporale existente în sold la 31 Decembrie 2017, activele cu o valoare neta contabila de 18.016.751 lei au fost gajate în favoarea BCR (la 31 Decembrie 2016 nu existau imobilizari corporale gajate).

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Societatea și Grupul au în derulare proiectul de investitii "Complex de tratamente termice". Acesta a fost contractat în luna Decembrie 2015. La sfârșitul anului 2017 Complexul de Tratamente Termice se afla în probe la cald, o parte din echipamente au fost puse în funcțiune parțial urmand ca investitia sa fie receptionata și finalizata integral în trimestrul I al anului 2018.

În valoarea neta contabila a categoriei "Imobilizari în curs" a Societății și a Grupului este inclusa suma de 2.692.055 lei, reprezentand costul îndatorarii capitalizat în anul 2017 în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorarii, revizuit (2016: 1.300.713 lei pentru Societate și Grup). Cheltuiala cu dobanda capitalizata în valoarea imobilizarilor în curs de executie în anul 2017 la nivel de Societate și Grup a fost de 2.361.247 lei (2016: 3.584 lei).

Leasing financiar și active în construcție

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale reprezentand autovehicule și strunguri detinute în leasing financiar la 31 Decembrie 2017 a fost de 1.627.930 lei (31 Decembrie 2016: 476.351 lei). Activele detinute în leasing sunt gajate drept garantii pentru leasingul financiar.

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

Modificarile survenite în decursul anului 2017 privind imobilizarile necorporale se compun din urmatoarele:

Individual

	Licente și marci RON	Alte imobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale în curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	2.155.620	-	2.708.271
Intrari	53.841	7.759	239.487	301.087
Transferuri	-	239.487	(239.487)	-
La 31 Decembrie 2017	606.492	2.402.866	-	3.009.358
Amortizare și depreciere				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(83.374)	-	(508.782)
Amortizare	(87.244)	(447.934)	-	(535.178)
La 31 Decembrie 2017	(512.652)	(531.308)	-	(1.043.960)
Valoarea contabila neta				
La 31 Decembrie 2017	93.840	1.871.558	-	1.965.398

15. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Consolidat

	Licente și marci	Alte immobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2017	552.651	2.168.760	-	2.721.411
Intrări	53.841	7.759	239.487	301.087
Transferuri	-	239.487	(239.487)	-
Ajustări de conversie	-	(1.257)	-	(1.257)
La 31 Decembrie 2017	606.492	2.414.749	-	3.021.241
				-
Amortizare și depreciere				
La 1 Ianuarie 2017	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Amortizare	(87.244)	(450.410)	-	(537.654)
Ajustări de conversie	-	235	-	235
La 31 Decembrie 2017	(512.652)	(534.973)	-	(1.047.625)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Decembrie 2017	93.840	1.879.776	-	1.973.616

În anul 2015 Societatea a încheiat un contract pentru achiziționarea unui nou program informatic „Sistem integrat Microsoft Dynamics AX 2012”. Implementarea software-ului MS Dynamics AX 2012 a urmat etapele: proiectare, configurare, testare și acceptare, desfasurare, go live și go live support, dezvoltare de software și de integrare, manuale de utilizatori personalizate, migrarea. La 31.12.2017 programul informatic AX avea o valoare de inventar de 2.344.584 lei.

Modificările survenite în decursul anului 2016 privind immobilizările necorporale se compun din următoarele:

Individual

	Licente și marci	Alte immobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	RON	RON	RON	RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2016	506.905	50.522	1.340.501	1.897.928
Intrări	45.746	-	764.597	810.343
Transferuri	-	2.105.098	(2.105.098)	-
La 31 Decembrie 2016	552.651	2.155.620	-	2.708.271
Amortizare și depreciere				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(93.519)	(36.496)	-	(130.015)
La 31 Decembrie 2016	(425.408)	(83.374)	-	(508.782)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Decembrie 2016	127.243	2.072.246	-	2.199.489

15. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Consolidat

	Licente și marci RON	Alte immobilizari necorporale RON	Imobilizari necorporale în curs RON	Total RON
Cost				
La 1 Ianuarie 2016	506.905	50.522	1.340.501	1.897.928
Intrari	45.746	13.140	764.597	823.483
Transferuri	-	2.105.098	(2.105.098)	-
La 31 Decembrie 2016	552.651	2.168.760	-	2.721.411
Amortizare și deprecieri				
La 1 Ianuarie 2016	(331.889)	(46.878)	-	(378.767)
Amortizare	(93.519)	(37.920)	-	(131.439)
La 31 Decembrie 2016	(425.408)	(84.798)	-	(510.206)
Valoarea contabilă netă				
La 31 Decembrie 2016	127.243	2.083.962	-	2.211.205

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE

16.1. Immobilizari financiare

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Alte creanțe financiare				
Titluri contabilizate la cost	4.027	4.027	-	-
Depozite pentru scrisori de garanție	963.146	1.040.438	963.146	1.040.438
Garantii acordate, din care:	167.513	163.250	167.513	163.250
- Garantii acordate societăților din cadrul grupului (nota 25)	46.109	44.936	46.109	44.936
Total alte creanțe financiare	1.134.686	1.207.715	1.130.659	1.203.688
Total alte active financiare	1.134.686	1.207.715	1.130.659	1.203.688

În anul 2016, Consiliul de Administrație al TMK-ARTROM Slatina a decis aprobarea înființării unei societăți comerciale în SUA, denumită TMK Industrial Solutions LLC, având ca unic asociat pe TMK-ARTROM SA. Valoarea investiției financiare a TMK-ARTROM SA în filială este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/usd).

Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions LLC la cost de achiziție.

Depozitele pentru garanții sunt restricționate, ele reprezentând colateral constituit de companie pentru scrisori bancare de bună executie valabile mai mult de un an, emise de BCR în favoarea clientului NIS din Serbia.

16.2. Alte datorii financiare

Credite și imprumuturi pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Credite bancare purtatoare de dobanda pe termen lung	99.305.999	19.256.218	99.305.999	19.256.218
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung - afiliati (nota 25)	70.193.087	77.620.946	70.193.087	77.620.946
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(54.314)	-	(54.314)	-
Soldul imprumuturilor pe termen lung	169.444.772	96.877.164	169.444.772	96.877.164

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

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Credite și imprumuturi pe termen lung și scurt net de dobanzi viitoare	379.123.100	292.589.290	379.123.100	292.589.290
Dobanzi de plata la data raportarii	1.039.291	677.257	1.039.291	677.257
Comision de gestiune neamortizat	(233.892)	(150.313)	(233.892)	(150.313)
Total credite pe termen lung și scurt și dobanzi aferente și comision de gestiune	379.928.499	293.116.234	379.928.499	293.116.234
Dobanzi viitoare	16.758.044	7.842.331	16.758.044	7.842.331
Total rambursari viitoare de credite și dobanzi aferente	396.686.543	300.958.565	396.686.543	300.958.565

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și imprumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	Suma contractata	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
BCR ERSTE	Credit de investitii - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	99.305.999	21.311.672
Total credite bancare pe termen lung						99.305.999	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	70.193.087	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(54.314)	
Total						169.444.772	

Banca	Tip credit	Moneda	Suma primita	Scadenta	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR/USD
BCR ERSTE	Credit de investitii - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	19.256.218	4.240.430
Total credite bancare pe termen lung						19.256.218	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	77.620.946	18.037.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						96.877.164	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing financiar

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Datorii brute de leasing cu scadenta mai mica de 3 luni	105.511	52.213	105.511	52.213
Datorii brute de leasing cu scadenta între 3 și 12 luni	290.228	120.301	290.228	120.301
Datorii brute de leasing cu scadenta între 1 și 5 ani	1.059.433	31.525	1.059.433	31.525
Totalul datorii minime brute de leasing	1.455.172	204.039	1.455.172	204.039
Mai puțin: cheltuieli cu dobanzi viitoare	81.781	3.964	81.781	3.964
Valoarea prezenta a datoriilor minime de leasing	1.373.391	200.075	1.373.391	200.075
Impartite dupa cum urmeaza:				
Scadente sub un an	360.797	168.978	360.797	168.978
Scadente între 1 și 2 ani	335.006	31.097	335.006	31.097
Scadente între 2 și 3 ani	328.571	-	328.571	-
Scadente între 3 și 4 ani	278.200	-	278.200	-
Scadente între 4 și 5 ani	70.817	-	70.817	-
Total	1.373.391	200.075	1.373.391	200.075

La data de 31 Decembrie 2017, TMK-ARTROM S.A. avea în derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 8 contracte de leasing financiar pentru achiziționarea a 6 autovehicule și 2 strunguri (2016: TMK-ARTROM S.A. avea în derulare cu BCR Leasing IFN S.A. 6 contracte de leasing financiar pentru achiziționarea a 6 autovehicule).

Nu exista restrictii impuse prin contractele de leasing Societății.

Credite și împrumuturi pe termen scurt

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Partea curenta a creditelor pe termen lung	37.554.818	76.875.748	37.554.818	76.875.748
Credite bancare termen scurt	156.692.186	91.589.778	156.692.186	91.589.778
Împrumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt - afiliati (nota 25)	15.377.010	27.246.600	15.377.010	27.246.600
Dobanda creditelor bancare pe termen lung	579.157	383.162	579.157	383.162
Dobanda creditelor bancare pe termen scurt	289.017	126.978	289.017	126.978
Dobanda împrumuturilor pe termen lung de la afiliati	124.772	84.999	124.772	84.999
Dobanda împrumuturilor pe termen scurt de la afiliati	46.345	82.118	46.345	82.118
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(179.578)	(150.313)	(179.578)	(150.313)
Total	210.483.727	196.239.070	210.483.727	196.239.070

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

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și imprumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Moneda	2017 Suma contractata	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	16.000.000	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	65.235.795	13.999.999
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	91.456.392	19.627.099
Total credite bancare pe termen scurt						156.692.187	
BCR ERSTE	Overdraft - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2018	EURIBOR 3M+marja	37.554.817	8.059.493
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						37.554.817	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	06/30/2018	3,50%	15.377.010	3.300.000
Total imprumuturi pe termen scurt de la afiliati						15.377.010	
Total						209.624.014	

Banca	Tip credit	Moneda	2016 Suma primita	Scadenta (II/zz/aaaa)	Rata dobanda	Sume de rambursat echivalent RON	Sume de rambursat EUR
UNICREDIT BANK	Credit pentru finantare nevoi generale	EUR	26.000.000	01/17/2017	EURIBOR 1M+marja	49.043.880	10.800.000
BANCPOST	Overdraft neangajat	EUR	10.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	42.545.898	9.369.073
Total credite bancare pe termen scurt						91.589.778	
BCR ERSTE	Overdraft 3 ani - parte curenta	EUR	20.000.000	10/03/2017	EURIBOR 3M+marja	76.875.748	16.928.883
Total parte scurta pentru credite bancare pe termen lung						76.875.748	
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	03/31/2017	3,50%	22.705.500	5.000.000
TMK EUROPE GmbH	Imprumut pe termen scurt	EUR	5.000.000	05/29/2017	3,50%	4.541.100	1.000.000
Total imprumuturi pe termen scurt de la afiliati						27.246.600	
Total						195.712.126	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

- Creditele acordate de BCR, după cum urmează:

Facilitate multiproduct în suma de 20 milioane euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK RESITA S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.

Credit de investiție în suma de 25 milioane de euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare TMK-ARTROM S.A.;
- Ipoteca imobiliară pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 mp identificat cu nr.cadastral 58253, împreună cu C1 – construcție industrială și edilitară având suprafața construită la sol și desfășurată de 66.346 mp, identificată cu nr.cadastral 58253-C1, situat în Municipiul Slatina, Str.Drăgănești Nr.30, Jud.Olt, întabulat în Cartea Funciară a localității Slatina, jud.Olt cu nr.58253;
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BCR de TMK REȘITA S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.

- Creditul acordat de UNICREDIT BANK în suma inițială acordată de 27 mil euro, care în urma actului adițional din 23.06.2015 a ajuns la 26 mil euro, iar în urma actului adițional din 16.03.2017 a fost redus la 16 mil euro și pentru care la 31.12.2017 suma utilizată era de 13.999.999 euro garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu UNICREDIT BANK de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție de companie emisă de Uzina de țevi Volzsky Rusia, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului.

- Creditul acordat de BANCPOST în suma acordată de 10 mil euro, care prin actul adițional semnat în 5 Octombrie 2017 s-a majorat la 20 mil euro, garantat cu:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente bancare deschise cu BANCPOST de TMK-ARTROM S.A.;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricărui și tuturor sumelor pe care Imprumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul Contractului;
- Garanție personală (fideiusiune) a TMK-REȘITA.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

La 31.12.2017 Societatea avea emise mai multe scrisori de garantie bancara precum și mai multe acreditive deschise pentru plata obligatiilor contractuale atat pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. cat și pentru TMK-REȘITA S.A., astfel:

Nr. crt.	Banca-emitenta	Beneficiarul acreditivului	Numarul acreditivului	Suma contractului privind deschiderea acreditivului	Valuta	Soldul sumei acreditivului neutilizat	Data expirării termenului acreditivului
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97531	1.299.000	EUR	1.299.000	15.04.2018
2	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97532	126.900	EUR	126.900	15.04.2018
3	BCR	SMS GmbH	IO97750	1.880.000	EUR	62.912,80	31.03.2018
4	BCR	SMS GROUP s.p.a	IO97626	267.500	EUR	267.500	10.01.2018
5	BCR	SMS GmbH	IO97625	235.000	EUR	235.000	23.05.2018

Nr. crt	Banca ce a emis garantia	Organizatia care a primit garantia	Tipul obligatiei pentru care este emisa garantia	Numarul și data contractului/ acordului cu privire la acordarea garantiei	Suma garantiei	Valuta	Data expirării termenului de valabilitate a garantiei
1	2	3	4	5	6	7	8
1	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO62287/836/12.09.16	63.238	EUR	20.05.2018
2	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO62392/844/12.10.16	25.187	EUR	09.07.2018
3	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO63939/844/30.12.16	140.691	EUR	17.09.2018
4	BCR	INOTAL Aluminiumfeldolgozo	de buna plata	G068318/832	80.000	EUR	28.02.2018
5	BCR	TRANS GAZ SA	de participare	G065158/828/08.03.17	3.333.015	EUR	31.03.2018
6	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO67172/844/09.08.17	46.063,2	EUR	06.04.2019
7	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68222/836/04.10.17	64.650	EUR	06.09.2019
8	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68887/832/17.11.17	51.482,4	EUR	27.07.2019
9	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68889/832/17.11.17	20.115	EUR	29.07.2019
10	BCR	NIS JSC Novi SAD	de calitate	GO68888/832/17.11.17	24.386,4	EUR	28.07.2019

Facilitati credite neretrase:

Creditor	Tipul facilitatii	Moneda	Suma agreata	Suma disponibila	Scadenta
BCR	Overdraft	EUR	20.000.000	8.527.492	10/03/2018
UNICREDIT	Credit line	EUR	16.000.000	1.000.001	02/17/2018
BANCPOST	Overdraft	EUR	10.000.000	372.901	07/11/2018
BCR	Credit de investitii	EUR	25.000.000	1.697.005	07/11/2023

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin în suma de 10.000.000 lei cu o dobândă de ROBOR 3M +3% care se poate transforma în credit dacă clienții nu decontează biletele la ordin ajunse la scadență. Plafonul a fost redus la suma de 4.000.000 lei în 24.07.2015 prin act additional, iar în August 2016 s-a înregistrat prin act additional o nouă reducere până la suma de 2.000.000 lei.

La 31.12.2017 nu existau bilete la ordin scontate și girate în cadrul acestui plafon. Aceasta facilități este garantată cu:

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

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM și TMK-REȘITA au contractat de la Banca Comercială Română SA un Contract de Reverse Factoring - conform căruia BCR va accepta spre finanțare facturi emise de către furnizorii TMK-ARTROM și TMK-REȘITA în limita globală aprobată de 45 milioane RON, în vederea menținerii unei rețele de furnizare eficiente cu furnizorii companiei. Garanțiile acordate prin acest contract sunt: ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la Banca Comercială Română de către TMK-ARTROM S.A. și ipotecă mobilă asupra soldului creditor al conturilor curente deschise de TMK REȘITA S.A. la Banca Comercială Română. În iulie 2015 valoarea contractului a fost majorată la 51.000.000 lei, iar în Septembrie 2016 prin act additional valoarea acestuia a crescut la 65.000.000 lei. La 31.12.2017 din acest plafon 1.850.000 lei erau alocați pentru furnizori TMK-ARTROM S.A. și din aceștia 1.274.716 lei erau utilizați. La 31.12.2016 din acest plafon, 2.235.000 lei erau alocați pentru furnizori TMK-ARTROM și din aceștia 573.074 lei erau utilizați.

La 31.12.2017 toate convenanțele financiare impuse prin contractele de credit contractate cu băncile au fost respectate.

Compania trebuie să îndeplinească anumite condiții, legate de capitalul său, care sunt impuse prin contractele încheiate cu BCR și BANCPOST: datorie netă combinată raportată la EBITDA combinată, EBITDA combinată, EBITDA combinată raportată Serviciul net al datoriei Combinat, bazându-se pe situațiile financiare combinate, capitalul propriu al acționarilor în total active combinate.

Unicredit Bank analizează indicatorii financiari precum: datorie netă în afara grupului raportată la EBITDA.

Alte datorii pe termen lung

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Creditori diverși pe termen lung	21.954	4.733	21.954	4.733
Subvenții pentru investiții	33.515	3.017	33.515	3.017
Garantii termen lung	673.611	560.664	673.611	560.664
Sold alte datorii pe termen lung	729.080	568.414	729.080	568.414

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)**16.3. Modificari ale datoriilor rezultate din activitati de finantare**

Modificarile datoriilor rezultate din activitati de finantare în exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017 includ urmatoarele:

	Individual		Consolidat	
	Credite și imprumuturi purtatoare de dobanda RON	Datorii de leasing financiar RON	Credite și imprumuturi purtatoare de dobanda RON	Datorii de leasing financiar RON
Sold la 1 Ianuarie 2017	293.116.234	200.075	293.116.234	200.075
(Castig)/Pierdere din diferente de curs	817.627	28.613	817.627	28.613
Costuri financiare	8.791.552	31.864	8.791.552	31.864
Achizitii de active în leasing financiar	-	1.516.230	-	1.516.230
Trezoreria neta (utilizata)/din activitati de finantare	77.203.086	(403.391)	77.203.086	(403.391)
Sold la 31 Decembrie 2017	379.928.499	1.373.391	379.928.499	1.373.391

16.4. Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt înregistrate la valoare justa

Pentru activele financiare și datoriile financiare care sunt lichide sau au maturitate pe termen scurt (numerar și echivalente de numerar, creante pe termen scurt) s-a asumat ca valoarea contabilă este apropiată de valoarea justa. Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimată pe baza unor intrări nesemnificative, utilizând tehnica actualizării fluxurilor de trezorerie. Aceasta este prezentată în tabelul de mai jos.

Societatea are însa și instrumete financiare, respectiv credite și imprumuturi pe termen lung a caror valoare contabilă difera de valoarea justa.

Valoarea justa a imprumuturilor a fost estimată prin actualizarea cash flow-urilor viitoare folosind ratele curente disponibile pentru imprumuturi în condiții similare, același risc de credit și la aceleași scadente.

Datorie financiara	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2017	
		Valoare contabilă RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	99.305.998	98.942.292
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	70.193.087	63.448.710

Datorie financiara	Ierarhia valorii juste	31 Decembrie 2016	
		Valoare contabilă RON	Valoare justa RON
Credite bancare pe termen lung - rata variabila	3	19.256.218	18.975.074
Imprumuturi intragroup pe termen lung - rata variabila	3	77.620.946	67.180.577

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Avansuri pentru imobilizări corporale	11.519	10.059.567	11.519	10.059.567
Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	3.658.055	4.085.482	3.658.055	4.085.482
Cheltuieli înregistrate în avans	556.112	-	556.112	-
- Cheltuieli înregistrate în avans - partii afiliate	471.997	-	471.997	-
Alte active imobilizate	-	-	30.223	33.420
Total	4.225.686	14.145.049	4.255.909	14.178.469

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

18. STOCURI

Stocurile includ următoarele:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Produse în curs de execuție	32.848.066	56.144.998	32.848.066	56.144.998
Materii prime	59.442.496	36.218.736	59.442.496	36.218.736
Produse finite	48.750.178	25.496.727	48.750.178	25.496.727
Materiale consumabile	19.287.220	16.346.634	19.287.220	16.346.634
Produse aflate la terți (în tranzit)	36.036.770	14.277.337	36.087.907	14.277.337
Alte materiale	6.799.597	6.137.991	6.799.597	6.137.991
Semifabricate	13.269.639	4.515.703	13.269.639	4.515.703
Materii prime în curs de aprovizionare	-	2.943.453	-	2.943.453
Materii prime și materiale aflate la terți	1.251.264	1.588.322	1.251.264	1.588.322
Produse aflate la terți (consignatie)	1.090.062	934.567	1.090.062	934.567
Marfuri și ambalaje	33.929	23.266	33.929	23.266
Marfuri aflate la terți (în tranzit)	24.659.263	-	24.659.263	-
Total	243.468.484	164.627.734	243.519.621	164.627.734

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

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

Stocurile Societății mama și ale Grupului au crescut cu 79.646 mii RON respectiv cu 79.697 mii RON (cu 50%) ca urmare a creșterii activității. Stocurile de produse finite au crescut cu 91%, produsele finite și marfurile achiziționate de la grup aflate în tranzit în principal către piața americană și datorită condițiilor de vânzare DDP către clienți au crescut cu 425%, stocurile de materii prime au crescut cu 52%.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

18. STOCURI (continuare)

Analiza vechimii stocurilor:

Individual

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
2017	202.888.713	21.959.619	7.531.773	11.088.379	243.468.484
2016	127.923.406	21.487.081	4.223.661	10.993.586	164.627.734

Consolidat

	Sub 1 an RON	1 - 2 ani RON	2 - 3 ani RON	Peste 3 ani RON	Total RON
2017	202.939.850	21.959.619	7.531.773	11.088.379	243.519.621
2016	127.923.406	21.487.081	4.223.661	10.993.586	164.627.734

Stocurile cu miscare lenta sunt stocuri de siguranta constand în principal din materii prime și piese de schimb ce se vor utiliza în procesul de producție.

În anul 2017 s-au constituit ajustari de valoare pentru stocuri luand în considerare valoarea realizabila neta – miscarea ajustarilor fiind prezentata astfel:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Sold la 1 Ianuarie	6.190.181	5.406.122	6.190.181	5.406.122
Ajustari suplimentare constituite	5.835.665	10.122.636	5.835.665	10.122.636
Reluarea / Utilizarea ajustarilor de valoare	(6.641.076)	(9.338.577)	(6.641.076)	(9.338.577)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	5.384.770	6.190.181	5.384.770	6.190.181

19. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANTE (CURENTE)

Creantele comerciale se compun din urmatoarele:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Creante comerciale, din care:	218.739.476	202.385.458	219.397.148	201.536.940
- Sume de incasat de la entitatile asociate (nota 25)	14.048.523	9.670.563	13.613.495	8.441.523
TVA de recuperat	15.220.171	10.419.588	15.220.171	10.419.588
Debitori diverși, din care:	3.145.748	1.924.033	3.145.748	1.884.896
- Debitori diverși - parti afiliate (nota 25)	947.901	573.606	947.901	534.469
Creante fata de personal	422.285	445.199	422.285	445.199
Decontari intre entitati afiliate	-	321.551	-	-
Impozit pe profit de recuperat	3.211.307	249.401	3.278.749	310.319
Mai puțin:				
Ajustari de depreciere pentru creante incerte	(2.242.756)	(2.011.085)	(2.242.756)	(2.011.085)
Total	238.496.231	213.734.145	239.221.345	212.585.857

Creantele comerciale sunt nepurtatoare de dobanda și au in general o perioada medie de incasare de 72 de zile (2016: 98 zile).

19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE) (continuare)

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru creanțe incerte:

	Individual RON	Consolidat RON
La 1 Ianuarie 2017	2.011.085	2.011.085
Cheltuiala cu ajustări de depreciere	437.409	437.409
Utilizate	(205.738)	(205.738)
La 31 Decembrie 2017	2.242.756	2.242.756

În anul 2017 societatea a reversat 205.738 lei din ajustarea de valoare constituită pentru Dural ca urmare a încasărilor și a înregistrat cheltuieli în suma de 437.408 lei cea mai mare parte din acestea pentru clientul Nuova Cu.MA Sud caruia i s-a cerut prin intermediul tribunalului plata datoriei având termen de 40 de zile pentru punerea în practică.

Analiza maturității creanțelor comerciale**Individual**

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante și depreciate	Total
		< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON		
2017	183.705.156	25.863.315	5.282.248	787	144.495	468.783	3.274.692	218.739.476
2016	179.466.845	18.372.861	1.474.316	86.141	3.374	764.637	2.217.284	202.385.458

Consolidat

	Nici restante, nici depreciate	Restante dar nedepreciate					Restante și depreciate	Total
		< 30 zile RON	30-60 zile RON	61-90 zile RON	91-120 zile RON	> 120 zile RON		
2017	183.732.164	26.129.431	5.646.796	787	144.495	468.783	3.274.692	219.397.148
2016	178.618.327	18.372.861	1.474.316	86.141	3.374	764.637	2.217.284	201.536.940

TMK-ARTROM SA și respectiv Grupul a evidențiat în cadrul creanțelor comerciale următoarele sume:

Individual

Creanțe	Moneda	2017		2016	
		RON	Valuta	RON	Valuta
Clienți interni	LEI	51.511.833		39.830.527	
	EUR	8.920.618	1.914.419	44.102.229	9.711.794
Clienți externi	EUR	119.743.382	25.697.659	107.381.970	23.646.687
	USD	33.944.610	8.722.757	7.701.558	1.789.686
	CAD	10.751	3.462	-	-
Clienți incerti	LEI	1.544.093		1.217.474	
	EUR	1.730.598		999.810	220.169
Efecte de primit de la clienți	LEI	1.333.591		1.151.890	
Total		218.739.476		202.385.458	

19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE) (continuare)

Consolidat

Creanțe	Moneda	2017		2016	
		RON	Valută	RON	Valută
Clienți interni	LEI	51.511.833		39.830.527	
	EUR	8.920.618	1.914.419	44.102.229	9.711.794
Clienți externi	EUR	119.743.382	25.697.659	107.381.970	23.646.687
	USD	34.602.282	8.451.448	6.853.040	1.890.074
	CAD	10.751	3.462	-	-
Clienți incerti	LEI	1.544.093		1.217.474	
	EUR	1.730.598		999.810	220.169
Efecte de primit de la clienți	LEI	1.333.591		1.151.890	
Total		219.397.148		201.536.940	

La 31 Decembrie 2017, Societatea înregistrează clienți incerti la încasare în suma de 3.274.692 lei (1 Ianuarie 2017: 2.217.284 lei). Pentru sumele înregistrate în această categorie s-au constituit ajustări de valoare în suma de 2.242.756 lei, deoarece sunt considerate ca având un grad ridicat de risc la încasare.

Din suma de 183.705.156 lei aferentă creanțelor comerciale individuale la 31.12.2017 nici restante nici depreciate, suma de 103.143.821 lei este considerată fără risc, fiind alcătuită din următoarele categorii:

- 80.468.440 lei, respectiv 43,8% reprezentând creanțe asigurate de către COFACE Germania;
- 9.015.393 lei, respectiv 4,91 creanțe acoperite de acreditive de export;
- 13.659.988 lei, respectiv 7,44% creanțe intragroup.

Diferența de 80.561.335 RON, respectiv 43,85% sunt considerate creanțe cu grad scăzut de risc având în vedere faptul că respectivii clienți sunt în general localizați în țări și industrii diferite din piețe independente mari.

20. PLĂȚI ÎN AVANS

Plățile în avans se compun din următoarele elemente:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Furnizori debitori, din care:	63.022.969	98.100.197	63.030.052	98.122.264
- Furnizori debitori - partii afiliate (nota 25)	62.966.821	98.019.745	62.966.821	98.019.745
Cheltuieli înregistrate în avans	1.385.930	1.699.043	1.481.283	1.739.076
- Cheltuieli înregistrate în avans - partii afiliate	-	286.108	-	286.108
Impozit pe profit, TVA, majorări dobânzi și penalități contestate, stabilite conform Raport de Inspectie Fiscala F-MC15/08.02.2016	1.941.576	1.941.576	1.941.576	1.941.576
Total	66.350.475	101.740.816	66.452.911	101.802.916

Suma de 62.966.821 lei (fără TVA) reprezintă avansuri acordate către TMK REȘITA (31 Decembrie 2016: 98.019.745 lei).

21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Numerar în casa	8.812	16.005	8.812	16.005
Numerar la bănci în lei	1.168.126	385.660	1.168.126	385.660
Numerar la bănci în devize	9.643.776	16.360.174	10.427.430	17.665.376
Depozite pe termen scurt	4.253	9.957	4.253	9.957
Total	10.825.193	16.771.796	11.608.847	18.076.998

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

TMK-ARTROM a constituit depozite overnight în Banca Comercială Română, în funcție de disponibilitățile de numerar existente în cont la sfârșitul zilei, purtătoare de dobânzi. TMK-ARTROM are constituite la Banca Comercială Română și depozite în EUR colaterale pentru scrisori de garanție de bună execuție deschise în favoarea unui client în suma de 1.067.612 euro.

	Individual		Consolidat	
	2017	2016	2017	2016
în RON	4.253	9.957	4.253	9.957

Nu există numerar restricționat.

Alte active curente

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Depozite pentru scrisori de garanție	1.067.612	-	1.067.612	-
Total	1.067.612	-	1.067.612	-

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

Capital social subscris	Nr. de acțiuni	Valoare nominală RON/ acțiune	Capital social subscris RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2017	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 31 Decembrie 2017	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

Rezerve legale și alte rezerve**Individual**

	Rezerve legale RON	Alte rezerve RON	Total RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	15.122.069	2.481.407	17.603.476
Majorare din profitul anului	56.582	-	56.582
Majorare aferenta profitului reinvestit	5.771	109.651	115.422
Sold la 31 Decembrie 2016	15.184.422	2.591.058	17.775.480
Majorare aferenta profitului reinvestit	1.655.110	31.400.256	33.055.366
Sold la 31 Decembrie 2017	16.839.532	33.991.314	50.830.846

Rezerva legală este creată în conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, conform careia minim 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare este transferat la rezerve legale până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societății. Rezerva legală nu se poate distribui.

Societatea a reinvestit 33.055.366 lei din profitul exercitiului în echipamente tehnologice, calculatoare electronice și echipamente periferice achiziționate și puse în funcțiune în anul 2017. Societatea are obligația de a păstra în patrimoniu aceste active cel puțin o perioadă egală cu jumătate din durata de utilizare economică, stabilită potrivit reglementărilor contabile aplicabile, dar nu mai mult de 5 ani. Acest profit reinvestit beneficiază în totalitate de scutire de impozit pe profit, conform OUG nr. 19/2014. Pentru impactul impozitului amanat a se vedea nota 12.

Suma profitului reinvestit pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit, mai puțin partea aferentă rezervei legale în valoare de 1.655.110 lei, a fost repartizată la sfârșitul exercitiului financiar pentru constituirea altor rezerve.

Rezervele reprezentând facilități fiscale nu pot fi utilizate pentru majorarea capitalului social, pentru distribuire sau pentru acoperirea pierderilor. În cazul în care nu sunt respectate prevederile prezentului alineat, aceste sume se impozitează ca elemente similare veniturilor în perioada fiscală în care sunt utilizate. În situația în care sunt menținute până la lichidare, acestea nu sunt luate în calcul la rezultatul fiscal al lichidării.

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

Consolidat

	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din conversie	Total
	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 Ianuarie 2016	15.122.069	2.481.407	-	17.603.476
Majorare din profitul anului	56.582	-	-	56.582
Majorare aferenta profitului reinvestit	5.771	109.651		115.422
Constituire rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-		31.980	31.980
Sold la 31 Decembrie 2016	15.184.422	2.591.058	31.980	17.807.460
Majorare aferenta profitului reinvestit	1.655.110	31.400.256	-	33.055.366
Anulare rezerve reprezentand diferente de curs valutar aferente conversiei unei operatiuni din strainatate cuprinse in consolidare	-	-	(7.865)	(7.865)
Sold la 31 Decembrie 2017	16.839.532	33.991.314	24.115	50.854.961

Rezerva de conversie reprezinta diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate ale filialei, care are moneda functionala diferita de RON și anume USD.

Rezultat reportat

Prezentarea structurii rezultatului reportat individual

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2017	Sold la 31 Decembrie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	29.733.676	29.028.489	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data a IAS (OMFP 94/2001)	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	99.033.489	105.544.558	Trebuie realizat (prin vanzare și/ sau amortizare) inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	38.796.592	32.285.523	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerve legale și alte rezerve	(33.055.366)	(172.004)	
Rezultatul exercitiului financiar	33.055.366	877.190	
Total rezultat reportat	178.803.290	178.803.289	

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

In luna aprilie 2017, conform aprobarii AGA din 27.04.2017 Compania a inregistrat repartizarea profitului contabil al anului 2016, in suma de 877.190 lei, dupa cum urmeaza:

- Rezerve legale conform legii 31/1990, cel puțin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social) din care: 56.582 lei rezerva legala mai puțin partea aferenta profitului reinvestit și 5.771 lei rezerva legala aferenta profitului reinvestit conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Alte rezerve aferente profitului reinvestit 109.651 lei reprezentand profitul reinvestit in echipamente tehnologice – mașini, utilaje și instalatii de lucru, precum și calculatoare electronice și echipamente periferice conform prevederilor art. 22 privind scutirea de impozit a profitului reinvestit din Legea 227/2015 "Codul Fiscal";
- Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat 705.186 lei.

Prezentarea structurii rezultatului reportat consolidat

Denumire cont	Sold la 31 Decembrie 2017	Sold la 31 Decembrie 2016	Caracter
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	30.021.871	29.028.489	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data a IAS (OMFP 94/2001)	14.455	14.455	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezervele de reevaluare	11.225.078	11.225.078	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor, se impoziteaza la utilizarea rezervei
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	99.033.489	105.544.558	Trebuie realizat (prin vanzare și/ sau amortizare) inainte de a distribui dividende
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus surplusul realizat din valoarea justa drept cost presupus	38.796.592	32.285.523	Poate fi distribuit sau utilizat pentru acoperirea pierderilor
Repartizare din profitul anului catre rezerve legala și alte rezerve	(33.055.366)	(172.004)	
Rezultatul exercitiului financiar	36.235.376	1.165.385	
Total rezultat reportat	182.271.495	179.091.484	

23. PLANURI DE PENSII ȘI ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

Evaluarea beneficiilor angajatilor pe baza de calcul actuarial, in conformitate cu IAS 19, este realizata de catre societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

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

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

	2017 RON	2016 RON
Datorie neta la începutul anului	2.909.557	2.927.896
Cheltuiala recunoscuta în situația contului de profit și pierdere	284.375	304.925
Beneficii platite	(123.568)	(61.106)
Componente ale costurilor beneficiului definit înregistrate în rezultatul global	(36.040)	(262.158)
Datorie neta la sfârșitul anului	3.034.324	2.909.557
Datoria pe termen scurt	337.359	296.904
Datoria pe termen lung	2.696.965	2.612.653

Ipotezele semnificative utilizate în calculul efectiv de la începutul perioadei curente pentru determinarea obligațiilor privind pensiile și beneficiile post-angajare ale Societății sunt:

Mortalitatea: rata de mortalitate a angajaților se bazează pe tabele de mortalitate distincte pentru femei și bărbați publicate de Institutul Național de Statistică din România în anul 2013.

Rotația personalului: rata de rotație a angajaților utilizată este de 2.9%, care corespunde cu datele istorice din ultimii 6 ani.

Rata de actualizare: rata de actualizare a fluxurilor viitoare de numerar folosită în evaluarea actuarială este rata de actualizare publicată de Autoritatea Europeană De Asigurări și Pensii Ocupationale („EIOPA”) la 30 Decembrie 2017. Per ansamblu rata de actualizare crește în 2017 față de 2016 în medie cu 36%. La finalul anului anterior s-a folosit în evaluarea actuarială rata fără risc reprezentată de rata medie de dobândă la 30 Decembrie 2016 a titlurilor de stat fără cupon emise în lei conform Bloomberg.

Indexarea salariilor și inflația pe termen lung: salariul de baza se estimează că va crește cu 22.9% din 1 Ianuarie 2018 (din care 19.9% creștere ca urmare a modificărilor în rata contribuțiilor aduse de Ordonanța de Urgență 79/2017), 3.1% din 1 Iulie 2018 respectiv 1 Ianuarie 2019 și cu 3% pe an începând cu 1 Ianuarie 2020, în concordanță cu inflația proiectată de Banca Națională a României pentru T4 2018 care e în valoare de 3.2%.

Pentru calculul beneficiului la deces s-a folosit salariul mediu tarifar lunar de 2,418 RON / angajat la 31 decembrie 2017.

Taxe: IAS 19 impune includerea contribuțiilor sociale și altor taxe aferente în evaluarea beneficiilor angajaților. Doar beneficiul la pensionare inclus în evaluarea noastră generează costuri cu contribuții sociale. În cursul anului 2017 s-a efectuat o corecție pentru eliminarea contribuțiilor sociale din evaluarea beneficiului la deces, pentru care nu sunt datorate contribuții sociale de către Societate.

S-a folosit o rată a contribuțiilor sociale de 2.25% valabilă începând cu 1 Ianuarie 2018 conform Ordonanței de Urgență nr 79/2017 pentru scopul evaluării beneficiilor angajaților în sensul că valoarea obligației și a componentelor periodice corespunzătoare cresc cu această rată. Această rată este rata actuală de contribuții aplicată de Societate.

Alte ipoteze: vârsta de pensionare folosită pentru femei născute după anul 1967 este estimată a fi 63 ani iar pentru bărbați născuți după 1950 a fi 65 de ani. Informațiile sunt extrase din Legea 263/ 2010 privind sistemul unitar de pensii publice.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

Evaluarea beneficiilor angajaților este întocmită aplicând principiul continuității activității la data de 31 Decembrie 2017 și nu există planuri de restructurare anunțate angajaților la această dată.

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

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2017 RON	Total 2016 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor la 1 Ianuarie	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896
Costul serviciului curent	144.834	48.008	192.842	217.499
Costul dobanzii	76.671	14.862	91.533	87.426
(Castiguri) / Pierderi actuariale:	54.595	(90.635)	(36.040)	(262.158)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale - Experienta	(89.855)	5.533	(84.322)	126.618
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor financiare	261.323	(75.200)	186.123	(213.900)
- (Castiguri) / Pierderi actuariale din modificarea prezumtiilor demografice	(116.873)	(20.968)	(137.841)	(174.876)
Beneficii platite	(118.768)	(4.800)	(123.568)	(61.106)
Valoarea actualizata a obligatiilor la 31 Decembrie	2.500.493	533.831	3.034.324	2.909.557

Sumele incluse in contul de profit și pierdere:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2017 RON	Total 2016 RON
Costul serviciului curent	144.834	48.008	192.842	217.499
Costul dobanzii	76.671	14.862	91.533	87.426
Total in contul de profit și pierdere	221.505	62.870	284.375	304.925

Reconcilierea miscarilor in anul curent:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total 2017 RON	Total 2016 RON
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold initial	2.343.161	566.396	2.909.557	2.927.896
Componente inregistrate in contul de profit și pierdere	221.505	62.870	284.375	304.925
Componente inregistrate in alte elemente ale rezultatului global	54.595	(90.635)	(36.040)	(262.158)
Beneficii platite	(118.768)	(4.800)	(123.568)	(61.106)
Valoarea actualizata a obligatiilor - sold final	2.500.493	533.831	3.034.324	2.909.557

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

Estimări cu privire la contul de profit și pierdere pentru anul financiar 2018:

	VAO Pensionare RON	VAO Deces RON	Total RON
Costul serviciului curent 2018	148.887	57.783	206.670
Costul dobanzii 2018	107.313	23.376	130.689
Total	256.200	81.159	337.359

Alte prezentări

	2017	2016
Media duratei beneficiului	13	11
Media de vârstă a angajatului	45	47
Media ratei de actualizare	4,40%	3,23%
Media de creștere salarială	3%	2%

24. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale și alte datorii curente cuprind următoarele:

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Datorii comerciale curente, din care:	180.834.028	153.901.779	178.769.971	153.713.559
- Societăți din cadrul grupului (nota 25)	124.183.529	115.188.187	122.035.033	114.942.085
Datorii pentru active imobilizate	26.635.259	12.171.029	26.635.259	12.171.029
- Datorii față de societăți din cadrul grupului privind imobilizările (nota 25)	-	192.562	-	192.562
Efecte de comerț de plată	1.143.186	3.692.171	1.143.186	3.692.171
Garantii termen scurt	187.615	135.796	187.615	135.796
Datorii angajate și alte datorii	20.611	89.377	20.611	89.377
Total datorii financiare	208.820.699	169.990.152	206.756.642	169.801.932
Taxe angajate și reținute aferente salariilor	6.074.675	5.635.927	6.074.675	5.635.927
Salarii	2.288.955	1.865.509	2.288.955	2.069.467
Avansuri încasate în contul comenzilor	4.211.020	2.096.244	4.211.020	2.096.244
Datorii cu alte taxe	229.443	161.211	233.678	161.211
Total datorii nefinanciare	12.804.093	9.758.891	12.808.328	9.962.849
Total general	221.624.792	179.749.043	219.564.970	179.764.781

Datoriile comerciale individuale nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt, de obicei, decontate în termen mediu de 69 de zile (2016: 75 zile).

În ceea ce privește obligațiile Societății la bugetul de stat, la 31 Decembrie 2016, exista în sold de plată suma de 6.304.118 lei (1 Ianuarie 2017: 5.797.138 lei), ce reprezintă datorii curente la impozite și obligații sociale aferente salariilor, impozit pe venit persoane juridice și fizice nerezidente ce au fost solicitate la compensare cu TVA de rambursat de la bugetul de stat.

În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 prin Raportul de inspecție fiscală nr F-MC 15/8.02.2016, Decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plată nr. F-MC 4/8.02.2016 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere Nr. F-MC5/8.02.2016 (înregistrate în TMK-ARTROM sub numărul 1735 din 15.02.2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit și TVA în suma totală de 4.221.471 (din care debite suplimentare de 1.332.027 lei și accesorii (majorări, dobânzi și penalități) în suma de 2.889.444 lei).

24. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE) (continuare)

Pentru a beneficia de anularea unei parti din dobanzi, penalitati și majorari solicitate de autoritatile fiscale Societatea a platit debitul și partea de accesorii care nu pot fi anulate conform legii. Ca urmare a acestui demers, in cursul semestrului I 2016 s-a obtinut anularea unei parti a accesoriilor calculate in suma de 2.129.582 lei conform Deciziei 3687 din 24.05.2016 emisa de ANAF sume pe care Societatea le-a solicitat a fi anulate conform prevederilor OUG 44/2015 privind acordarea unor facilitati fiscale. Efectuarea platii nu inseamna acceptarea rezultatului controlului fiscal, TMK-ARTROM a contestat rezultatul controlului fiscal urmand un potential litigiu cu ANAF pe aceasta tema. De aceea suma platita nu este reflectata in rezultatul perioadei ci se regaseste in plati in avans (Nota 20).

Societatea are inregistrat un provizion pentru taxe ca urmare a controlului fiscal in suma de 1.941.576 lei (Nota 26).

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din PAO TMK este actionarul majoritar al TMK-ARTROM SA.

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

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

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

Societate	Tara de origine	Relatie
- PAO TMK Rusia;	Rusia	parinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	parinte (actionar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK IPSCO CANADA L.T.D.	Canada	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșita	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK GLOBAL SA Zurich	Elvetia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (inrudit), sub control comun
- Sinarsky pipe plant Rusia	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- Trade House TMK	Rusia	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Real Estate SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- TMK Assets SRL, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- Land Properties Investments, Bucuresti	Romania	afiliat (inrudit), sub control comun
- Sarl Prieure Saint Jean de Bebian	Franta	afiliat, sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (inrudit), filiala, control unic

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)
Soldurile tranzactiilor cu partile afiliate

Creante comerciale	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
TMK REȘITA S.A.	12.020.870	7.778.750	12.020.870	7.778.750
TMK Middle East Dubai	1.203.734	333.703	1.203.734	333.703
PAO TMK Rusia	388.177	-	388.177	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	435.028	1.526.619	-	-
TMK Assets Bucuresti	714	3.600	714	3.600
TMK IPSCO International USA	-	27.171	-	324.750
Land Properties Investments Bucuresti	-	720	-	720
Total	14.048.523	9.670.563	13.613.495	8.441.523

Alte creante	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
TMK REȘITA S.A. (avansuri pentru cumparari de bunuri)	62.966.821	98.019.745	62.966.821	98.019.745
PAO TMK (debitori diverși)	553.578	459.880	553.578	459.880
TMK Assets Bucuresti (creante imobilizate - garantii)	46.109	44.936	46.109	44.936
TMK REȘITA S.A. (debitori diverși)	392.226	72.545	392.226	72.545
Trade House TMK Rusia (debitori diverși)	2.097	2.044	2.097	2.044
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (decontari intre entitati afiliate)	-	318.159	-	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (dobanzi aferente decontarilor intre entitati afiliate)	-	3.392	-	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (debitori diverși)	-	39.137	-	-
Total	63.960.831	98.959.838	63.960.831	98.599.150

Datorii comerciale	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
PAO TMK Rusia	119.820.387	109.108.523	119.820.387	109.108.523
TMK Europe GmbH Germania	866.787	5.194.568	866.787	5.194.568
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	2.148.496	246.102	-	-
TMK Italia s.r.l. Italia	780.710	712.579	780.710	712.579
RosNITI JSC Rusia	-	27.247	-	27.247
TMK Assets Bucuresti	921	867	921	867
TMK-Inox Rusia	471.370	55	471.370	55
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta	94.858	90.808	94.858	90.808
Total	124.183.529	115.380.749	122.035.033	115.134.647

Alte datorii	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
TMK Europe GmbH Germania (imprumut)	85.570.097	104.867.546	85.570.097	104.867.546
TMK Europe GmbH Germania (dobanda de plata la data raportarii)	171.116	167.117	171.116	167.117
Total	85.741.213	105.034.663	85.741.213	105.034.663

TMK-ARTROM S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ȘI CONSOLIDATE****Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***25. TRANZACTII CU PARTI AFILIAȚE (continuare)****Tranzacțiile cu entități afiliate**

Vânzări (cifra de afaceri)	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
TMK REȘITA S.A. (subproduse, țevi, refacturare material feros de pe piața internă (Metalimpex), comision perceput, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamații de calitate)	32.155.648	23.318.327	32.155.648	23.318.327
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (țevi pentru revanzare, servicii de audit)	5.242.162	1.486.508	-	-
TMK Middle East Dubai (țevi)	2.743.175	1.504.825	2.743.175	1.504.825
Sinarsky pipe plant Rusia (țevi)	1.051.554	551.879	1.051.554	551.879
PAO TMK Rusia (reclamație calitate tagla - materie primă)	382.496	-	382.496	-
TMK GLOBAL Elvetia (țevi)	101.146	110.410	101.146	110.410
TMK Italia s.r.l. Italia (servicii de audit)	22.994	24.829	22.994	24.829
TMK Europe GmbH Germania (servicii de audit)	22.770	20.634	22.770	20.634
TMK Assets București (servicii de management)	4.275	6.750	4.275	6.750
Land Properties Investments București (servicii de management)	800	2.400	800	2.400
TMK IPSCO International USA (țevi)	-	8.840.913	3.647.869	10.325.125
TMK IPSCO Canada (țevi)	-	89.370	-	89.370
TMK Real Estate București (servicii de management, vânzări de obiecte de inventar și imobilizări corporale)	-	5.250	-	5.250
Total	41.727.020	35.962.095	40.132.727	35.959.799

Achiziții	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
TMK REȘITA S.A. (tagle - materie primă, alte materiale)	511.983.820	371.502.648	511.983.820	371.502.648
TMK Artrom SA	-	-	-	-
PAO TMK Rusia (tagla și teava pentru revanzare, servicii de consultanță, cheltuieli financiare)	238.764.306	123.631.991	238.764.306	123.631.991
TMK Europe GmbH Germania (comision agent pentru vânzarea țevelor, materiale pentru consum propriu, piese de schimb, costuri suplimentare reclamații calitate)	11.359.572	27.925.183	11.359.572	27.925.183
TMK Italia s.r.l. Italia (comision pentru vânzarea țevelor și taglelor, refacturare cost terți)	9.133.514	8.395.022	9.133.514	8.395.022
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (comision agent pentru vânzarea de țevi produse de TMK-Artrom și pentru produsele rusești, manipulare, alte servicii în port SUA)	8.684.728	2.356.078	-	-
TMK Assets București (chirie și întreținere sediu reprezentanță)	541.865	315.172	541.865	315.172
TMK INOX Rusia (teava inox pentru revanzare)	469.850	228.626	469.850	228.626
Sarl Prieure Saint Jean de Bebian Franta (cheltuieli de protocol)	94.598	144.559	94.598	144.559
Sinarsky pipe plant Rusia (debit note pentru reclamație calitate)	83.954	124.855	83.954	124.855
RosNITI JSC Rusia (servicii de cercetare-dezvoltare)	16.515	90.302	16.515	90.302
TMK Real Estate București (chirie și întreținere apartament, chirie mașină)	-	45.229	-	45.229
Total	781.132.722	534.759.665	772.447.994	532.403.587

25. TRANZACȚII CU PARTI AFILIAȚE (continuare)

Imprumuturi în cadrul Grupului – termen scurt

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania, este creditor cu suma de 15.377.010 lei reprezentând 3.300.000 euro, aferentă contractului de împrumut 2016/2A din 24.11.2016 în suma de 5.000.000 euro, cu dobândă 3.5% pe an și scadența finală în 30.06.2018.

Imprumuturi în cadrul Grupului – termen lung

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania este creditor cu suma de 70.193.087 lei reprezentând 18.037.540,03 USD, aferentă contractului de împrumut w/n/01.12.2008, respectiv cesiunii de creanță nr. 054/20.02.2002 de la AVAS (AVAB) în suma inițială de 22.837.540,03 USD și 38.425,07 RON. În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425,07 RON din împrumut conform scadențarului.

Societatea a constituit garanții în favoarea firmei TMK EUROPE GmbH Germania, astfel:

1. Ipoteca de rang I asupra terenuri în suprafața de 203.651,82 mp și imobilele construite
2. Garanție reală mobilă fără depozitare de bunuri de rang I asupra liniei de laminare la cald, laminor HPT 250, instalație de control nedistructiv cu ultrasunete; laminor Assel AWW250, mașina de îndreptat D 38-90; Cuptor TTF, laminor Pilger SKW75; instalație de încălzit cu inducție; cuptor de tratament termic normalizare și de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform înscris nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004.
3. Ipoteca de rang I pentru terenuri în suprafața de 211.614,54 mp și clădiri aferente din incinta TMK-ARTROM SA conform contract nr. 1869/14.10.2003.
4. Garanție reală fără depozitare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform înscris la arhivă electronică mobilă, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

În AGAE din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii și amânarea la plată a creanței datorate de Societate către TMK EUROPE GmbH în valoare de 22.837.540,03 USD în următoarele condiții. Creanța se va plăti în 57 de rate începând de la 25 Ianuarie 2014 până la 25 Septembrie 2018 inclusiv. Primele 56 de rate lunare vor fi în valoare de 400.000 USD și a 57 va fi în valoare de 437.540.03 USD.

Plata debitului în valoare de 38.425,07 RON a Societății către TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plăti în USD la rata de schimb oficială RON/USD a Băncii Naționale a României din ultima zi lucrătoare a anului 2013. Creanța are o dobândă de LIBOR + 0.5% p.a. începând de la data de 1 Ianuarie 2009.

Dobânda se calculează și se plătește la data de 15 a fiecărei luni pentru luna precedentă.

În 21.11.2013 a fost încheiat Amendamentul nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea împrumutului începe din 25.01.2015, cu respectarea aceluiași număr de rate.

În 3.12.2015 a fost încheiat Amendamentul nr.2 la prin care rambursarea împrumutului se suspendă pe o perioadă de 3 ani, urmând să fie reluată începând cu ianuarie 2019 în 44 rate în suma de 400.000 USD și o ultimă rată de 437.540,03 USD ca urmare la 31.12.2016 întreaga valoare a împrumutului era pe termen lung.

În 08.08.2016 prin Amendamentul nr.3 s-a renunțat expres la toate garanțiile mobiliare și imobiliare menționate mai sus.

25. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Dobanda datorata de TMK-ARTROM S.A. la data de 31.12.2017 este de 32.062,60 usd, respectiv 124.772 lei.

Compensatiile banesti acordate personalului cheie inregistrate in anul 2017 sunt in suma de 15.248.799 lei (2016: 14.141.141 lei).

26. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Ajustari pentru bonusuri manageri	3.214.756	1.786.442	3.702.163	1.916.512
Provizioane pentru impozite si taxe	1.941.576	782.824	1.941.576	782.824
Provizioane pentru certificate CO2	1.466.859	-	1.466.859	-
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	264.437	240.506	264.437	240.506
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	21.272	56.770	21.272	56.770
Ajustari pentru concediu neefectuat	30.241	32.500	65.240	32.500
Total	6.939.141	2.899.042	7.461.547	3.029.112

Alte provizioane pe termen lung	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	219.350	219.350	219.350	219.350
Provizioane pentru reclamatii de calitate cost aditional	7.931	7.931	7.931	7.931
Total	227.281	227.281	227.281	227.281

Societatea a constituit in anul 2017 un provizion in suma de 1.466.859 lei pentru deficitul de certificate necesare acoperirii emisiilor de gaze cu efect de sera pentru productie realizata in anul 2017.

In anul 2017 societatea a constituit diferenta de provizion pentru impozite si taxe in suma de 1.158.752 lei reprezentand cheltuieli privind debite si accesorii estimate a fi inregistrate in urma controlului fiscal de fond pana la concurenta sumelor platite.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SI CONSOLIDATE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

26. PROVIZIOANE (continuare)

Miscarile in provizioanele individuale pe termen scurt se prezinta astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	Ajustari pentru bonusuri manageri	Ajustari pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite și taxe	Provizioane pentru certificate CO2	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	Total
La 1 Ianuarie 2016	231.652	55.374	1.719.322	5.638	893.743	-	843.546	3.749.275
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit și pierdere	415.309	98.418	1.786.442	26.862	-	-	-	2.327.031
Sume utilizate	(406.455)	(97.022)	(1.719.322)	-	(110.919)	-	(338.904)	(2.672.622)
Sume neutilizate reversate	-	-	-	-	-	-	(504.642)	(504.642)
La 31 Decembrie 2016	240.506	56.770	1.786.442	32.500	782.824	-	-	2.899.042
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit și pierdere	412.609	113.209	3.214.756	30.241	1.158.752	1.466.859	-	6.396.426
Sume utilizate	(388.678)	(148.707)	(1.786.442)	(32.500)	-	-	-	(2.356.327)
La 31 Decembrie 2017	264.437	21.272	3.214.756	30.241	1.941.576	1.466.859	-	6.939.141

Miscarile in provizioanele consolidate pe termen scurt se prezinta astfel:

Provizioane termen-scurt	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost material	Provizioane pentru reclamatii de calitate cost additional	Ajustari pentru bonusuri manageri	Ajustari pentru concediu neefectuat	Provizioane pentru impozite și taxe	Provizioane pentru certificate CO2	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	Total
La 1 Ianuarie 2016	231.652	55.374	1.719.322	5.638	893.743	-	843.546	3.749.275
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit și pierdere	415.309	98.418	1.916.512	26.862	-	-	-	2.457.101
Sume utilizate	(406.455)	(97.022)	(1.719.322)	-	(110.919)	-	(338.904)	(2.672.622)
Sume neutilizate reversate	-	-	-	-	-	-	(504.642)	(504.642)
La 31 Decembrie 2016	240.506	56.770	1.916.512	32.500	782.824	-	-	3.029.112
Cheltuieli cu provizioane recunoscute in contul de profit și pierdere	412.609	113.209	3.810.276	66.688	1.158.752	1.466.859	-	7.028.393
Sume utilizate	(388.678)	(148.707)	(1.996.879)	(32.500)	-	-	-	(2.566.764)
Ajustari de conversie	-	-	(27.746)	(1.448)	-	-	-	(29.194)
La 31 Decembrie 2017	264.437	21.272	3.702.163	65.240	1.941.576	1.466.859	-	7.461.547

26. PROVIZIOANE (continuare)

În anul 2017 nu s-au înregistrat mișcări în provizioanele individuale sau consolidate pe termen lung.

Provizioane termen-lung	Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	Provizioane pentru defecțare imobilizări corporale	Total
La 1 Ianuarie 2016	-	7.931	219.350	227.281
La 31 Decembrie 2016	-	7.931	219.350	227.281
La 31 Decembrie 2017	-	7.931	219.350	227.281

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI

Principalele datorii financiare ale TMK-ARTROM S.A. cuprind împrumuturi bancare, datorii comerciale, împrumuturi de la grup și contracte de leasing. Scopul principal al acestor datorii financiare este de a crește finanțarea pentru operațiile Societății. Societatea are și active financiare precum creanțe comerciale și numerar și depozite, care rezultă direct din operațiile sale.

În desfășurarea activității curente, Societatea este expusă la un număr de riscuri financiare: riscul de piață (ce include riscul ratei dobânzii, riscul cursului de schimb valutar și riscul altor preturi), riscul lichidității și riscul de credit. Prezentarea informațiilor arată sensibilitatea Societății față de fiecare din aceste riscuri. Comitetul director stabilește și revizuieste politicile pentru supravegherea fiecărei categorii de riscuri prezentate mai jos.

Riscul de piață

Societatea este expusă riscului ce rezultă din mișcarea ratelor dobânzilor, a ratelor de schimb valutar și a preturilor de piață ce afectează activele, datoriile și tranzacțiile viitoare anticipate.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă a cash flow-ului instrumentelor financiare va fluctua ca urmare a schimbărilor în piața ratelor dobânzii.

TMK-ARTROM se împrumută în principal la rate ale dobânzii variabile. În anul 2017 95,94% din împrumuturi au avut rate variabile ale dobânzii iar diferența rată fixă, EURIBOR servește în principal ca bază de calculare a dobânzii. Creditele care aveau ca bază de calcul a dobânzii LIBOR reprezentau 18,5% din portofoliu la 31.12.2017 și 27% la 31.12.2016. La 31.12.2017 și 31.12.2016 compania nu a avut în sold credite care aveau ca bază de calcul ROBOR. Evoluția în ultimii 3 ani din piața a EURIBOR și LIBOR a făcut ca și Societatea să nu considere necesară utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului, dar Societatea monitorizează nivelul ratelor dobânzii și va considera utilizarea unor instrumente de acoperire a riscului dacă va fi cazul. Menționăm că în 2017 EUROBOR a înregistrat valori negative fiind plafonat la 0 conform contractelor de credit.

Societatea nu a avut la 31.12.2017 active financiare cu rată de dobândă variabilă.

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

Tabelul de mai jos demonstrează analiza sensibilității posibilelor schimbări în rata dobânzii, cu toate celelalte variabile deținute constante în profitul înainte de impozitare.

	Variație în marja	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2017			
creștere în LIBOR	10,00	(83,7)	(70,3)
scădere în LIBOR	(10,00)	83,7	70,3
31 Decembrie 2016			
creștere în LIBOR	10,00	(38,40)	(32,20)
scădere în LIBOR	(10,00)	38,40	32,20

Riscul ratei de schimb

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

Societatea în anul 2017 nu a încheiat contracte forward EUR/RON și USD/RON în vederea acoperirii expunerii riscului schimbului valutar, deoarece managementul a considerat că evoluția cursului de schimb nu poate aduce variații care să producă pierderi semnificative Societății.

Expunerea la riscul ratei de schimb este detaliată în Nota 27 paragraful "Instrumente financiare, numerar și depozite" de mai jos.

Următorul tabel demonstrează sensibilitatea posibilelor schimbări rezonabile în respectivele valute, în condițiile păstrării tuturor celorlalte variabile deținute constante în profitul înainte de impozitare:

	Volatilitate procentuală	Efect asupra profitului înainte de impozitare (mii RON)	Efect asupra capitalurilor proprii (mii RON)
31 Decembrie 2017			
EUR/RON	10%	(32.359)	(27.182)
EUR/RON	-10%	32.359	27.182
USD/RON	10%	(3.290)	(2.764)
USD/RON	-10%	3.290	2.764
31 Decembrie 2016			
EUR/RON	10%	(17.953)	(15.081)
EUR/RON	-10%	17.953	15.081
USD/RON	10%	(7.018)	(5.895)
USD/RON	-10%	7.018	5.895

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate apare atunci când Societatea înregistrează anumite dificultăți de a-și îndeplini obligațiile ce decurg din datorii. Abordarea Societății în asigurarea lichidității este de a se asigura că mereu va avea suficiența lichiditate pentru îndeplinirea obligațiilor atât în condiții normale cât și în condiții de stres fără a aduce pierderi inacceptabile în reputația sa.

Societatea încearcă să targeteze o rată optimă între capitaluri și total datorii și să mențină un nivel al lichidității și capacității financiare de a minimiza cheltuielile cu dobânda și de a avea un profil optim al compoziției și duratei datoriilor. La 31.12.2017 aproximativ 55% din totalul creditelor și împrumuturilor sunt scadente în următoarele 12 luni, deoarece gradul de îndatorare este monitorizat astfel încât să nu depășească limita stabilită de management. Precizăm de asemenea că accesul la sursele de finanțare este disponibil, iar creditele bancare scadente în 12 luni pot fi prelungite cu creditorii existenți conform contractelor în vigoare.

Tabelul de mai jos sumarizează profilul scadențelor datoriilor financiare ale Societății, inclusiv plățile de dobândă.

Individual

Riscul lichidității	Mai puțin de 3 luni RON	Între 3 și 12 luni RON	Între 1 și 5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Total RON
2017					
Împrumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	68.304.544	149.187.166	168.776.617	10.652.109	396.920.436
Leasing	105.511	290.228	1.059.433	-	1.455.172
Alte datorii pe termen lung	-	-	729.080	-	729.080
Datorii comerciale și similare	152.982.733	55.837.966	-	-	208.820.699
Total	221.392.788	205.315.360	170.565.130	10.652.109	607.925.387
2016					
Împrumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	54.893.353	145.352.739	83.384.762	17.478.024	301.108.878
Leasing	52.213	120.301	31.525	-	204.039
Alte datorii pe termen lung	-	-	568.414	-	568.414
Datorii comerciale și similare	150.691.513	19.298.639	-	-	169.990.152
Total	205.637.079	164.771.679	83.984.701	17.478.024	471.871.483

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)**Consolidat**

Riscul lichidității	Mai puțin de 3 luni RON	Între 3 și 12 luni RON	Între 1 și 5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Total RON
2017					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	68.304.544	149.187.166	168.776.617	10.652.109	396.920.436
Leasing	105.511	290.228	1.059.433	-	1.455.172
Alte datorii pe termen lung	-	-	729.080	-	729.080
Datorii comerciale și similare	150.904.446	55.852.196	-	-	206.756.642
Total	219.314.501	205.329.590	170.565.130	10.652.109	605.861.330
2016					
Imprumuturi de rambursat purtoare de dobânzi (inclusiv dobânzi viitoare)	54.893.353	145.352.739	83.384.762	17.478.024	301.108.878
Leasing	52.213	120.301	31.525	-	204.039
Alte datorii pe termen lung	-	-	568.414	-	568.414
Datorii comerciale și similare	150.503.293	19.298.639	-	-	169.801.932
Total	205.448.859	164.771.679	83.984.701	17.478.024	471.683.263

Indicatorii financiari aferenți contractelor de credit au fost respectați la 31 Decembrie 2017 și până la data aprobării situațiilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă potențiala expunere a Societății la pierderile pe care le-ar suferi dacă partenerii săi esuează să își îndeplinească obligațiile la scadență, conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară.

Societatea este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal pentru creanțe comerciale) și din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozite la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

Trezoreria netă

Trezoreria netă din activități de exploatare a scăzut în anul 2017 față de perioada anterioară ca urmare a creșterii stocurilor.

Trezoreria netă din activități de investiții a scăzut în anul 2017 față de anul 2016 ca urmare a creșterii volumului de plăți pentru achiziții de imobilizări corporale în principal pentru realizarea proiectului de investiții „Complex de tratamente termice”.

Trezoreria netă din activități de finanțare a crescut în anul 2017 față de anul 2016 ca urmare a tragerilor la creditul de investiții BCR ERSTE-7 ani și a creditelor pe termen scurt pentru finanțarea activității curente.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR - OBIECTIVE ȘI POLITICI (continuare)**Creante comerciale**

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

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

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

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

Incadrarea in cele 5 categorii se va efectua astfel :

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

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

B = Companii (societăți) stabile 15%

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

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

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

C = Companii (societăți) instabile 30%

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

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

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

E = Companii (societăți) in stare falimentara 100%

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

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

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

Situația este supusă aprobării Conducerii societății și Comitetului Director.

Începând cu 1.07.2011 a fost ales un Comitet de Credit Comercial și a intrat în vigoare regulamentul de funcționare a acestuia, pentru o mai bună coordonare a disciplinei financiare și pentru siguranța creanțelor Societății.

Prevederile respectivului regulament se aplică asupra vânzărilor efectuate direct către terțe parti, la intern dar și la extern vânzări către client cu agent TMK ITALIA, agent TMK EUROPE și agent TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS, dar și direct pe piețele adiacente din Europa de Est.

Monitorizarea activității de urmărire a riscului de credit se realizează conform unui set de reguli și măsuri tehnice care clasifică și monitorizează riscul fiecărui partener.

Societatea vinde produsele către parteneri externi și interni oferindu-le acestora în funcție de bonitatea fiecăruia limite de credit pe durate cuprinse în general între 30 și 90 de zile.

Limitele de credit acordate sunt aprobate de către Comitetul de Credit Comercial și sunt revizuite trimestrial, dar pot fi actualizate pe parcursul anului atunci când situația o cere. Ele sunt fixate astfel încât să minimizeze concentrația riscurilor și pentru a reduce, astfel, pierderile financiare datorate potențialei neefectuări de plăți de către parteneri.

În vederea limitării riscului de credit, Societatea a încheiat la 1 octombrie 2012 cu COFACE S.A. un contract de asigurare a riscului de neplata pentru aproape întregul portofoliu al vânzărilor către terți cu Coface S.A. În anul 2013 compania a decis menținerea contractului de asigurare a riscului de neplata tot cu Coface dar de data asta cu filiala din Germania care a putut să acorde o primă de asigurare sensibil mai mică în aceleași condiții ca și cele din anul precedent. În decembrie 2014 și în decembrie 2015 s-a decis prelungirea cu încă un an a contractului de asigurare încheiat cu COFACE GERMANIA. În 28 noiembrie 2016 a fost prelungit Contractul până în 28.11.2017 și ulterior până în 28.12.2018. La 31.12.2017 limitele de credit acordate de Coface au acoperit la extern 56% din limitele solicitate, iar la piața internă 41% din limitele solicitate. La 31.12.2017 59% din totalul creanțelor asigurabile erau acoperite de Coface. Pentru 5% din totalul creanțelor față de terțe parti erau deschise acreditive irevocabile sau erau primite scrisori de garanție. Clienții care nu sunt acoperiți de Coface în procent de 100% sau care nu au acreditiv deschis sunt monitorizați atent în vederea limitării posibilelor pierderi de neincasare. Clienții care sunt acoperiți de COFACE sunt clienții terți din piața UE, România și non-UE (inclusiv SUA și Canada).

La 31.12.2017 clientul Donalam detinea 10,49% din totalul cifrei de afaceri din anul 2017.

Instrumente financiare, numerar și depozite

Riscul de credit derivă din numerarul și depozitele deținute la bănci. O parte din numerarul și depozitele deținute la bănci sunt gajate în favoarea băncilor pentru garantarea creditelor.

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

28. ONORARII SOCIETĂȚII DE AUDIT

În 2017, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services S.R.L. a avut un onorariu contractual pentru auditul financiar statutar de 54.800 EUR (pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale individuale ale Societății). Serviciile contractate cu auditorul statutar, altele decât serviciile de audit statutar au fost în sumă de 3.000 EUR, reprezentând alte servicii de asigurare în legătură cu unele raportări obligatorii ale Societății. Nu au fost prestate și plătite alte servicii decât cele de asigurare menționate mai sus.

29. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE

Total angajamente pentru achiziționarea de mijloace fixe la 31 Decembrie 2017 sunt în suma de 21.755.240 lei (31 Decembrie 2016: 79.273.056 lei).

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

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

- În data de 15.02.2016 s-a încheiat controlul fiscal de fond pentru perioada 2005-2009 și au fost emise următoarele documente: (i) Raportul de inspectie fiscală nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016; (ii) Decizia de impunere privind obligatorii fiscale suplimentare de plată nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016; și (iii) Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016 (înregistrate de TMK - ARTROM sub numărul 1735 din 15 februarie 2016). Prin acestea s-au stabilit debite suplimentare pentru impozit pe profit în cuantum de 796.197 lei, majorări de întârziere în cuantum de 1.524.559 lei și penalități de întârziere în cuantum de 262.427 lei.
- TMK- ARTROM a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel TMK-ARTROM a achitat sumele stabilite în Raportul de inspectie fiscală cu aplicarea unor reduceri de (i) 77,1% a majorărilor de întârziere și de (ii) 54,2% a dobânzilor. De asemenea, penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-ARTROM au fost anulate.
- Astfel în primul trimestru al anului 2016 TMK-ARTROM a plătit debitele suplimentare stabilite prin raportul de inspectie fiscală în valoare de: (i) 1.332.027 lei, reprezentând diferența pentru impozitul pe profit și TVA și (ii) 787.113 lei reprezentând majorări și penalități. Prin decizia nr. 202 din data de 19 aprilie 2016 s-au calculat accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.
- Prin decizia de anulare nr. 3687 din 24 mai 2016 emisă de ANAF conform prevederilor OUG 44/2015 s-au anulat accesorii în suma de 2.129.582 lei din care 2.102.332 lei sume stabilite în raportul de inspectie fiscală (1.663.294 lei reprezentând majorări și dobânzi de întârziere și 439.037 lei penalități de întârziere) diferența reprezentând accesorii între data raportului de inspectie fiscală și data plății efective a debitelor stabilite.
- În privința debitelor suplimentare și a accesoriilor stabilite prin raportul de inspectie fiscală societatea a depus contestație împotriva deciziei ANAF, contestație care a fost respinsă. În consecință, TMK - ARTROM a formulat o cerere de chemare în judecată contestând decizia ANAF de respingere a contestației (primită în 13 octombrie 2016) solicitând instanței:

29. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

A. În principal:

1. Anularea Raportului de inspectie fiscala nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016;
2. Anularea tuturor actelor subsecvente raportului amintit, respectiv anularea: deciziei de impunere privind obligatiile fiscala suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016 și decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 5 din data de 8 februarie 2016;
3. Obligarea paratelor Agentia Nationala de Administrare Fiscala și cu Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili la plata cheltuielilor de judecata.

B. În subsidiar:

1. Anularea în tot a Deciziei nr. 42 din data de 7 octombrie 2016 privind solutionarea contestatiei depusa de TMK – ARTROM, prin care ANAF, prin DGAMG, serviciul de solutionare contestatii, a respins ca neintemeiata contestatia formulata de TMK – ARTROM;
2. Anularea în parte a raportului de inspectie fiscala nr. F-MC 15 din 8 februarie 2016 și a deciziei de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 Februarie 2016, în ceea ce privește:
 - a. Impozitul de profit în cuantum de 727.223 lei, dobanzile/majorarile de intarziere în cuantum de 1.392.488 lei și penalitatile de intarziere în cuantum de 239.693 lei;
 - b. TVA-ul lunar în cuantum de 481.237 lei, dobanzile/majorarile de intarziere în cuantum de 867.632 lei și penalitatile de intarziere în cuantum de 158.622 lei; și
 - c. dobanzile/majorarile de intarziere și penalitatile de intarziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015;
3. Obligarea paratelor ANAF și DGAMC la plata sumelor achitate de TMK – ARTROM în baza deciziei de impunere privind obligatiile fiscala suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 4 din 8 februarie 2016.

În data de 13 octombrie 2017, Curtea de Apel Bucuresti, prin Sentinta civila nr. 3678, a respins exceptia inadmisibilitatii capatului principal de cerere ca neintemeiata, a admis exceptia lipsei calitatii procesuale pasive a paratei ANAF, respingand actiunea fata de aceasta pentru lipsa calitatii procesuale pasive, și a respins actiunea împotriva DGAMC ca neintemeiata.

TMK-ARTROM a declarat recurs împotriva sentintei Curtii de Apel Bucuresti în ceea ce privește respingerea în fond a actiunii ca neintemeiata. Recursul este înregistrat pe rolul Inaltei Curti de Casatie și Justitie. Dosarul este în procedura administrativa, nefiind stabilit primul termen de judecata.

Cheltuieli cu chirii viitoare (legate de leasing operational):

	Individual		Consolidat	
	2017 RON	2016 RON	2017 RON	2016 RON
Perioada mai mica de un an	1.088.634	755.890	1.460.490	1.114.381
Perioada între unu și doi ani	1.409.632	236.750	1.795.445	967.712
Perioada între doi și trei ani	1.401.772	229.200	1.801.542	1.346.612
	3.900.038	1.221.840	5.057.477	3.428.705

Nu exista alte datorii contingente sau angajamente semnificative de prezentat.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Pe 08.03.2018 SUA a aprobat introducerea de taxe vamale la importurile de oțel la 25%, tarif care intra în vigoare începând cu 23.03.2018, la 15 zile de la data aprobării.

În perioada imediat următoare unele țări care sunt aliați pe probleme de securitate cu SUA vor putea solicita discuții pe acest subiect în vederea eliminării sau stabilirii unor tarife mai mici, în funcție de argumentele aduse de fiecare parte. Uniunea Europeană conduce negocieri cu SUA la acest moment pentru excluderea țărilor membre ale Uniunii de la aplicarea taxelor vamale de import în SUA, conform declarațiilor făcute de oficialii ai Comisiei Europene și ai Parlamentului European.

În paralel, Uniunea Europeană a anunțat că declanșează o investigație pentru implementarea unor măsuri de salvagardare comercială (safeguard) pentru protejarea pieței UE de o refluire a exporturilor din țările afectate de taxele din SUA către UE. Scopul este de a determina măsurile de salvagardare și intensitatea lor menite să protejeze piața UE.

Compania actualizează în permanentă informațiile, negocierile cu clienții pentru a se reduce impactul acestei măsuri.

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic și Contabilitate
Ec. Vaduva Cristiana