

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii TMK Artrom SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate si individuale ale societatii TMK Artrom SA („Societatea”) cu sediul social in Slatina, Str. Draganesti nr 30, judetul Olt, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 1510210, care cuprind situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, situatia consolidata si individuala a rezultatului global, situatia consolidata si individuala a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata si individuala a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate si individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate si individuale a Societatii la data de 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 ca si a performantei financiare consolidate si individuale si a fluxurilor de trezorerie consolidate si individuale ale acesteia pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate si individuale in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate si individuale” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare consolidate si individuale. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate si individuale anexate.

Aspect-cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit
Evaluarea stocurilor	
Informatiile prezentate de TMK Artrom cu privire la stocuri, inclusiv cu privire la deprecierea aferenta, sunt incluse in notele 3 si 19.	
La 31 decembrie 2018, Societatea detinea in situatiile financiare consolidate si individuale stocuri cu o valoare de 325.869 mii RON, respectiv 214.092 mii RON, pentru care s-au inregistrat provizioane pentru depreciere in suma de 17.774 mii RON, respectiv 9.075 mii RON, asa cum este prezentat in Nota 19 din situatiile financiare.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, participarea la inventarierea anuala a stocurilor si observarea conditiei fizice a stocurilor, analiza miscarii stocurilor in cursul anului 2018 si a previziunilor pentru utilizarea sau vanzarea stocurilor vechi, evaluarea analizei conducerii privind ipotezele care au stat la baza determinarii valorii realizabile nete si verificarea calculului provizioanelor pentru stocuri.
Identificarea si stabilirea provizioanelor pentru stocuri impune conducerii Societatii sa faca rationamente si ipoteze si reprezinta un proces cu un nivel semnificativ de incertitudine. Principalele ipoteze folosite de conducere in stabilirea provizioanelor pentru produse finite, semifabricate si produse in curs de executie includ elemente precum vechimea stocurilor, determinarea valorii realizabile nete prin referinta la vanzarile viitoare, preturile de piata ale tevilor si otelului si tendintele pietei, a carei volatilitate afecteaza costul materiei prime si pretul de vanzare al produselor finite.	Pentru verificarea valorii realizabile nete a stocurilor, procedurile noastre de audit s-au concentrat pe analiza vanzarilor efectuate in anii 2018 si prima luna din 2019, a bugetului Societatii si a prognozelor disponibile privind evolutia pretului de piata pentru materii prime si produse, coroborate cu informatiile de piata relevante disponibile si cu planurile de afaceri ale Societatii.
Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice, ce iau in considerare vechimea elementelor din sold.	Ne-am concentrat, de asemenea, asupra caracterului adecvat al informatiilor prezentate in situatiile financiare consolidate si individuale.
Datorita valorii semnificative a soldului stocurilor si a incertitudinilor in legatura cu ipotezele utilizate pentru determinarea provizioanelor, acesta a fost considerat un aspect-cheie de audit.	

Aspect-cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul-cheie de audit
Recuperabilitatea valorii contabile a imobilizarilor corporale deținute de catre TMK Resita Prezentările Grupului TMK Artrom din situațiile financiare consolidate pentru recuperarea valorii contabile a imobilizarilor corporale sunt prezentate în Nota 15.	

Grupul detine 99,99% din TMK Resita SA, filiala care produce principala materie prima pentru societatea-mama, Artrom SA.

Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale a TMK Resita incluse în situațiile financiare consolidate a fost de 484 milioane RON la 31 decembrie 2018.

In conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, o entitate trebuie sa evalueze daca exista indicatori ai unei deprecieri potientiale. Evaluarea indiciilor unei deprecieri potientiale si a ipotezelor utilizate in analiza deprecierii necesita o judecata semnificativa.

Conducerea a efectuat o evaluare a indicatorilor privind o deprecieri potentiala și o evaluare a valorii recuperabile a activelor imobilizate ale TMK Resita SA, tinand cont de pierderile recurente inregistrate in anii anteriori și de caracterul ciclic al industriei. Ca rezultat al acestei evaluari, nu a fost necesara inregistrarea nici unei ajustari la 31 decembrie 2018.

Ne-am concentrat asupra acestui aspect din cauza importantei valorii contabile a imobilizarilor corporale in situațiile financiare consolidate si a judecatilor semnificative în legatura cu ipotezele utilizate în evaluarea deprecierii.

Am evaluat si testat concluziile conducerii cu privire la indicatorii potentiali de depreciere, precum și evaluarea gradului de recuperare a valorii nete contabile a imobilizarilor corporale inregistrate de filiala TMK Resita SA.

Procedurile noastre de audit au inclus, dar nu s-au limitat, la urmatoarele:

- am obtinut planurile de afaceri si bugetele aprobate ale TMK Resita SA
- am evaluat acuratetea bugetelor și estimarilor precedente ale managementului prin comparatie cu performanta efectiva inregistrata fata de cea prognozata anterior (in ceea ce priveste volumele de productie și costurile de operare)
- am comparat ipotezele utilizate în estimarea fluxurilor de numerar cu bugetele aprobate si cu planurile de afaceri
- am evaluat ipotezele-cheie folosite in estimarea fluxurilor viitoare de numerar precum: evolutia preturilor de vanzare, volumul estimat al productiei si al vanzărilor, costurile și cheltuielile estimate, variatiile anticipate de capital circulant, consecventa acestora cu mediul economic general si specific industriei și informațiile relevante disponibile cu privire la piata;
- am testat acuratetea matematica a modelului utilizat
- am revizuit analiza senzitivitatii intocmita de management asupra ipotezelor cheie folosite in modelul fluxurilor viitoare de numerar pentru a evalua impactul potential asupra posibilelor rezultate
- am implicat specialistii nostri in evaluare pentru a ne asista in evaluarea ipotezelor cheie si a metodologiilor utilizate pentru determinarea ratei de discount si revizuirea analizei de senzitivitate
- am evaluat masura in care informatiile prezentate in situațiile financiare sunt adecvate

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Individual si Consolidat de Administrare care include si Raportul de sustenabilitate - Declaratia Nefinanciara Consolidata, dar nu includ situatiile financiare consolidate si individuale si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate si individuale nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate si individuale, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate si individuale sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate si individuale

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate si individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate si individuale care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate si individuale, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate si individuale, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate

preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate si individuale, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate si individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate si individuale reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate si individuale din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si individuale si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul Administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul Administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate si individuale la data de 31 decembrie 2018, atasate;
- b) Raportul Administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate si individuale intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 25 Aprilie 2018 pentru a audita situatiile financiare consolidate si individuale ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 8 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2011 pana la 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 15 februarie 2019.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77

Nume Auditor / Partener: Sebastian Mocanu

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1603

Bucuresti, Romania



4 martie 2019