

TMK-ARTROM S.A.

Raport semestrial consolidat și individual la 30 Iunie 2019



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

la 30.06.2019, întocmit conform ORDIN MFP 881 și 2844/12.12.2016 cu modificările și completările ulterioare privind Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și a Regulamentului ASF nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață privitor la activitatea consolidată a Grupului TMK-ARTROM și a Companiei mama TMK-ARTROM pentru semestrul 1-2019

Data raportului: 09 august 2019

Numele societății: TMK-ARTROM S.A. Slatina

Sediul: strada Drăgănești, nr. 30, Slatina, jud. Olt

Telefon/fax: +40249436862/ +40249434330

Înregistrat la Registrul Comerțului: J28/9/1991

Cod Unic de Înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO1510210

Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J28/9/1991

Cod LEI: 315700M25SMOU44FAN52

Capital subscris : 291.587.538,34 RON

Capital subscris și vărsat: 291.587.538,34 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - Categoria Standard (simbol de piață ART)

(în continuare denumită “TMK-Artrom” sau “Societatea”)

Pentru scopul acestui Raport, Societatea împreună cu TMK-Reșița SA (“TMK-Reșița”), TMK Italia S.r.l (“TMK-Italia”), TMK Industrial Solution LLC (“TMK IS”) și TMK-Assets SRL vor fi în continuare denumite Grupul TMK-Artrom sau Grupul. De asemenea, pentru scopul acestui Raport, TMK Europe GmbH împreună cu Grupul și toate celelalte entități care își consolidează situațiile financiare în situațiile financiare ale PAO TMK vor fi împreună denumite TMK grup.



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Cuprins

Scurta prezentare a Societății și a Grupului TMK-Artrom	5
Structura Grupului la 30.06.2019	6
Baza pentru consolidare	6
Indicatori financiari	8
Evenimente importante în SEMESTRUL 1 2019	10
1. Situația economico-financiară	12
1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:	12
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;	12
<i>Capitalul circulant</i>	12
<i>Cheltuielile de capital</i>	13
<i>Raportare pe segmente</i>	13
<i>Datoria netă a Grupului</i>	14
<i>Împrumuturi</i>	15
<i>Capitalizarea și îndatorarea Grupului</i>	18
<i>Alte datorii pe termen lung și scurt către entități afiliate</i>	19
<i>Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare</i>	20
b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;	21
Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom.....	21
Analiza veniturilor din contractele cu clienții ale Grupului TMK-ARTROM	22
Rezultate pe segmente ale Grupului TMK Artrom.....	23
Venituri din contracte cu clienții – informație geografică	24
Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM	26
Costul bunurilor vândute al Grupului TMK-ARTROM	26
<i>Materia primă</i>	27
<i>Cheltuieli cu salariile, compensații salariale și contribuția la asigurările sociale</i>	27
<i>Consumabile (materiale)</i>	28
<i>Energie și utilități</i>	28
<i>Depreciere și amortizare</i>	28
<i>Cheltuieli privind protecția mediului și informații cu privire la certificate de emisii</i>	28
<i>Marjă și profit brut în legătură cu vânzările consolidate</i>	29
<i>Costuri de vânzare și distribuție</i>	29
<i>Cheltuieli generale și administrative</i>	30
<i>EBITDA ajustată</i>	30
<i>Ratele dobânzilor</i>	33
<i>Fluctuații ale cursului de schimb</i>	33
<i>Venituri financiare și costuri financiare</i>	33



<i>Impozit pe profit (cheltuială)/credit</i>	34
<i>Profitul înainte de impozitare</i>	34
<i>Profitul net al Grupului pentru primul semestru încheiat la 30 Iunie 2019</i>	34
Analiza veniturilor din contractele cu clienții ale TMK-ARTROM (individual)	34
Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)	37
c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	38
Lichidități și resurse de capital.....	38
<i>Prezentare generală</i>	38
<i>Situația fluxurilor de trezorerie ale Grupului TMK-Artrom</i>	39
<i>Situația fluxurilor de trezorerie ale TMK-Artrom</i>	40
2. Analiza activității emitentului	41
2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.	41
2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.	42
2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.	42
3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului.....	43
3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.	43
3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent.	43
4. Tranzacții semnificative	44
Evenimente ulterioare perioadei de raportare	47
Declarația persoanelor responsabile.....	48



Scurta prezentare a Societății și a Grupului TMK-Artrom

TMK-Reșița este o societate pe acțiuni de tip “închis”, cu sediul în Reșița, strada Traian Lalescu Nr. 36, Județul Caraș-Severin, România. Societatea produce țagă pentru țevi de oțel, profile rotunde grele și bloom-uri (177 mm până la 350 mm) și este singurul furnizor de materie primă pentru TMK-Artrom. Societatea a fost achiziționată de TMK-Artrom pe data de 21 decembrie 2018.

TMK IS este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr. 10940, Camera 325, Texas, SUA. Societatea acționează ca agent de vânzări pentru țevi de oțel și tuburi pentru produsele TMK-Artrom pentru piața din America de Nord și America de Sud. Societatea a fost înființată de TMK-Artrom în anul 2016.

TMK Assets SRL este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în București, pe strada Daniel Danielopolu Nr. 2, Sector 1, România. Societatea acționează în domeniul imobiliar. Societatea a fost achiziționată în anul 2012.

TMK-Italia este o societate care își concentrează activitatea pe comercializarea și vânzarea țevilor TMK grup în zonele din Europa de Sud și Europa de Vest. A fost fondată în anul 2000 și este organizată conform legislației italiene. TMK-Italia are sediul în Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12, Italia.

Grupul TMK-Artrom – acționariat și entități componente

Denumirea companiei	Compania-mamă	Acționariat (%)
TMK-Artrom	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK IS	TMK Artrom	100
TMK-Reșița	TMK Artrom	99,99237
TMK Assets SRL	TMK Reșița	100
TMK-Italia	TMK Artrom	100



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

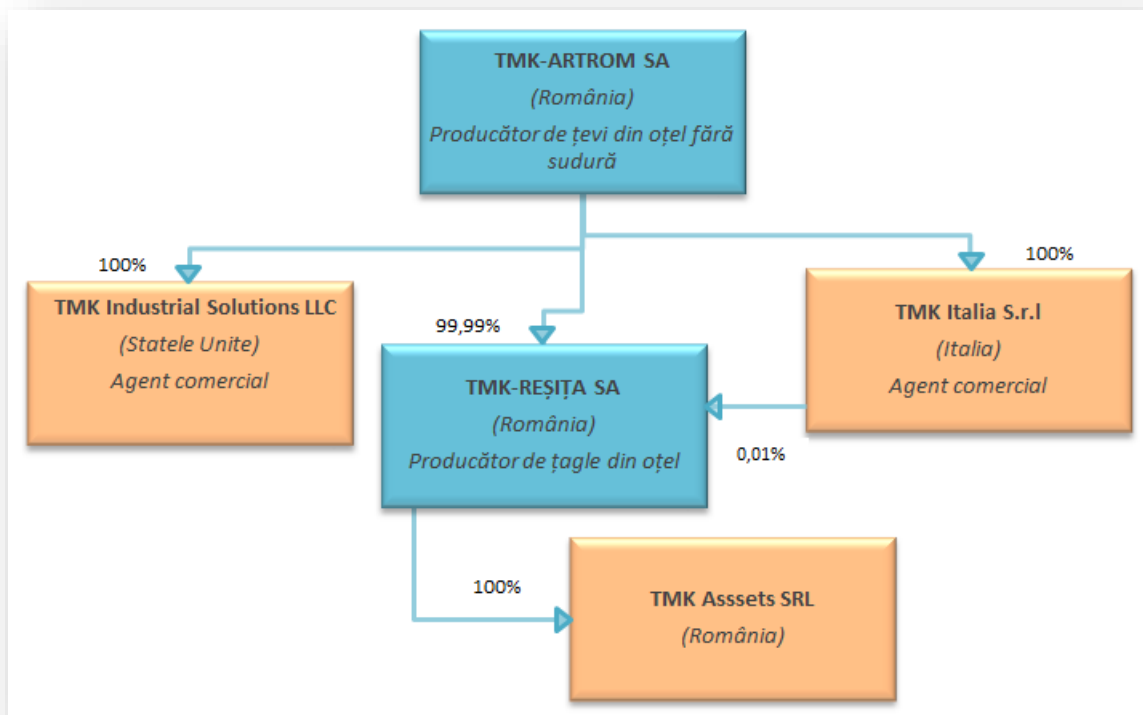
TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Structura Grupului la 30.06.2019



Baza pentru consolidare

TMK-Artrom a aplicat la întocmirea Situațiilor financiare consolidate și individuale, pregătite în conformitate cu prevederile OMFP nr. 2.844/2016 cu modificările și completările ulterioare, la 31 Decembrie 2018 și situații financiare consolidate retratate pentru anul 2016 și anul 2017 („Situațiile Financiare Consolidate și Auditate”) și, respectiv la întocmirea Situațiilor financiare interimare simplificate individuale și consolidate neauditate și retratate ale Grupului cu privire la perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2019 care includ informații comparative cu informațiile retratate pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2018 („Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate”), întocmite în conformitate cu IAS 34- Raportarea financiară interimară, metoda punerii în comun a intereselor (“pooling of interests”), întrucât filialele (directe sau indirecte) nou achiziționate, au fost achiziționate de la entități aflate sub controlul comun al grupului TMK (achiziția acțiunilor de la TMK Europe GmbH și, respectiv, TMK Global SA care sunt deținute 100% de PAO TMK), și, prin urmare, din perspectiva părții care controlează grupul TMK, nu s-a produs nici o schimbare în control.

Conform metodei punerii în comun a intereselor, activele și datoriile filialelor transferate sub control comun sunt prezentate la valorile contabile ale predecesorului. În consecință, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Europe GmbH sau TMK Global SA ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, TMK-Italia și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 și respectiv 05

februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru anul 2019.

Grupul a ales o politică contabilă prin care retratează informațiile financiare în situațiile financiare consolidate pentru perioadele anterioare combinării sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum aceasta ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate în situațiile financiare, indiferent de data efectivă a combinării.

Situațiile Financiare Interimare Simplificate Consolidate Neauditare cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor la 30 iunie 2019.

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018 și cele ale TMK-Italia în 05 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2019, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele, în momentul în care au fost achiziționate inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioadele anterioare combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Informațiile financiare din Situațiile Financiare Consolidate au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării.

Metoda „pooling of interests” pentru combinări de întreprinderi sub control comun, presupune ca situațiile financiare ale entităților combinate să fie combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate dintotdeauna. Situațiile Financiare Consolidate au fost întocmite în conformitate cu procedurile de consolidare obișnuite pentru a reflecta rezultatele combinate ale Grupului, corespunzătoare tuturor elementelor de active, datorii, venituri și cheltuieli. Toate soldurile intragrup, tranzacțiile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile din Grup sunt eliminate.

Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anului 2019, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK-Reșița, TMK Assets SRL și TMK-Italia la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK-Reșița în 2004, TMK Assets SRL în 2012 și TMK-Italia în 2006).

Grupul a finalizat tranzacția privind achiziționarea întregului pachet de acțiuni ale societății TMK-Italia în data de 5 februarie 2019 și conform metodei punerii în comun a intereselor a retratat comparativele situațiilor financiare interimare simplificate.



Indicatori financiari

Grupul TMK-ARTROM

în RON

Indicatori financiari	30 Iunie 2019 <i>Neauditati</i>	30 Iunie 2018 <i>Retratati si Neauditati</i>
Producția de tevi (tone)	96.819	98.193
Vânzari de țevi producție TMK-Artrom (tone)	99.439	100.337
Venituri	675.381.236	715.373.179
Profitul perioadei	14.970.583	43.868.238
Rezultatul global net al perioadei	15.703.620	44.008.046
EBITDA ajustată*	73.237.572	101.004.906
EBIT	36.531.364	61.117.539
Marja EBITDA ajustată**, %	10,8%	14,1%

TMK-ARTROM S.A. individual

în RON

Indicatori financiari	30 Iunie 2019 <i>Neauditati</i>	30 Iunie 2018 <i>Retratati si Neauditati</i>
Producția de tevi (tone)	96.819	98.193
Vânzari de țevi producție TMK-Artrom (tone)	99.464	100.377
Venituri	690.036.142	668.957.585
Profitul perioadei	16.426.934	28.388.727
Rezultatul global net al perioadei	16.415.176	28.388.727
EBITDA ajustată*	50.800.099	64.584.350
EBIT	25.085.746	40.657.076
Marja EBITDA ajustată**, %	7,4%	9,7%

*Definim EBITDA ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizare și (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar

*EBITDA ajustată este determinată ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizarea, mai puțin amortizarea inclusă în costul producției nevândute, (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar, deprecierea/(reluare depreciere) din active imobilizate, mișcări în provizioane (excepție provizioanele pentru bonusuri),(câștig)/pierdere din cedarea imobilizărilor corporale, (profit)/pierdere la modificarea valorii juste a instrumentelor financiare, cotă parte din (profit)/pierdere/pierderea asociaților și a altor elemente nemonetare, nerecurente și excepționale (cheltuieli sociale).

**Definim marja EBITDA ajustată ca raportul procentual dintre EBITDA ajustată și venituri din contractele cu clienții.

Nota: Indicatorii/cifrele menționate pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg, și prin urmare, pot rezulta mici diferențe la însumare sau comparativ cu cifrele exacte menționate în cadrul situațiilor financiare.



Conform Situațiilor Financiare Interimare Simplificate Consolidate și Individuale Neauditare, Grupul și Societatea au înregistrat următorii indicatori financiari la 30.06.2019:

Grupul TMK-ARTROM

Indicatori financiari	RON	RON
	consolidat	consolidat
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
	Neauditati	Neauditati
Profit înainte de impozitare	17.184.042	52.425.193
Profit contabil net din care:	14.970.583	43.868.238
Profit din exploatare	36.531.364	61.117.539
Pierdere financiară	(19.347.322)	(8.692.346)
Rezultat excepțional	-	-
Impozit pe profit curent cheltuială	(337.748)	(5.688.124)
Impozit pe profit amânat - venituri	3.669.359	1.727.905
Impozit pe profit amânat - cheltuieli	(5.545.070)	(4.596.736)
Venituri	675.381.236	715.373.179
Costul vânzărilor	(544.633.012)	(563.799.276)
Export	70,2%	70,4%

TMK-ARTROM S.A. individual

Indicatori financiari	RON	RON
	Individual	Individual
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
	Neauditati	Neauditati
Profit înainte de impozitare	17.671.104	33.738.376
Profit contabil net din care:	16.426.934	28.388.727
Profit din exploatare	25.085.746	40.657.076
Pierdere financiară	(7.414.642)	(6.918.700)
Rezultat excepțional	-	-
Impozit pe profit curent cheltuială	(11.919)	(4.609.129)
Impozit pe profit amânat - venituri	1.958.589	232.294
Impozit pe profit amânat - cheltuieli	(3.190.840)	(972.814)
Venituri	690.036.142	668.957.585
Costul vânzărilor	(578.971.335)	(548.810.523)
Export	68,0%	72,2%



Evenimente importante în SEMESTRUL 1 2019

Principalele evenimente care au marcat primele șase luni ale anului financiar 2019 sunt menționate mai jos:

Februarie

In data **5 februarie 2019**, TMK- Artrom SA a finalizat cumpararea tuturor partilor sociale detinute de asociatul unic TMK Global SA in societatea TMK Italia SRL , respectiv un numar de 50.000 parti sociale, in valoare de 1 EUR fiecare, in total 50.000 EUR, reprezentand 100% din capitalul social al societatii TMK Italia, la pretul 1.730.800 EUR aprobat de Consiliul de Administratie al societatii TMK-Artrom S.A, intrunit legal in data de 28 noiembrie 2018.

In data **7 februarie 2019** TMK-ARTROM SA a anuntat semnarea noului Contract Colectiv de Munca pentru perioada 2019 - 2020. Echipa TMK-Artrom SA, condusa de catre dl Valeru Mustata, Director General Adjunct Comercial, Logistica – Administrativ si liderii Sindicatelor «Oltmet» si «Solidaritatea» au obtinut acordul pentru modificarea termenilor si conditiilor negociate anterior. Documentul a fost de asemenea actualizat in conformitate cu modificarile recente ale cerintelor legislative romanesti.

Martie

In data **01 martie 2019** compania a publicat un raport in care specifica ca fost informata de catre actionarul sau majoritar, TMK Europe GmbH ("TMK Europe"), ca TMK Europe explora optiuni disponibile de finantare, inclusiv sub forma unei eventuale oferte secundare de vanzare de actiuni detinute de catre TMK Europe in Societate.

Aprilie

Pe **5 aprilie 2019** Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor TMK-Artrom SA a decis aprobarea repartizarii profitului Societatii pe anul 2018, in valoare de 56.569.986,13 lei, dupa cum urmeaza: (i) 3,389,036 lei catre rezervele legale conform Legii 31/1990, respectiv cel putin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social), (ii) 14.280.000 lei ca dividende si (iii) 38.900.950,13 lei vor fi reportate in anul urmator.

Cu privire la decizia de aprobare a distribuirii de dividende, stabilirea datei de inregistrare, a ex date si a datei platii dividendelor in conformitate cu prevederile Legii Pietei de Capital si ale Regulamentului ASF 5/2018 dupa cum urmeaza:

- 13 septembrie 2019 va fi data inregistrarii, data stabilita in conformitate cu articolul 86 alin. (1) din Legea Pietei de Capital („Data de Inregistrare”) si
- 12 septembrie 2019 va fi ex-date, data stabilita in conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018 („Ex-date”); si
- 4 octombrie 2019 va fi data platii dividendelor, data stabilita in conformitate cu articolul 178 alin. (2) din Regulamentul ASF 5/2018 („Data Platii”).

Pe **5 aprilie 2019**, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor TMK – ARTROM S.A. a decis sa aprobe majorarea capitalului social prin contributi in numerar cu suma maxima de 188.250.000 RON, de la valoarea curenta de 291.587.538,34 RON la valoarea maxima de 479.837.538,34 RON, prin emiterea de maxim 75.000.000 noi actiuni cu valoarea nominala de RON 2,51 fiecare, cu scopul de a obtine lichiditati pentru diminuarea datoriilor Societatii, decizie revocata pe 4 iulie 2019 (vezi evenimente ulterioare). AGEA a mai decis aprobarea politicii de distribuire a dividendelor in forma



propusa de actionarul Societatii TMK Europe GmbH pusa la dispozitia actionarilor pe website-ul Societatii si aprobarea regulilor adunarilor generale ale actionarilor in forma pusa la dispozitia actionarilor pe website-ul Societatii.

TMK-ARTROM SA, in calitate de imprumutat, a incheiat, in data de **16.04.2019**, un contract de facilitate cu VTB BANK (EUROPE) SE, in calitate de intermediar, agent de facilitate si creditor initial, potrivit caruia banca va pune la dispozitia TMK-ARTROM SA o facilitate de credit reinnoibil (revolving) in valoare totala de EUR 20,000,000 cu scadenta initiala la 12 luni de la data semnarii contractului si limitat la maxim doua prelungiri (cu data scadentei globale, dupa cea de-a doua prelungire, de 36 de luni de la data semnarii contractului) pentru:

- scopuri corporative generale ale imprumutatului;
- finantarea nevoilor de capital de lucru ale imprumutatului ;
- refinantarea datoriilor existente ale imprumutatului ;
- operatiuni de finantare comerciala ale imprumutatului

In data **24 aprilie** TMK-ARTROM S.A. a publicat un raport current in care a specificat ca a fost informată de către acționarul său majoritar, TMK Europe GmbH („Acționarul Vânzător”), cu privire la intenția acestuia de a lansa o ofertă publică secundară („Oferta”) de până la 69.000.000 acțiuni nominative existente, emise de Societate și deținute de Acționarul Vânzător, reprezentând aproximativ 59,3955% din capitalul social al Societății („Acțiuni Oferite”).

Consiliul de Administratie al Societatii, intrunit legal in data de **24.04.2019**, , a decis ca pretul actiunilor ce urmau sa fie emise de Societate in operatiunea de majorare de capital social aprobata prin hotararea adunarii generale extraordinare a actionarilor Societatii din data de 5 aprilie 2019 urma sa aiba aceeasi valoare cu pretul actiunilor care urmau sa fie vandute in cadrul ofertei publice secundare de vanzare pe care TMK Europe GmbH (actionarul majoritar al Societatii) intentiona sa o lanseze.

Mai

Pe **8 mai 2019** TMK-ARTROM S.A. a publicat un raport curent in care specifica ca a fost informata de catre actionarul sau majoritar, TMK Europe GmbH, cu privire la intentia acestuia de a amana lansarea ofertei publice secundare de pana la 69.000.000 actiuni nominative existente, emise de Societate si detinute de TMK Europe GmbH, reprezentand aproximativ 59,3955% din capitalul social al Societatii.

Consiliul de Administratie al TMK-ARTROM S.A. a raportat de asemenea ca, la data de 8 mai 2019 TMK Europe GmbH, , detinand 107.722.706 actiuni reprezentand 92,7282% din capitalul social al TMK-ARTROM S.A., a solicitat convocarea Adunarii Generale a Actionarilor TMK-Artrom S.A. cu urmatoarea ordine de zi:

Revocarea punctului 3 din decizia nr.-ul 1 din data 5 Aprilie 2019 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor TMK-Artrom privind aprobarea majorarii capitalului social al Societatii.

In perioada 14-16 mai 2019 TMK-Artrom a fost prezent la targul Made in Steel Milano unde au fost discutate aspecte de piata, contracte in derulare si viitoare, evolutii, etc, cu numerosi clienti care ne-au vizitat standul, din Europa si nu numai.



1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

Activele totale ale grupului la 30.06.2019 au fost de 1.855 milioane RON comparativ cu 1.818 milioane RON la 31.12.2018. Activele totale ale TMK-ARTROM individual la 30.06.2019 au fost de 1.555 milioane RON comparativ cu 1.496 milioane RON la 31.12.2018.

Capitalul circulant

Capitalul circulant este valoarea cu care activele circulante depășesc datoriile curente și reprezintă o unitate de măsură a capacității Grupului și Societății de a-și plăti datoriile la data scadenței.

Definim capitalul circulant ca suma cu care activele curente depășesc activele pasive curente din care societatea exclude numerarul și echivalentele de numerar, toate datoriile din leasingul financiar, creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă, datoriile pentru investiții în filiale/subsidiare, datorii provenind din instrumente financiare derivate.

în RON	Consolidat	
	30 Iunie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
Active curente fără numerar și echivalente de numerar		
Creanțe comerciale și alte creanțe	326.571.992	300.865.499
Stocuri	327.167.424	308.095.295
Plăți în avans	13.477.295	6.965.489
Alte active curente	1.487.226	1.046.698
Total active curente fără numerar și echivalente de numerar	668.703.937	616.972.981
Datorii curente fără credite și		

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

în RON	Consolidat	
	30 Iunie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar		
Datorii comerciale și alte datorii	324.943.844	295.468.728
Avansuri încasare în contul comenzilor	285.220	997.116
Provizioane pe termen scurt	8.304.639	12.254.894
Datorii privind impozitul pe profit	-	-
Total datorii curente fără credite și împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar	333.533.703	308.720.738
Capital circulant	335.170.234	308.252.243

*Sumele retratate prevazute mai sus ca la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate numai în scopuri comparative, iar numerele pentru TMK Italia sunt de asemenea considerate

Capitalul circulant al Grupului a crescut la valoarea de 335,2 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2019, față de 308,3 milioane RON pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018. Creșterea a fost în principal atribuită creșterii activelor curente în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Cheltuielile de capital

Grupul și Societatea definesc cheltuielile de capital ca achiziții în numerar de bunuri imobiliare, uzine și echipamente, precum și de imobilizări necorporale. Proiectele principale de investiții ale Grupului pe perioada analizată au fost alocate conform mențiunilor de mai jos.

Cheltuielile de capital consolidate ale Grupului, au fost de 40,9 milioane RON la 30 iunie 2019 și de 35,9 milioane RON la 30 iunie 2018.

Raportare pe segmente

	Țevi RON	Țagle RON	Altele RON	Total RON
30 Iunie 2019- Neauditat				
Total active	1.113.572.959	577.964.352	163.648.604	1.855.185.915
Total datorii	414.821.909	113.342.273	631.352.018	1.159.516.200
Achiziții de active imobilizate	32.575.693	7.365.581	981.376	40.922.650
Deprecierea imobilizarilor corporale, sold	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	(26.004.914)	(15.901.545)	(342.474)	(42.248.933)
31 Decembrie 2018 – Retratate si neauditat				
Total active	1.128.301.744	587.841.272	102.085.380	1.818.228.396
Total datorii	370.833.184	169.512.238	575.333.627	1.115.679.049
Achiziții de active	66.447.255	24.192.341	35.568	90.675.164

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

imobilizate				
Cheltuiala cu amortizarea	(47.048.509)	(30.335.938)	(385.484)	(77.769.931)

Datoria netă a Grupului

Tabelele de mai jos prezintă indicatorii Non-IFRS și indicatorii alternativi de măsurare a performanței pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2019 și 30 iunie 2018, precum și datoria netă a Grupului la data de 30 iunie 2019:

	30 iunie 2019 neauditat RON	30 iunie 2018 Retratat neauditat RON
EBITDA Consolidată Ajustată	73.237.572	101.004.906
Marja EBITDA Consolidată Ajustată	10,8%	14,1%
	30 iunie 2019 neauditat RON	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat RON
Datorie Netă	730.025.814	696.555.740
Capital Circulant	335.170.234	308.252.243

Datoria netă calculată ca valoare cumulată a tuturor obligațiilor legate de credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi (la care se adaugă costurile neamortizate ale îndatorării), de leasingul financiar și de datorii pentru investiții financiare* din care se scad numerarul și echivalentele de numerar.

*Datoria netă este calculată în 2 moduri:

(1) include în acest calcul și datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria intragrup legată de achiziționarea TMK Reșița și TMK-Italia), deși nu este purtătoare de dobânzi și există un calendar de rambursare conform contractului de achiziție.

(1) RON	Consolidat	
	30 iunie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
Datorii curente aferente:		
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	58.387.830	57.474.348
Credite și împrumuturi pe termen scurt <i>la care se adaugă:</i>	201.170.750	185.019.444
<i>comision de gestiune neamortizat</i>	337.228	225.820
Leasing financiar	9.201.471	7.842.368
Total datorii curente ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	269.097.279	250.561.980
Datorii pe termen lung		
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	223.642.289	218.356.982
Credite și împrumuturi pe termen lung <i>la care se adaugă:</i>	218.871.976	223.499.549
<i>comision de gestiune neamortizat</i>	172.794	-
Leasing financiar	33.198.238	35.468.590
Total datorii pe termen lung ce conțin datorii pentru investiții în filiale/subsidiare mai puțin:	475.885.297	477.325.121



Numerar și echivalente de numerar	14.956.762	31.331.361
Datorie netă ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	730.025.814	696.555.740

(2) Datoria netă calculată fără a lua în considerare datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria aferentă achiziției TMK-Reșița și TMK-Italia).

(2) RON	Consolidate	
	30 Iunie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
Datorii curente aferente:		
Credite și împrumuturi pe termen scurt <i>la care se adaugă:</i>	201.170.750	185.019.444
<i>comision de gestiune neamortizat</i>	337.228	225.820
Leasing financiar	9.201.471	7.842.368
Total datorii curente excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	210.709.449	193.087.632
Datorii pe termen lung aferente:		
Credite și împrumuturi pe termen lung <i>la care se adaugă:</i>	218.871.976	223.499.549
<i>comision de gestiune neamortizat</i>	172.794	-
Leasing financiar	33.198.238	35468590
Total datorii pe termen lung excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare mai puțin:	252.243.008	258.968.139
Numerar și echivalente de numerar	14.956.762	31.331.361
Datorie netă excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	447.995.695	420.724.410

Împrumuturi

Împrumuturile și creditele Grupului la data de 30 iunie 2019, sunt prevăzute mai jos:

Bank loans	Valoarea contractuală nominală	Moneda	Rata dobânzii	Scadența Finală	Expunere bilanțieră		Expunere extrabilanțieră	
					Sold Total (termen lung)	Sold Total (termen scurt)	Disponibil neutilizat	SG/Acreditiv (utilizări alte decât în numerar)
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2011	20.000.000	EUR	Variabilă	03.10.2020	15.546.931	-	4.453.069	
VTB BANK(EUROPE) SE	20.000.000	EUR	Variabilă	16.04.2022		16.707.118	3.292.882	
Acord de împrumut BT	20.000.000	EUR	Variabilă	07.11.2019	-	17.892.350	2.107.649	-
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2016	25.000.000	EUR	Fixă	07.11.2023	17.857.143	4.761.905	-	-

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Situația creditelor bancare, la sfârșitul anului 2018 comparativ cu anul precedent se prezintă astfel:

Credite bancare pe termen scurt

Denumire societate bancară	moneda	31.dec.17		31.dec.18	
		Sold lei	Sold valută	Sold lei	Sold valută
Linie pt finanțare nevoi generale în UNICREDIT BANK	EUR	65.235.795	13.999.999	65.294.595	13.999.999
Overdraft neangajat pe 3 ani BANCPOST	EUR	91.456.392	19.627.099	0	0
Overdraft neangajat BANCA TRANSILVANIA	EUR			92.501.203	19.833.445
Total credite bancare pe termen scurt		156.692.187	33.627.098	157.795.799	33.833.444

Credite bancare pe termen lung

Denumire societate bancară	monedă	SOLD LA 31.12.2018					
		suma datorată		cu scadență mai mare de un an		cu scadență mai mică de un an	
		Lei	valută	lei	valută	lei	valută
Linie de credit overdraft BCR ERSTE	EUR	59.706.974	12.801.941	59.706.974	12.801.941		
Credit investiții BCR ERSTE- 7 ani	EUR	116.597.500	25.000.000	94.388.452	20.238.095	22.209.048	4.761.905
TOTAL		176.304.474	37.801.941	154.095.426	33.040.036	22.209.048	4.761.905

- ❖ Suma de 79.109.875 lei (echivalentul a 16.707.118 EURO) este aferenta unui credit de exploatare – facilitate de credit reînnoibilă în limita a 20.000.000 EURO- contractat cu VTB BANK (EUROPE) SA angajat pentru 12 luni, valabil pînă în 16.04.2022, cu o dobîndă EURIBOR 3M plus 2,0%. Prima utilizare a acestei facilitati a fost pentru refinanțarea în data de 23.04.2019 soldului de 13.999.999 EURO al creditului în suma inițială de 27.000.000 EURO - contractat de TMK-ARTROM cu UNICREDIT BANK în 15.10.2013. În urma acestei rambursari, facilitatea cu UNICREDIT BANK a fost închisă.
Pentru acest credit, societatea a constituit Garanții, după cum urmează:
 - Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul le datorează Băncii în temeiul prezentului Contract.
- ❖ Suma de 73.616.275 lei, reprezentând 15.546.931 euro, este aferentă creditului de exploatare – facilitate de credit multiprodus în limita a 20.000.000 EURO- contractat de TMK-ARTROM, în



calitate de imprumutat și TMK-REȘIȚA, în calitate de co-împrumutat, cu BCR în 03.10.2011, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 1,9%.

Scadența finală este în data de 03.10.2020.

Pentru acest credit, societatea a constituit garanții astfel:

- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente ale Societății deschise la BCR SA;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la BCR SA având ca titular TM-REȘIȚA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării întregale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract;

În februarie 2012 a fost încheiat un amendament prin care acest credit era transformat într-un credit angajat de către BCR SA, drept pentru care la sfârșitul anului 2012, creditul este considerat pe termen lung și nu pe termen scurt cum era la sfârșitul anului 2011. În septembrie 2013 un nou amendament a fost încheiat cu BCR și creditul overdraft a fost transformat în facilitate multiprodus care poate fi utilizată atât ca overdraft cât și ca plafon pentru emitere scrisorii de garanție și acreditive și care a redus marja de dobândă fixă aplicată lângă EURIBOR 3M de la 3.5% la 1.9%. În 25.09.2014 a fost semnat un nou amendament cu BCR prin care valabilitatea finală a facilității a fost prelungită până la 03.10.2017 cu apobarea anuală a utilizărilor. În octombrie 2017, un nou amendament a fost semnat cu BCR prin care valabilitatea finală a facilității a fost prelungită până în 03.10.2018. În noiembrie 2018, s-a semnat un amendament la contract prin care valabilitatea acestuia a fost prelungită până la 03.10.2020. La 30.06.2019 nu existau acreditive sau scrisori de garanție bancară emise din facilitate.

- ❖ Suma de 107.103.452 lei (respectiv echivalentul a 22.619.048 EURO) este aferentă unui credit de investiții pe 7 ani în suma contractată de 25.000.000 EURO- încheiat de TMK-ARTROM, în calitate de imprumutat și TMK-RESITA, în calitate de garant, cu BCR în 07.11.2016, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 3,35% în scopul finanțării complexului de tratamente termice.

Scadența finală este în data de 07.11.2023.

În aprilie 2018 a fost încheiat act adițional prin care dobânda era modificată în dobândă fixă de 3.4%

Rambursarea creditului a început din ianuarie 2019 în 21 de rate egale trimestriale în suma de 1.190.476,19 EURO.

Pentru acest credit, societatea a constituit Garanții astfel:

- Garanție reală mobilă fără deposedare având ca titular TMK-ARTROM;
- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor curente ale Societății, deschise la BCR SA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Bancii în temeiul prezentului Contract.
- Ipotecă imobiliară pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 mp (șazecișinouămiiitreisutetrezecișinouă 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, intabulat în Cartea Funciară a localității Slatina, jud. Olt cu nr. 58253

- ❖ Suma de 84.722.070 lei (echivalentul a 17.892.351 EURO) este aferentă unui overdraft neangajat în suma de 20.000.000 EURO- încheiat de TMK-ARTROM, în calitate de imprumutat și TMK RESITA, în calitate de fideiutor, cu BANCA TRANSILVANIA în 29.10.2018, cu o dobândă EURIBOR 3M plus 2,0%.

Scadența finală este în data de 07.11.2019.

Pentru acest credit, societatea a constituit Garanții astfel:



- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului creditor al conturilor /subconturilor curente ale Societății, deschise la BANCA TRANSILVANIA;
- Garanție de companie emisă de PAO TMK, în garantarea rambursării integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Băncii în temeiul prezentului Contract.
- Garanție personală (fideiusiune) a TMK-REȘIȚA SA.

Având în vedere achiziția BANCPOST de către BANCA TRANSILVANIA împrumutul acordat de BANCPOST companiei în 2016 a fost refinanțat 01.11.2018, în exact aceleași condiții de către BANCA TRANSILVANIA prin împrumutul prezentat mai sus.

- ❖ Societatea are contractat cu BCR un plafon de sconturi pentru bilete la ordin în suma inițială 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. În iulie 2015 valoarea acestui plafon a fost redusă la 4.000.000 RON, iar în august 2016 la 2.000.000 RON.

La 30.06.2019 nu existau în sold bilete decontate și neajunse la scadență.

La primirea creditelor, TMK-ARTROM a platit comisioane de gestiune aferente întregii durate a creditelor, partea neamortizată a comisoanelor de gestiune la sfârșitul fiecărei perioade de raportare diminuează valoarea datoriei în sold.

La data de 24.07.2014 TMK-ARTROM și TMK-REȘIȚA au contractat de la Banca Comercială Română SA un Contract de Reverse Factoring - conform caruia BCR va accepta spre finanțare facturi emise de către furnizorii TMK-ARTROM și TMK-REȘIȚA 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-REȘIȚA S.A. la Banca Comercială Română. În iulie 2015 valoarea contractului a fost majorată la 51.000.000 lei, iar în septembrie 2016 a fost majorată la 65.000.000 lei. În 21.11.2018 a fost semnat un nou act adițional cu banca prin care valoarea plafonului a fost majorată la 70.000.000 lei. La 30.06.2019 din acest plafon 2.400.000 lei erau alocati pentru furnizorii TMK-ARTROM S.A. și din aceștia, 1.429.301 lei erau utilizați. Diferența de 67.600.000 lei era alocată pe TMK-RESITA S.A. și din ea 52.869.443 lei erau utilizați.

Conform condițiilor acordurilor de împrumut existente, Grupul se supune anumitor obligații restrictive și altor cerințe. Aceste obligații impun Grupului, printre altele, să se abțină de la plata dividendelor către acționari, cu excepția situației în care sunt îndeplinite condițiile specifice și să păstreze un nivel minim sau maxim pentru anumiți indici financiari, inclusiv indicele de acoperire a serviciului datoriei, rata de îndatorare respectiv datoria financiară netă (cu și fără împrumuturi intra-group) raportată la EBITDA, rata capitalului propriu.

Capitalizarea și îndatorarea Grupului

Capitalizarea totală se calculează ca suma dintre capitalul total și creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă.

Tabelul de mai jos prezintă îndatorarea și capitalizarea Grupului la data de 30 iunie 2019.

	RON
	<i>Neauditat</i>
Total datorii curente	210.709.449
Credite și împrumuturi pe termen scurt	201.170.750
Comisioane de gestiune neamortizate	337.228
Leasing financiar	9.201.471
Total datorii pe termen lung	252.243.008

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Credite și împrumuturi pe termen lung	218.871.976
Comisioane de gestiune neamortizate	172.794
Leasing financiar	33.198.238
Total datorii	462.952.457
din care:	
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă garantate și securizate	345.030.008
Adăugate comisioane de gestiune neamortizate	510.022
Împrumut TMK Europe purtător de dobândă negarantat și nesecurizat, în sumă de 18.037.540 USD la data de 30.06.2019	75.012.718
Leasing financiar garantat și securizat	42.399.709
Capital și rezerve	
Capital social, din care:	291.587.538
- Capital social subscris și vărsat	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	1.191.817
Rezerve legale și alte rezerve	68.902.883
Rezultat reportat	316.013.921
Rezerve privind diferențe de curs valutar	3.002.973
Profitul exercițiului	14.970.583
Total capitaluri proprii	695.669.715
Total capitalizare	1.158.622.172

Nu a existat o modificare majoră a cifrelor de capitalizare din 30 iunie 2019.

Alte datorii pe termen lung și scurt către entități afiliate

La 30.06.2019 Societatea TMK EUROPE GmbH (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 75.012.718 lei reprezentând 18.037.540 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 USD și 38.425 lei (RON). Din acesta suma de 14.139.580 lei, echivalentul a 3.400.000 USD, reprezintă datorie pe termen scurt, iar suma de 60.873.138 lei echivalentul a 14.637.540 USD reprezintă datorie pe termen lung.

În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425 RON din împrumut conform scadențarului.

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

1. Ipotecă de rang I asupra terenuri în suprafață de 203.651,82 mp și imobilele construite;
2. Garanție reală mobilă fără deposedare 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 conform înscriere nr 2004-1080142242453-QJU/24.03.2004;
3. Ipotecă de rang I pentru terenuri în suprafața de 211.614,54 mp și clădiri aferente din incinta TMK-ARTROM conform contract nr. 1869/14.10.2003.



4. Garanție reală fără deposedare de bunuri de rang I asupra celorlalte bunuri ale TMK-ARTROM SA conform înscriere la arhiva electronică mobilă, nr 2002-1034612284359-IUD/14.10.2003.

În AGEA din 17.11.2008 a fost aprobată schimbarea naturii și amânarea la plată a creanței datorată de Societate către TMK EUROPE GmbH în valoare de 22.837.540 USD în următoarele condiții: datoria 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 USD, plata datoriei în valoare de 38.425 RON a Societății către TMK Europe GmbH din 25 Ianuarie 2014 se va plăti în USD la rata de schimb oficială RON/USD a Bancii Naționale a României din ultima zi lucrătoare a anului 2013.

Datoria 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 Actul aditional nr.1 la Contractul din 01.12.2008 prin care rambursarea împrumutului începe din 25.01.2015, cu respectarea aceleiași număr de rate.

În 3.12.2015 a fost încheiat Actul aditional 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 ultima rată de 437.540 USD ca urmare la 31.12.2016 întreaga valoare a împrumutului era pe termen lung.

În 08.08.2016 prin Actul aditional nr.3 s-a renunțat expres la toate Garanțiile mobiliare și imobiliare menționate mai sus.

În 18.12.2018 a fost încheiat Actul aditional nr. 4 prin care partile au agreeat ca în a doua jumătate a anului 2019 împrumutul să ramburseze 1000000 USD, iar începând cu 2020, împrumutul va continua rambursarea sumei rămase de 17.037.540,03 USD în 42 de rate în suma de 400.000,00 USD și a 43- a rata în suma de 237.540,03 USD în data de 25 a fiecărei luni.

Dobânda datorată de TMK-ARTROM S.A. la data de 30.06.2019 este de 43.560,66 USD, respectiv 181.156 lei.

Pentru dobânda datorată nu se reține impozit pe veniturile persoanelor nerezidente întrucât venitul din dobânzi este scutit conform art 229 lit. g din Codul Fiscal deoarece deținerea participatiilor TMK EUROPE GmbH în TMK-ARTROM SA este de 92,7282% (mai mare de 25%) pentru o perioadă de mai mult de 2 ani neîntreruptă.

Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare

❖ La 30.06.2019 TMK-ARTROM înregistrează o datorie în suma de 294.475.869 RON echivalent 62.190.000 EURO, către TMK EUROPE GmbH reprezentând varsăminte de efectuat pentru achiziționarea unui număr de 131.010.874 acțiuni, reprezentând 99,99237% din capitalul social al TMK-REȘIȚA detinut de TMK Europe GmbH.

Pretul acțiunilor stabilit a fi plătit de TMK-Artrom pentru un număr de 131.010.874 acțiuni, reprezentând 99,99237% din capitalul social al TMK-REȘIȚA, este de 62.290.000 Euro, adică 0.475 Euro / acțiune.

Pretul va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii, după cum urmează:

1. 100.000 Euro în termen de treizeci (30) de zile de la executarea contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor încheiate între TMK-Europe GmbH și TMK-Artrom și transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor ca urmare a semnării registrului acționarilor (Acțiuni) TMK-REȘIȚA de la



TMK Europe GmbH și TMK-Artrom; TMK-Artrom a plătit suma de 100.000 Euro în primul trimestru al anului 2019.

2. Pretul rămas în valoare de 62.190.000 Euro va fi plătit pe o perioadă de cinci (5) ani, începând cu anul 2019, în rate egale de 12.438.000 Euro fiecare, cel târziu până la 31 decembrie pentru fiecare an. TMK-Artrom poate plăti astfel de rate în întregime sau parțial în avans, precum și să prelungească termenul de plată pentru astfel de rate (reducerea implicită a valorii tranșelor) pentru o altă perioadă de maximum cinci (5) ani, în funcție de resursele disponibile financiar.

Întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă. Suma inițială a fost redusă folosind rata dobânzii pentru un credit similar folosind rata dobânzii de 1,9% și s-a obținut valoarea de 3.148.224 euro (14.683.001 lei). Aceasta se actualizează trimestrial.

Fiind vorba de o sumă datorată din relația cu acționarul, diferența între valoarea justă și valoarea nominală se transferă ca și element de capitaluri proprii.

Astfel soldul datoriei pentru investiții în filiale/subsidiare către TMK EUROPE la 30.06.2019 este în sumă de 282.030.119 lei echivalent 59.561.597 EUR.

❖ În trimestrul al II-lea 2019 TMK ARTROM a plătit datoria către TMK GLOBAL SA pentru achiziția TMK ITALIA în sumă de 1.730.800 EUR.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom Premiumizarea produselor și mixul de vânzări

În 2018, Grupul a finalizat construcția complexului de tratament termic-Secția 6 la uzina din Slatina, care a permis creșterea producției de țevi și a vânzărilor de produse cu valoare premium. Această unitate de tratare termică se așteaptă să permită Grupului să își extindă producția de țevi premium dincolo de capacitățile sale actuale și să producă volume mai mari și mai multe tipuri de țevi premium cu profit, calitate și precizie mai ridicate, acestea fiind competitive cu producătorii de top globali de țevi de calitate superioară. De asemenea, investițiile planificate se așteaptă să crească capacitatea de producție premium la 118 mii tone până în 2024 față de capacitatea sa de producție premium actuală.

Veniturile Grupului TMK-Artrom au scăzut la 675,4 milioane RON în semestrul I 2019 comparativ cu 713,4 milioane RON în semestrul I 2018 în principal datorită scaderii volumului fizic al țevilor vândute de la 100.337 tone la 99.439 tone (reprezentând o scădere cu 0,9%) dar și datorită scaderii prețului mediu pe produs cu 0,4%.

Prețurile medii de vânzare ale produselor premium au fost cu 72% mai mari față de prețurile medii ale produselor pentru utilizări obișnuite în semestrul I 2019.

Costul țevilor premium vândute a fost cu 42% mai mare față de costul țevilor pentru utilizări obișnuite vândute în semestrul I 2019.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Volumul vânzărilor de țagle produse de TMK REȘIȚA către alte părți decât TMK-Artrom a scăzut cu 13.482 tone de la 14.961 tone în primul semestru al anului 2018 la 1.479 tone în primul semestru al anului 2019 (o scădere cu 90,1%).

Volumul vânzărilor de mărfuri (țagle, blumuri, țevi) produse de alte părți decât TMK-Artrom (achiziționate de la alte societăți din cadrul grupului TMK) a crescut cu 10,4% de la 49.297 tone înregistrate în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 la 54.425 tone înregistrate în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 datorită creșterii vanzarilor catre clientii din Romania.

În ceea ce privește volumele consolidate vândute de Grupul TMK-Artrom pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2019 („H1/19”), acestea sunt redată mai jos:

Tip produs / Destinație vânzări	1H 2019	1H 2018
	Cantitate (tone)	Cantitate (tone)
1. Total țevi din oțel fără sudură produse de TMK-Artrom, din care:	99.439	100.337
1.1. Țevi pentru utilizări obișnuite Europa *	74.927	66.414
1.2. Țevi pentru utilizări obișnuite Americi **	3.822	6.984
1.3. Țevi Premium Europa	15.274	15.128
1.4. Țevi Premium Americi	5.416	11.811
Total țagle și bloom-uri TMK Reșița vândute către terți în afara Grupului TMK-Artrom	1.479	14.961
Total țagle produse de către TMK Reșița vândute către TMK-Artrom	119.636	120.481
2. Total vânzări de mărfuri produse de alte părți decât TMK-Artrom, din care:	54.425	49.297
2.1 Vânzări de mărfuri Europa	53.513	47.253
2.2 Vânzări de mărfuri Americi	912	2.044

*Orientul Mijlociu, Turcia și Africa de Nord - vânzări alocate în piața Europeană

**Canada, Brazilia, SUA și Mexic - vânzări alocate în piața Americilor

Analiza veniturilor din contractele cu clienții ale Grupului TMK-ARTROM

Tabelul următor prezintă situația consolidată a profitului sau pierderii Grupului TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, comparativ cu 30 iunie 2018.

	Valori în RON		Variație cu	% în Venituri consolidate	
	30.iun.19	30.iun.18		30.iun.19	30.iun.18
	Neauditare	Retratate și neauditare	%	Neauditare	Retratate și neauditare
Venituri din contractele cu clienții	675.381.236	715.373.179	-5,6%	100,0%	100,0%
Vânzări de bunuri	673.107.079	713.422.929	-5,7%	99,7%	99,7%
Prestări de servicii	2.274.157	1.950.250	16,6%	0,3%	0,3%
Costul vânzărilor	(544.633.012)	(563.799.276)	-3,4%	-80,6%	-78,8%

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Profit brut	130.748.224	151.573.903	-13,7%	19,4%	21,2%
Cheltuieli de vânzare și desfacere	-59.829.490	-55.425.711	7,9%	-8,9%	-7,7%
Cheltuieli de reclama și publicitate	-247.384	-315.617	-21,6%	0,0%	0,0%
Cheltuieli generale și administrative	-35.979.682	-32.129.746	12,0%	-5,3%	-4,5%
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-94.339	-162.818	-42,1%	0,0%	0,0%
Alte cheltuieli de exploatare	-2.121.236	-2.451.920	-13,5%	-0,3%	-0,3%
Alte venituri din exploatare	4.055.271	29.448	13671,0%	0,6%	0,0%
Amortizarea și deprecierea*	42.248.933	37.821.359	11,7%	6,3%	5,3%
Profit din exploatare	36.531.364	61.117.539	-40,2%	5,4%	8,5%
Câștigul net / (pierderea netă) din diferențe de curs valutar	-9.934.971	-1.673.751	493,6%	-1,5%	-0,2%
Venituri financiare	105.733	1.300	8033,3%	0,0%	0,0%
Costuri financiare	-9.518.084	-7.019.895	35,6%	-1,4%	-1,0%
Profit înainte de impozitare	17.184.042	52.425.193	-67,2%	2,5%	7,3%
Impozit pe profit	-2.213.459	-8.556.955	-74,1%	-0,3%	-1,2%
Profitul exercitiului financiar	14.970.583	43.868.238	-65,9%	2,2%	6,1%
EBITDA ajustată	73.237.572	101.004.906	-27,5%		

*Sumele cu amortizarea și deprecierea sunt incluse în fiecare tip de cheltuială listată sub „Profit brut”

Rezultate pe segmente ale Grupului TMK-Artrom

În ceea ce privește raportarea pe segmente, Grupul prezintă rezultatele sale financiare după cum urmează (1) producția de țevi; (2) producția de țagle

Producția de țevi este localizată în Slatina. Producția de țagle este localizată la Reșița. Segmentul țevi utilizează țagle pentru a produce țevi de oțel fără sudură laminate și trase la cald sau la rece.

Tabelul următor prezintă rezultatele pe segmente ale Grupului. Întrucât Grupul își desfășoară activitatea pe baza unui fundament vertical integrat, conducerea alocă operațiunile Grupului după cum urmează:



	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
30 Iunie 2019-Neauditare					
Vânzări către clienți externi	532.499.752	4.103.803	138.777.681	-	675.381.236
Vânzări între segmente	196.333	330.293.478	-	(330.489.811)	-
Total venituri din vânzări	532.696.085	334.397.281	138.777.681	(330.489.811)	675.381.236
Rezultat pe segmente (profit brut)	121.562.080	262.143	8.924.001	-	130.748.224
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(94.216.860)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(9.412.351)
Diferențe nete de curs valutar					(9.934.971)
Rezultat înainte de impozitare					17.184.042
30 Iunie 2018-Retratate și neauditare					
Vânzări către clienți externi	539.679.734	38.275.479	137.417.966	-	715.373.179
Vânzări între segmente	216.026	324.201.586	-	(324.417.612)	-
Total venituri din vânzări	539.895.760	362.477.065	137.417.966	(324.417.612)	715.373.179
Rezultat pe segmente (profit brut)	139.903.480	1.389.755	10.280.668	-	151.573.903
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(90.456.364)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(7.018.595)
Diferențe nete de curs valutar					(1.673.751)
Rezultat înainte de impozitare					52.425.193

În plus, Grupul prezintă informațiile cu privire la veniturile consolidate împartite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	Consolidate 30 iunie 2019 RON Neauditare	%	30 iunie 2018 RON Retratate și Neauditare	%
Vânzări interne	201.189.481	29,8	211.433.409	29,6
Vânzări externe	474.191.755	70,2	503.939.770	70,4
Total	675.381.236	100	715.373.179	100

Venituri din contracte cu clienții – informație geografică Consolidat

Venituri	România	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
30 iunie 2019-Neauditare	201.189.480	385.443.305	84.656.765	4.091.686	675.381.236
30 iunie 2018-Retratate și Neauditare	204.826.412	371.794.244	137.329.547	1.422.976	715.373.179

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Următorul tabel prezintă veniturile Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 comparativ cu 30 iunie 2018.

	Consolidate	
	30 iunie 2019 RON Neauditate	30 iunie 2018 RON Retratate si Neauditate
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:		
Piața internă	77.616.982	77.171.674
Europa	377.011.292	337.355.977
America de Nord și de Sud	77.050.495	123.729.107
Alte zone	820.983	1.422.976
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	532.499.752	539.679.734
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	122.790.592	126.655.867
Vânzări de alte bunuri piața externă	17.816.733	47.055.606
Prestari servicii piața internă	781.906	998.871
Prestari servicii piața externă	1.492.253	983.101
Total vânzări de alte bunuri și servicii	142.881.484	175.693.445
Total venituri din contractele cu clienții	675.381.236	715.373.179

* Zonele de vânzări din Turcia sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări din Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americilor

*** Zonele de vânzări ca volume din Orientul Mijlociu și Africa de Nord sunt alocate pieței altor zone

Grupul obține venituri în principal din vânzarea țevilor din oțel industrial fără sudură către utilizatorii finali pe piețe din Europa și Americi. IFRS 15 – *Venituri din contracte cu clienții* necesită dezvăluiri cantitative și calitative cu privire la venit, soldurile contractelor, obligații de performanță, decizii semnificative și active recunoscute din costuri pentru a obține sau a executa un contract. În consecință, aceste venituri sunt denumite „Venituri din contracte cu clienții” pentru perioade care încep la data de 1 ianuarie 2018 sau ulterior acesteia, după adoptarea IFRS 15. Adoptarea IFRS 15 nu a avut un impact semnificativ asupra Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate, deoarece Grupul nu deține contracte de vânzări pe termen lung cu clienții. Toate celelalte venituri sunt descrise drept furnizări de servicii care se referă în principal la servicii de agenție prestate de către subsidiara Societății în Statele Unite pentru alte părți sau alte servicii prestate de Grup către alte părți.

Veniturile totale consolidate ale Grupului au scăzut cu 5,6% în semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 față de semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 ca urmare a scaderii veniturilor din contractele cu clienții din producția de țevi vândută cu 1,3% (7,2 mil RON), precum și de scăderea vânzărilor TMK-REȘITA de țagle și blumuri către terți (cu 89,3% sau 34,1 milioane RON) precum și de creșterea altor vânzări (cu 1% sau 1,3 milioane RON) din care vânzările de mărfuri cu produse metalurgice de la societăți din cadrul grupului TMK au crescut cu 1,8%, respectiv 2,4 milioane RON .

Creșterea veniturilor din producția de țevi vândute este datorată mai multor factori de creștere, și anume: (i) creșterii veniturilor din vânzarea țevilor pentru utilizări obișnuite în semestrul I la 30 iunie 2019 comparativ cu veniturile totale obținute în semestrul 1 la 30 iunie 2018 cu 5,7% (reprezentând 20,8 milioane RON), (ii) scaderii veniturilor obținute din vânzările de țevi premium cu 16,9 % (reprezentând 28 milioane RON), datorată scaderii volumului vânzărilor de țevi premium cu 6.250 tone (creștere cu 146 tone în Europa și scaderă cu 6395 tone în America) în semestrul 1 la 30 iunie 2019



comparativ cu 26.939 tone în semestrul I la 30 iunie 2018, precum și creșterii prețului de vânzare ale țevilor premium. În scaderea valorică (de 7,2 milioane RON) a vânzărilor din producția de țevi Grupul a inclus, de asemenea, și creșterea de 11% a prețului mediu de vânzare pentru țevile premium.

Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM

Costul bunurilor vândute al Grupului TMK-ARTROM

În ceea ce privește costul bunurilor vândute al Grupului, situația se prezintă astfel:

	30.iun.19	30.iun.18	%	% in total cost de productie vanduta consolidat	
	RON Neauditata	RON Neauditata		30 Iunie 2019- Neauditata	30 Iunie 2018 Neauditata
Cheltuieli cu materii prime	180.557.268	208.466.134	-13,4%	43,3%	47,5%
Cheltuieli cu salarii, compensații salariale și contribuții sociale	70.216.715	61.141.066	14,8%	16,8%	13,9%
Materiale consumabile	76.693.986	72.524.590	5,7%	15,5%	14,1%
Cheltuieli cu energia și utilitățile	71.063.544	57.062.469	24,5%	17,0%	13,0%
Amortizarea și deprecierea	39.586.398	35.947.307	10,1%	9,5%	8,2%
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	4.312.732	3.288.144	31,2%	1,0%	0,7%
Cheltuieli de transport	1.263.792	1.283.783	-1,6%	0,3%	0,3%
Taxe	2.155.183	1.871.031	15,2%	0,5%	0,4%
Reparații și întrețineri	3.426.964	1.649.376	107,8%	0,8%	0,4%
Asigurări	1.371.157	1.257.646	9,0%	0,3%	0,3%
Cheltuieli cu chirii	297.388	665.503	-55,3%	0,1%	0,2%
Cheltuieli de deplasare	344.262	459.045	-25,0%	0,1%	0,1%
Cheltuieli de telecomunicații	51.331	52.742	-2,7%	0,0%	0,0%
Alte cheltuieli	3.200	7.017	-54,4%	0,0%	0,0%
Total cost de producție	451.343.920	445.675.853	1,3%	108,2%	101,5%
Variația stocurilor	(21.767.321)	4.354.879	-599,8%	-5,2%	1,0%
Cheltuieli privind mărfurile	127.416.681	124.800.282	2,1%	30,5%	28,4%
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(11.819.736)	(10.549.890)	12,0%		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(541.595)	(692.069)	-21,7%	-0,1%	-0,2%
Cheltuieli de declarare materiale	1.063	210.221	-99,5%	0,0%	0,0%
Costul vânzărilor din care:	544.633.012	563.799.276	-3,4%	100,0%	100,0%
costul mărfurilor	127.416.681	124.800.282	2,1%	23,4%	22,1%
costul producției vândute	417.216.331	438.998.994	-5,0%	76,6%	77,9%

Costul vânzărilor constă, în principal, din costurile cu achiziția materiei prime, costurile cu consumabile (incluzând scule de laminare piese de schimb pentru echipamentele de producție), costurile cu angajații și costurile cu energia și utilitățile. Costul vânzărilor include de asemenea (i) deprecierea și amortizarea, în principal cu privire la deprecierea cheltuielilor cu uzina și utilajele operațiunilor Grupului; (ii) costuri cu terți suportate în legătură cu unele echipamente IT, închiriere de echipamente și consultanți tehnici care sunt direct legați de producție; și (iii) costuri cu reparații și mentenanță în legătură cu uzina și utilajele.

Costul vânzărilor a scăzut cu 3,4% (reprezentând 19,2 milioane RON), la 544,6 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, în comparație cu 563,8 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018.



Costul producției vândute a scăzut de la 439 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 la 417,2 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019.

Materia primă

Componenta principală a costului producției vândute a Grupului este reprezentată de costurile materiei prime a acesteia, cum ar fi fierul vechi și feroaliajele utilizate în cadrul TMK-Reșița în procesul de producție a țaglei și blumurilor din oțel, reprezentând 43,3% din costul total al producției vândute a Grupului în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 (47,5% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018). Cheltuielile cu materia primă ale Grupului au scăzut cu 13,4% în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu semestrul finalizat la 30 iunie 2018, în principal datorită reducerii producției de oțel lichid la TMK-Reșița. Scăderea costurilor cu materii prime a fost influențată și de scăderea cu 6% a prețului mediu de achiziție al fierului vechi.

Prețul mediu de achiziție al fierului vechi a scăzut cu 75 lei/tonă de la 1.240 lei/ tonă în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 la 1.165 lei/ tonă în semestrul finalizat la 30 iunie 2019.

Cheltuieli cu salariile, compensații salariale și contribuția la asigurările sociale

Cheltuielile cu angajații din sectorul de producție (cheltuieli cu salarii, compensații și contribuția la asigurările sociale) reprezintă 70,2 milioane RON, însemnând 16,8% din costul total al producției vândute în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 (61,1 milioane RON, reprezentând 13,9% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018).

Costurile cu forța de muncă au crescut cu 14,8% sau 9,1 milioane RON pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019 în comparație cu semestrul încheiat la 30 Iunie 2018 ca rezultat a noilor angajați precum și indexării salariilor cu rata inflației.

Descriere	Consolidat	
	30 Iunie 2019 Neauditat	30 Iunie 2018 Retratat și neauditat
Numărul mediu de angajați	2.296	2.224
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul perioadei	2.293	2.280

Descriere	30 Iunie 2019- Neauditat				
	TMK-Artrom	TMK IS	TMK- Resita	TMK- Assets	TMK- Italia
Numărul mediu de angajați	1499	10	774	0	13
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul perioadei	1501	9	770	0	13



Consumabile (materiale)

Cheltuielile cu consumabilele (materiale auxiliare, instrumente tehnologice, piese de schimb etc.) totalizează 64,9 milioane RON, reprezentând 15,5% din costul total al producției vândute în semestrul finalizat la 30 iunie 2019. Cheltuielile au crescut cu 4,7 % comparativ cu semestrul finalizat la 30 iunie 2018 (în valoarea totală de 62 milioane RON, reprezentând 14,1% din costul total al producției vândute). Având în vedere faptul că Grupul desfășoară un program de reparații și mentenanță pentru unitățile sale, se așteaptă ca aceste costuri să rămână relativ constante de la an la an.

Cheltuielile cu consumabilele luate în calcul sunt materialele consumabile (76,7 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019) diminuate cu veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale (11,8 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019).

Din totalul costurilor cu consumabilele (materialele) ale Grupului menționăm în mod expres costurile suportate cu electrozii de grafit folosiți în procesul tehnologic al TMK-Reșița întrucât acestea sunt unele dintre cele mai importante consumabile folosite în producția TMK-Reșița, și care au reprezentat 26,7% din totalul costurilor cu materialele consumabile ale Grupului în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu 21,8% pentru semestrul finalizat la 30 iunie 2018 (costurile cu electrozii de grafit au reprezentat 21,2% din costul total al materialelor consumabile în anul finalizat la 31 decembrie 2018, 10,3% în anul finalizat la 31 decembrie 2017 și respectiv 9,4% în anul finalizat la 31 decembrie 2016).

Energie și utilități

Costurile energiei și utilităților (gaz natural, electricitate, apă) totalizează 71,1 milioane RON, reprezentând 17% din costul total al producției vândute în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 (57,1 milioane RON, reprezentând 13% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018). Cheltuielile cu energia și utilitățile au crescut cu 24,5% în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018, în principal din cauza influenței combinate a trei factori: (i) modificarea prețurilor de achiziție a energiei și gazelor naturale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, (ii) scăderea consumurilor fizice de gaze naturale și creșterea consumului fizic de energie electrică pentru producția de țevi la TMK-Artrom, (iii) scăderea consumului efectiv la TMK-Reșița din cauza reducerii producției de oțel lichid cu 9%. La TMK-Artrom prețul mediu la energia electrică a crescut în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 28,8%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 28%. La TMK-Reșița prețul mediu la energia electrică a crescut în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 30,4%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 23,5% pentru aceeași perioadă.

Depreciere și amortizare

Deprecierea și amortizarea au crescut cu 3,7 milioane RON, ajungând la 39,6 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 35,9 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 în mare parte datorită noilor utilaje și echipamente instalate și puse în funcțiune în timpul anilor finalizați la 31 decembrie 2017 și respectiv 31 decembrie 2018.

Cheltuieli privind protecția mediului și informații cu privire la certificate de emisii

În semestrul finalizat la 30 iunie 2019, TMK-Artrom individual a înregistrat provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,337 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru



producția semestrului finalizată la 30 iunie 2019 și a anulat provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,7 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru producția TMK-Artrom realizată în anul finalizat la 31 decembrie 2018 ca urmare a predării către registru a certificatelor datorate pentru producția anului 2018.

La data de 3 iunie 2015, TMK-Artrom a obținut o scutire de 60% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Artrom în baza Acordului de Exceptare nr. 3 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului. La data de 3 iunie 2015, TMK-Reșița a obținut o scutire de 85% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Reșița în baza Acordului de Exceptare nr. 4 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului.

Marjă și profit brut în legătură cu vânzările consolidate

Profitul brut al Grupului a scăzut 13,7% (20,9 milioane RON) de la 151,6 milioane RON în semestrul I 2018 la 130,7 milioane RON în semestrul I 2019.

Marja brută a vânzărilor totale ale Grupului a scăzut la 19,4% în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, față de 21,2% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018.

Profitul brut din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a scăzut cu 18,3 milioane RON de la 139,9 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 la 121,6 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019.

Marja brută din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a scăzut la 22,8% în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 25,9% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 fiind influențată de scăderea prețurilor de vânzare la produsele pentru utilizări obișnuite (commodities) și de creșterea prețului pentru țevile premium.

Costuri de vânzare și distribuție

Costurile de vânzare și distribuție constau în cheltuieli asociate cu vânzarea produselor Grupului, inclusiv transportul produselor finite și a mărfurilor, comisionul agenților, impozite (partea principală reprezentată de taxele la import din Statele Unite), asigurare, materiale și salarii asociate.

Cheltuielile cu vânzările și distribuția au crescut cu 4,4 milioane RON, sau 7,9%, ridicându-se la 59,8 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 55,4 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018. Majorarea este determinată în principal de majorările cheltuielilor cu impozitele la 7,2 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 3,6 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018:

- cheltuielile cu impozitele și taxele plătite la destinația bunurilor exportate au crescut în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 față de semestrul finalizat la 30 iunie 2018 datorită taxelor înregistrate pentru vânzările realizate în SUA pentru produsele finite producție TMK Artrom și pentru mărfurile achiziționate de la firmele din cadrul grupului TMK ca urmare a introducerii taxei de import pe anumite produse din oțel în SUA. Începând cu luna mai 2018 a fost introdusă taxa de import pe anumite produse din oțel în SUA (conform secțiunii 232) de 25 %, taxa care afectează produsele din oțel pe care TMK Artrom le-a achiziționat de la societățile din grupul TMK și le-a vândut în SUA. Pentru produsele similare din oțel de origine europeană, taxa de 25% a fost introdusă începând cu 1 iunie 2018. Cheltuielile cu aceste taxe înregistrate la sfârșitul perioadei de șase luni încheiate la



30 Iunie 2019 au fost de 10,9 milioane RON care au fost în general recuperate prin creșterea prețurilor de vânzare către clienți.

Cheltuieli generale și administrative

Cheltuielile generale și administrative constau în cheltuieli care nu au legătură directă cu producția de țevi fără sudură din oțel, incluzând salarii administrative și manageriale, taxe de consultanță și alte servicii terțe, asigurări, impozite - altele decât impozitele pe venit - utilități, călătorii și costul de transport care nu este alocat unei vânzări specifice.

Cheltuielile generale și administrative au crescut cu 3,9 milioane RON sau 12%, ridicându-se la 36 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 32,1 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018, iar majorarea a fost în principal determinată de:

- costuri cu salarii, alte compensații salariale și cheltuieli cu asigurările sociale au crescut cu 1,3 milioane RON la 19,6 milioane RON pentru semestrul finalizat la 30 iunie 2019 față de 18,3 milioane RON înregistrați în semestrul I 2018;
- și de asemenea, majorarea cheltuielilor cu serviciile profesionale la 9,3 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, de la 7,9 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018.

EBITDA ajustată

Definim **EBITDA** ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizare și (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar

EBITDA ajustată este determinată ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizarea, mai puțin amortizarea inclusă în costul producției nevândute, (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar, deprecierea/(reluare depreciere) din active imobilizate, mișcări în provizioane (excepție provizioanele pentru bonusuri),(câștig)/pierdere din cedarea imobilizărilor corporale, (profit)/pierdere la modificarea valorii juste a instrumentelor financiare, cotă parte din (profit)/pierdere/pierderea asociaților și a altor elemente nemonetare, nerecurente și excepționale (cheltuieli sociale).

- Managementul Grupului scade amortizarea stocului de produse finite și producției neterminate din EBITDA, astfel încât EBITDA Ajustată reflectă numai amortizarea legată de producția vândută și, prin urmare, reflectă numai câștigurile realizate. Grupul consideră că această ajustare are ca rezultat un indicator mai reprezentativ al performanței financiare de bază a Grupului în perioada respectivă. Amortizarea stocurilor de produse finite și producției neterminate se calculează prin (A) calcularea unui procent reprezentat de amortizarea în costul total al producției Grupului pentru perioada respectivă și (B) multiplicarea acestui procent cu valoarea stocului de produse finite și producția neterminată (care la rândul ei este calculată ca suma valorii produselor finite în tranzit și valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare) și (C) calcularea variației nete a sumei calculată în (B) din perioada anterioară.
- Câștigurile / pierderile din vânzarea de imobilizări corporale și deprecierea/(reluare depreciere) din active imobilizate, precum și variațiile provizioanelor sunt adăugate înapoi la EBITDA pentru a calcula EBITDA Ajustată deoarece aceste elemente reprezintă costuri nemonetare pe care,



conducerea Grupului nu le consideră reprezentative pentru performanța operațională. Mișcările în provizioane și ajustările de valoare includ ajustări de valoare pentru stocuri și provizioane pe termen scurt, din care au fost excluse provizioanele pentru bonusurile manageriale.

- Cheltuielile sociale se adună la EBITDA în calculul EBITDA Ajustată deoarece se consideră că acestea nu sunt legate de activitatea operațională, iar o parte din acestea, cum ar fi cheltuielile de sponsorizare și caritabile, sunt elemente nemonetare deoarece acestea sunt deduse din impozitul pe venit datorat, conform Codului Fiscal.

Cheltuielile sociale sunt calculate ca sumă din:

- Cheltuieli cu acțiunile sociale reprezentând sume plătite sindicatelor conform Contractelor Colective de Muncă din companiile din cadrul Grupului, sume plătite pentru evenimente sociale culturale și sportive organizate pentru salariați și copiii acestora;
- Cheltuieli cu sponsorizări și donații conform legii;
- Cheltuieli cu servicii profesionale reprezentând cotizații și contribuții pentru asociațiile profesionale UNITUB și UNIROMSIDER;
- Cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale reprezentând cheltuieli salariale, cheltuieli cu asigurările sociale și alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale din cadrul Grupului.

Definim **marja EBITDA ajustată** ca raportul procentual dintre EBITDA ajustată și venituri din contractele cu clienții.

EBITDA ajustată a scăzut cu 27,5% (scaderea reprezentând 27,8 milioane RON) de la 101 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 la 73,2 milioane RON în perioada încheiată la 30 iunie 2019.

Marja EBITDA ajustată aferentă perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2019 este de 10,8% față de 14,1% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018.

Indicatori	Consolidat	
	30 Iunie 2019 RON Neauditat	30 Iunie 2018 RON Retratat neauditat
Profitul exercițiului financiar	14.970.583	43.868.238
Amortizare	42.248.933	37.821.359
Costuri financiare	9.518.084	7.019.895
Venituri financiare	(105.733)	(1.300)
Câștigul net / (pierderea netă) din diferențe de curs valutar	9.934.971	1.673.751
Impozit pe profit	2.213.459	8.556.955
EBITDA	78.780.297	98.938.898
Ajustări	(5.542.725)	2.066.008
- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	(2.691.967)	(705.602)
- Câștig(-)/pierdere(+) din cedarea imobilizărilor corporale și deprecierea (+)/stornare depreciere (-) din active imobilizate	(3.974.280)	778.325

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

- Modificări în provizioane și indemnizații	(871.980)	(981.290)
- Cheltuieli sociale	1.995.502	1.563.370
EBITDA Ajustată	73.237.572	101.004.906

(1) Reconcilierea amortizării în stoc a produselor finite și producției neterminate este prezentată mai jos:

Descriere	Consolidat 30 Iunie 2019 Neauditate
Cheltuielile cu amortizarea incluse în costul producției în perioada raportată	39.586.398
Costul producției în perioada raportată	451.343.920
Pondere amortizării în costul total de producție (A)	8,77%
Valoarea produselor finite și a produselor în tranzit la sfârșitul perioadei de raportare	70.130.409
Valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare	130.730.781
Valoarea stocurilor la sfârșitul perioadei de raportare	200.861.190
Total stocuri x% din amortizare în costul total de producție	17.617.100
- = Amortizarea în stocuri (B)	
Variația amortizării în stocuri incluse în EBITDA Ajustată(C)	2.691.967

(2) Reconcilierea cheltuielilor sociale este prezentată mai jos:

	Consolidat	
	30 Iunie 2019 RON	30 Iunie 2018 RON
Cheltuieli cu acțiuni sociale	1.327.021	1.057.315
Cheltuieli cu sponsorizarea și donații	354.128	237.078
Cheltuieli cu servicii profesionale cotizații asociații profesionale	66.056	39.000
<i>Total cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale din care:</i>	<i>248.297</i>	<i>229.977</i>
Cheltuieli salariale aferente personalului din dispensarele medicale	228.661	206.112
Cheltuieli cu asigurările sociale aferente personalului din dispensarele medicale	9.665	7.074
Alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale	9.971	16.791
Total	1.995.502	1.563.370



Ratele dobânzilor

Grupul a încheiat acorduri de finanțare care prevăd rate ale dobânzii fixe și variabile. Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, din portofoliul de credite, în suma de 419.564.391 lei, credite cu rate ale dobânzii variabile au fost în sumă de 312.939.273 lei reprezentând 74,5%. Creditele cu EURIBOR servind în principal ca bază pentru calcularea ratei dobânzii au reprezentat 56,6% iar împrumuturile care aveau baza LIBOR ca bază de calcul a ratei dobânzii au reprezentat 17,9% din portofoliu.

Fluctuații ale cursului de schimb

Cursul de schimb RON/EURO a evoluat de la 4,6639 RON/EURO la 31 decembrie 2018 la 4,7351 RON/EURO la 30 iunie 2019, în timp ce cursul de schimb RON/USD a evoluat de la 4,0736 RON/USD la 31 decembrie 2018 la 4,1587 RON/USD la 30 iunie 2019. Instabilitatea monedei și deprecierea pronunțată a cursului de schimb RON/EURO și RON/USD au dus la înregistrarea de pierderi din cursul valutar de 9,9 milioane RON în decursul primului semestru al anului 2019.

Grupul a înregistrat în cursul primului semestru al anului 2019 diferențe nefavorabile de curs valutar în suma de 9,9 milioane RON, care pot fi explicate după cum urmează:

- Societatea mamă- TMK-Artrom a înregistrat în situațiile financiare individuale în cursul primului semestru finalizat la 30 iunie 2019, următoarele diferențe de curs nefavorabile:
 - ✓ 5,3 milioane RON reprezentând diferențe nefavorabile de curs valutar pentru creditele aflate în portofoliul de împrumuturi al Societății în această perioadă aferente operațiunilor de reevaluare, trageri și rambursări de credite;
 - ✓ 4,2 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile cu impact negativ în contul de profit și pierdere al Societății, întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă și se evaluează lunar;
 - ✓ 1,5 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile rezultate în urma evaluării creditelor acordate de către entitățile afiliate și exprimate în altă monedă decât moneda funcțională a Societății (împrumut acordat de către TMK Europe GmbH în valoare de 18.037.540 USD la 30.06.2019)
- în timp ce subsidiara sa, TMK-Reșița, a înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabil în sumă totală de 0,9 milioane RON;
- alte diferențe de curs favorabile nete rezultate din evaluarea creanțelor și datoriei Grupului exprimate în altă valută decât moneda funcțională –RON, în sumă totală de 2 milioane RON.

Venituri financiare și costuri financiare

Grupul a înregistrat pierderi financiare de 9,4 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 (7 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018) în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu dobânzile. Prin comparație cu semestrul finalizat la 30 iunie 2018, pierderile financiare ale Grupului au crescut cu 35,6% în principal datorită calculării dobânzii în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 în sumă de 2,5 milioane RON la valoarea prezentă a datoriei (conform IFRS 9) către TMK-Europe GmbH pentru vărsămintele de efectuat pentru achiziția filialei TMK-REȘITA precum și a înregistrării în costurile



financiare a cheltuielilor cu dobânda aferentă creditului pentru investiții. În semestrul finalizat la 30 iunie 2018 s-au capitalizat cheltuieli cu dobânda aferentă creditului de investiții pentru Complexul de tratamente termice în sumă de 0,4 milioane RON; ca urmare a punerii în funcțiune a acestei investiții cheltuielile cu dobânda nu se mai capitalizează.

Impozit pe profit (cheltuială)/credit

Impozitul pe profit/(cheltuiala)/credit a scăzut cu 6,4 milioane RON la 2,2 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 de la 8,6 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018.

Rata efectivă de impozitare a Grupului a scăzut de la 10,8% în semestrul finalizat la 30 iunie 2018, la 1,8% în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, în mare parte ca urmare a faptului că profitul înainte de impozitare al Grupului (17,2 milioane RON) a scăzut ca urmare a diferențelor de curs înregistrate precum și a faptului că Societatea a beneficiat de facilitatea fiscală-amortizare accelerată pentru echipamente puse în funcțiune în anul 2018 din Unitatea de Tratamente Termice.

Profitul înainte de impozitare

Profitul înainte de impozitare a scăzut cu 35,2 milioane RON, atingând valoarea de 17,2 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2019, față de 52,4 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018, ca urmare a scaderii profitului brut din vanzari si a influenței diferențelor de curs nefavorabile din evoluția cursurilor valutare.

Profitul net al Grupului pentru primul semestru încheiat la 30 Iunie 2019

Profitul Grupului (profitul net) în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 a fost de 15 milioane RON, prin comparație cu 43,9 milioane RON în semestrul finalizat la 30 iunie 2018 reprezentând o scădere cu 66% ca urmare a diferențelor de curs nefavorabile înregistrate în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 în sumă netă de 9,9 milioane RON precum și a scaderii profitului brut din vanzari.

Analiza veniturilor din contractele cu clienții ale TMK-ARTROM (individual)

Tabelul următor prezintă situația individuală a profitului sau pierderii TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, comparativ cu perioada încheiată la 30 iunie 2018.

	Valori în RON		Variatie cu %	% în Venituri individuale	
	30.iun.19	30.iun.18		30.iun.19	30.iun.18
	Neauditare	Retratate și neauditare	Neauditare	Retratate și neauditare	
Venituri din contractele cu clienții	690.036.142	668.957.585	3,2%	100,0%	100,0%
Vânzări de bunuri	689.616.427	668.711.716	3,1%	99,9%	100,0%
Prestări de servicii	419.715	245.869	70,7%	0,1%	0,0%
Costul vânzărilor	(578.971.335)	(548.810.523)	5,5%	-83,9%	-82,0%
Profit brut	111.064.807	120.147.062	-7,6%	16,1%	18,0%
Cheltuieli de vânzare și desfacere	-62.245.277	-58.676.762	6,1%	-9,0%	-8,8%
Cheltuieli de reclama si publicitate	-241.200	-268.643	-10,2%	0,0%	0,0%
Cheltuieli generale și	-22.297.934	-19.207.574	16,1%	-3,2%	-2,9%

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

administrative					
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-94.339	-162.818	-42,1%	0,0%	0,0%
Alte cheltuieli de exploatare	-2.114.904	-1.786.657	18,4%	-0,3%	-0,3%
Alte venituri din exploatare	1.014.593	612.468	65,7%	0,1%	0,1%
Amortizarea și deprecierea*	25.964.996	22.641.490	14,7%	3,8%	3,4%
Profit din exploatare	25.085.746	40.657.076	-38,3%	3,6%	6,1%
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	-9.057.877	-1.390.043	551,6%	-1,3%	-0,2%
Venituri financiare	10.144.891	1.275	795577,7%	1,5%	0,0%
Costuri financiare	-8.501.656	-5.529.932	53,7%	-1,2%	-0,8%
Profit înainte de impozitare	17.671.104	33.738.376	-47,6%	2,6%	5,0%
Impozit pe profit	-1.244.170	-5.349.649	-76,7%	-0,2%	-0,8%
Profitul exercitiului financiar	16.426.934	28.388.727	-42,1%	2,4%	4,2%
EBITDA ajustată	50.800.099	64.584.350	-21,3%		

* Sumele cu amortizarea și deprecierea sunt incluse în fiecare tip de cheltuială listat sub "Profit brut".

În plus, Societatea prezintă informațiile cu privire la veniturile individual împărțite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	30 iunie 2019 RON Neauditat	Individuale		30 iunie 2018 RON	%
		%			
Vânzări interne	220.827.698	32,0		185.974.596	27,8
Vânzări externe	469.208.444	68,0		482.982.989	72,2
Total	690.036.142	100		668.957.585	100

Venituri din contracte cu clienți – informație geografică

Individual

Venituri	România RON	Europa RON	America de Nord și de Sud RON	Alte țări RON	Total RON
30 iunie 2019- Neauditat	220.827.698	385.123.440	83.264.021	820.983	690.036.142
30 iunie 2018	185.974.596	345.549.765	136.010.248	1.422.976	668.957.585



Următorul tabel prezintă veniturile Societății pentru perioada finalizată la 30 iunie 2019 comparativ cu perioada finalizată la 30 iunie 2018.

	Individuale	
	30 iunie 2019 RON Neauditare	30 iunie 2018 RON Neauditare
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:		
Piața internă	77.813.315	77.387.700
Europa*	377.011.292	337.355.977
America de Nord și de Sud**	76.909.060	123.383.176
Alte zone***	820.983	1.422.976
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	532.554.650	539.549.829
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	142.859.422	108.381.588
Vânzări de alte bunuri piața externă	14.202.354	20.780.299
Prestari servicii piața internă	154.961	205.309
Prestari servicii piața externă	264.755	40.560
Total vânzări de alte bunuri și servicii	157.481.492	129.407.756
Total cifră de afaceri	690.036.142	668.957.585

* Zonele de vânzări din Turcia sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări din Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americilor

*** Zonele de vânzări ca volume din Orientul Mijlociu și Africa de Nord sunt alocate pieței altor zone

Veniturile totale din contractele cu clienții ale TMK-Artrom au crescut cu 3,2% în primele 6 luni ale anului 2019 față de aceeași perioadă a anului anterior ca urmare a scaderii veniturilor din contractele cu clienții pentru producția vândută cu 1,3% și a creșterii vânzărilor de alte bunuri și servicii (inclusiv mărfuri) cu 21,7%.

Veniturile din contractele cu clienții pentru producția vândută a TMK-Artrom au scăzut în primele 6 luni ale anului 2019 față de aceeași perioadă a anului anterior ca urmare a scaderii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 100.377 tone la 99.464 tone (o scădere cu 0,9%), dar și a prețului mediu de vânzare al acestora cu 0,4% datorită evoluției decrescătoare a cererii pe piața țevelor din oțel și ca urmare a scaderii ponderii țevelor premium, cu valoarea adăugată ridicată, în volumul total a vânzărilor TMK-Artrom, față de aceeași perioadă a anului anterior.

Vânzările de mărfuri ale TMK-Artrom individual (activitatea de trading) constând în principal în vânzarea de produse metalurgice (țagle, bloom-uri, țevi) achiziționate de la societăți din cadrul grupului TMK au crescut valoric în primele 6 luni ale anului 2019 față de aceeași perioadă a anului finalizat la 30 iunie 2018 cu 1,8%, dar cantitativ au crescut cu 36,5% ca urmare a structurii diferite a acestora.

Volumul veniturilor din vânzări de țevi din oțel fără sudură din producția TMK-Artrom în totalul veniturilor TMK-Artrom individual în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 este de 77,2% (în semestrul finalizat la 30 iunie 2018: 80,7%).



Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)

Costul bunurilor vândute al TMK-Artrom (individual)

În ceea ce privește costul bunurilor vândute al TMK-Artrom în semestrul finalizat la 30 iunie 2019 comparativ cu semestrul finalizat la 30 iunie 2018, acestea se prezintă astfel:

Principalul cost de producție al societății îl reprezintă costul cu materia primă, acesta reprezentând 73,4% din totalul costurilor de vânzare. Cheltuielile cu angajații în sectorul productiv (salarii, compensații acordate și cheltuieli cu contribuțiile sociale) reprezintă 10,5% din costul de vânzare al țevelor. Cheltuielile cu materialele consumabile (materiale auxiliare, scule tehnologice, piese de schimb, s.a.) reprezintă 3,8%; cheltuielile energetice (gaze naturale, energie electrică, apă) reprezintă 7,6%; cheltuielile cu amortizarea reprezintă 5,5%. Celelalte cheltuieli individuale sunt sub 1% din totalul costului de vânzare al țevelor.

	30.iun.19	30.iun.18	%	% total cost de producție vândută individual	
	RON Neauditare	RON Neauditare		30 Iunie 2019- Neauditare	30 Iunie 2018 Neauditare
Cheltuieli cu materii prime	331.472.406	320.873.362	3,3%	73,4%	71,7%
Cheltuieli cu salarii, compensații salariale și contribuții sociale	47.659.417	41.411.723	15,1%	10,5%	9,2%
Materiale consumabile	28.595.336	30.441.685	-6,1%	3,8%	4,5%
Cheltuieli cu energia și utilitățile	34.386.140	26.960.426	27,5%	7,6%	6,0%
Amortizarea și deprecierea	24.636.021	21.705.258	13,5%	5,5%	4,8%
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	1.667.558	1.344.175	24,1%	0,4%	0,3%
Cheltuieli de transport	1.263.792	1.282.733	-1,5%	0,3%	0,3%
Taxe	1.360.531	1.268.442	7,3%	0,3%	0,3%
Reparații și întrețineri	2.225.561	1.079.280	106,2%	0,5%	0,2%
Asigurări	847.848	796.358	6,5%	0,2%	0,2%
Cheltuieli cu chirii	93.209	309.282	-69,9%	0,0%	0,1%
Cheltuieli de deplasare	257.809	306.359	-15,8%	0,1%	0,1%
Cheltuieli de telecomunicații	37.876	38.158	-0,7%	0,0%	0,0%
Alte cheltuieli	3.201	7.017	-54,4%	0,0%	0,0%
Total cost de producție	474.506.705	447.824.258	6,0%	105,0%	100,0%
Variația stocurilor	(10.537.775)	10.692.436	-198,6%	-2,3%	2,4%
Cheltuieli privind mărfurile	127.116.566	100.996.975	25,9%	28,1%	22,6%
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(11.580.857)	(10.072.964)	15,0%	-2,6%	-2,2%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(533.304)	(630.182)	-15,4%	-0,1%	-0,1%
Costul vânzărilor din care:	578.971.335	548.810.523	5,5%	100,0%	100,0%
costul mărfurilor	127.116.566	100.996.975	25,9%	22,0%	18,4%
costul producției vândute	451.854.769	447.813.548	0,9%	78,0%	81,6%

Nu se înregistrează oprirea nici unui segment de activitate în ultimele 6 luni .



Dividende:

În anul 2018 nu au fost distribuite de către societate sau filialele sale, dividende pentru anul 2017 (ca de altfel, nici în ultimii trei ani).

În semestrul 1 2019 societatea TMK ARTROM a încasat de la filialele sale dividende în suma totală de 10.141.770 RON după cum urmează:

- 4.701.333 RON reprezentând 1.111.111 USD dividende brute de la filiala TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC SUA
- 5.440.437 RON reprezentând 1.142.712 EUR dividende brute de la filiala TMK ITALIA SRL.

Pe 5 aprilie 2019 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor TMK-Artrom SA a decis aprobarea repartizării profitului Societății pe anul 2018, în valoare de 56.569.986,13 lei, după cum urmează: (i) 3,389,036 lei către rezervele legale conform Legii 31/1990, respectiv cel puțin 5% din profitul brut anual (dar nu mai mult de 20% din capitalul social), (ii) 14.280.000 lei ca dividende și (iii) 38.900.950,13 lei va fi reportat în anul următor.

Cu privire la decizia de aprobare a distribuirii de dividende, stabilirea datei de înregistrare, a ex date și a datei plății dividendelor în conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital și ale Regulamentului ASF 5/2018 după cum urmează:

- 13 septembrie 2019 va fi data înregistrării, data stabilită în conformitate cu articolul 86 alin. (1) din Legea Pieței de Capital („Data de Înregistrare”) și
- 12 septembrie 2019 va fi ex-date, data stabilită în conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018 („Ex-date”); și
- 4 octombrie 2019 va fi data plății dividendelor, data stabilită în conformitate cu articolul 178 alin. (2) din Regulamentul ASF 5/2018 („Data Plății”).

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Lichidități și resurse de capital**Prezentare generală**

Cerințele Grupului și ale Societății în ceea ce privește lichiditatea rezultă în principal din necesitatea de a-și finanța capitalul circulant și programul de cheltuieli de capital. Pe perioada analizată, Societatea și Grupul și-au finanțat operațiunile și investițiile în principal printr-o combinație de fluxuri libere de numerar, împrumuturi pe termen mediu și lung de la bănci și afiliați și din leasing-uri financiare. Societatea și Grupul intenționează să își finanțeze achizițiile și operațiunile prin fluxuri libere de numerar și împrumuturi.

În decursul perioadei de 6 luni încheiate la data de 30 iunie 2019, principalele surse de lichidități ale Societății și ale Grupului au fost fluxurile de numerar rezultate din operațiunile Societății și ale Grupului și numerarul existent.

Numerarul și echivalentele de numerar ale Grupului la data de 30 iunie 2019 au fost de 15 milioane RON.

Numerarul și echivalentele de numerar ale Societății la data de 30 iunie 2019 au fost de 7,4 milioane RON.



Utilizările principale ale capitalului Grupului s-au concentrat pe investiția în, și întreținerea bunurilor imobiliare și a echipamentelor Grupului precum și pe rambursarea datoriilor.

O parte din numerarul și depozitele de la bănci este gajată în favoarea băncilor, pentru garantarea împrumuturilor sau sunt restricționate ca și garanții pentru emisiunea de scrisori de garanție bancară.

Situația fluxurilor de trezorerie ale Grupului TMK-Artrom

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Grupului, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 6 luni	Perioada de 6 luni
	încheiată la data de 30 iunie 2019	încheiată la data de 30 iunie 2018
	Neauditată	Retratată și neauditată
Fluxuri de numerar din activități operaționale	26.221.292	34.374.853
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(47.116.243)	(49.516.459)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	4.520.352	36.081.259
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	31.331.361	16.907.034
Numerar și echivalente de numerar la încheierea perioadei	14.956.762	37.846.687

Fluxuri de numerar din activități operaționale

Fluxul de numerar generat din activitățile operaționale a fost de 26,2 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019 și 34,4 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2018.

În ceea ce privește evoluția fluxurilor de numerar din activitatea de exploatare a Grupului în perioada primului semestru finalizat la 30 iunie 2019 putem spune că principalele influențe se datorează în principal ca urmare a creșterii valorice a stocurilor, a stocurilor în tranzit și a creanțelor.

Fluxuri de numerar din activități de investiție

Fluxul de numerar pentru investiții a fost de 47,1 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019 și 49,5 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2018.

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au scăzut în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019, în comparație cu primul semestru finalizat la 30 iunie 2018, din cauza scăderii achizițiilor de active corporale, în principal ca urmare a scaderii volumului de investiții față de aceeași perioadă a anului trecut. Această scadere a fost diminuată de creșterea altor active imobilizate cu 8,7 milioane RON ca urmare a vânzării de către TMK RESITA a unor terenuri și clădiri către Primaria Resita cu termen de încasare până în anul 2025 prin compensări anuale, viitoare cu impozite și taxe locale datorate de TMK RESITA către bugetul local. Având în vedere prevederile IFRS 15 valoarea justă a creanței pe termen lung a fost reflectată la valoarea actualizată folosind o rată de discount de 4,35% similară cu rata dobânzii obligațiunilor de stat pentru o maturitate de 81 luni cu suma de 1,3 milioane RON.



Fluxuri de numerar din activități de finanțare

Fluxurile de numerar din activitățile de finanțare au fost de 4,5 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019 și 36,1 milioane RON în primul semestru finalizat la 30 iunie 2018.

În primul semestru finalizat la 30 iunie 2018, Grupul a folosit împrumuturi pentru a finanța nevoia de investiții, ca o suplimentare a fluxurilor de numerar operaționale. Creșterea fluxurilor de intrări de numerar din activități de finanțare în primul semestru finalizat la 30 iunie 2018 s-a datorat tragerilor efectuate sub facilitatea de investiții conform contractului din 07.11.2016 încheiat cu Banca Comerciala Romana ("BCR") pentru finanțarea achiziției complexului de tratamente termice.

În semestrul finalizat la 30 iunie 2019, fluxul de numerar a scăzut ca urmare a rambursărilor de împrumuturi cu 2,4 milioane EUR din creditul de investiții BCR (facilitatea de 25 milioane EUR) respectiv a diminuării overdraftului la BT cu 1,9 milioane EUR și a crescut în principal ca urmare a tragerilor efectuate în această perioadă. Din creditul de la VTB BANK (EUROPE) SA s-au utilizat la 30.06.2019 16,7 milioane EUR pentru achitarea creditului contractat cu UNICREDIT în suma de 14 milioane EUR și diferența pentru plăți curente. De asemenea overdraft-ul contractat cu BCR a crescut cu 2,7 milioane EUR.

Situația fluxurilor de trezorerie ale TMK-Artrom

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Societății, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 6 luni încheiată la data de 30 iunie 2019 Neauditată	Perioada de 6 luni încheiată la data de 30 iunie 2018 neauditată
Fluxuri de numerar din activități operaționale	10.602.343	3.715.802
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(27.565.021)	(41.238.249)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	7.477.213	39.355.811
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	16.925.079	10.825.193
Numerar și echivalente de numerar la încheierea perioadei	7.439.615	12.658.557

Fluxuri de numerar din activități operaționale

Fluxurile de numerar din activități operaționale în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019 au fost diminuate de valoarea veniturilor din dividende brute distribuite de subsidiare în sumă de 10.141.770 lei din care:

- 4.701.333 lei de TMK IS;
- 5.440.437 lei de TMK-Italia.

Fluxuri de numerar din activități de investiții

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au crescut în primul semestru finalizat la 30 iunie 2019, în comparație cu primul semestru finalizat la 30 iunie 2018 ca urmare a încasărilor dividendelor



nete în sumă de 9.606.181 lei de la TMK-Italia și TMK IS. Diferența față de totalul veniturilor din dividende 10.141.770 lei reprezintă impozit pe veniturile din dividende reținute la sursă în Italia și SUA.

2. Analiza activității emitentului

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Elemente care pot afecta veniturile din activitatea de bază sunt:

Pozitive:

- Investiția în tratamente termice inaugurată în 2018 permite uzinei TMK-Artrom să accepte în producție un volum mult mai ridicat de comenzi din oțeluri aliate cu tratamente termice decât în anii anteriori, aceste tevi având prețuri mult mai mari decât în cazul țevilor uzuale și care asigură un profit mai consistent având în vedere că și concurența pe acest sector este mai scăzută.
- Menținerea prețului la barilul de petrol la aproximativ 60 USD/barili, va menține activ apetitul investitorilor pentru forări de puțuri în USA și un apetit în creștere în regiuni / țări ca Middle East, China, Nordul Africii, Rusia, Europa, etc cu efecte pozitive asupra consumului de țevă OCTG și nu numai.
- Menținerea la un nivel ridicat al consumului de țevi OCTG în majoritatea regiunilor (mai puțin continentul American) va menține la un nivel acceptabil oferta de țevi industriale pe piața globală ceea ce va permite producătorilor de astfel de țevi (este și cazul TMK-Artrom), să se bucure de un nivel bun de comenzi.
- Impunerea de cote la importul în Europa de produse metalurgice (inclusiv tevi) din țări Non-EU ca Turcia, China, etc.
- Reducerea prețurilor la materii prime și materiale (Ex: fie vechi, electrozi de grafit, etc) comparativ cu anii precedenți, pe fondul consumului mai redus de produse din oțel.

Negative:

- Creșterea prețului la energia electrică și gazele naturale.
- O posibilă scădere a prețului la petrol în jurul pragului psihologic de 50 USD/baril sau mai jos, cu efecte directe asupra investițiilor în extracție și implicit reducerea consumului de țevi OCTG ceea ce va duce la o creștere a concurenței pe piața țevilor industriale și la o presiune mai mare pe prețul țevii.
- Taxa de 25% la importul de produse din oțel în SUA (secțiunea 232) care afectează competitivitatea noastră pe piața USA.
- Amplificarea măsurilor protecționiste pe cele mai mari piețe (SUA, Canada, Europa) pot produce perturbări în lanțul tradițional al relațiilor comerciale cu clienți vechi și stabili de regulă.
- Brexit fără acord poate avea un impact negativ asupra condițiilor comerciale globale, deși în cazul nostru efectele vor fi reduse, UK nefiind o piață foarte importantă pentru noi. Totuși, poate deteriora sentimentul de afaceri și implicit o creștere mai redusă a investițiilor și consumului de produse metalurgice și nu numai.
- Tendința negativă a vânzărilor de automobile, un sector important pentru consumul de tevi din oțel



2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Grupul definește cheltuielile de capital ca achiziții în numerar ale imobilizărilor corporale, precum și imobilizări necorporale.

Grupul și Societatea definesc cheltuielile de capital ca achiziții în numerar de bunuri imobiliare, uzine și echipamente, precum și de imobilizări necorporale.

Cheltuielile de capital consolidate ale Grupului, au fost de 40,9 milioane RON la 30 iunie 2019 și de 35,9 milioane RON la 30 iunie 2018.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Veniturile din activitatea de baza fata de perioada corespunzatoare a anului trecut au inregistrat o scadere cu 1,3%.

Vânzările s-au realizat în semestrul intai al anului 2019 astfel:

- a) În România și zona Europa de Est, vânzările s-au realizat direct;
- b) În Europa de Nord și Centru, vânzare directă catre clienti dar utilizând ca agent pe TMK-EUROPE din Dusseldorf, Germania, acționarul majoritar;
- c) În Europa de Sud și Vest, vânzare directă catre clienti dar utilizând ca agent pe TMK-ITALIA din Lecco, Italia;
- d) În America vanzare directa catre clienti dar utilizand ca agent pe TMK INDUSTRIAL SOLUTIONSS LLC, Houston, USA;
- e) În Orientul Mijlociu vanzare indirecta prin traderul TMK-Middle East, Dubai, UAE;

In prima jumătate a anului 2019 si mai ales incepand cu trimestrul al II lea activitatea de atragere de comenzi din piata a inceput sa fie tot mai dificila ca urmare a reducerii in unele regiuni din America a investitiilor in domeniul extractiv, a stocurilor mari de tevi OCTG, ceea ce a dus la o reorientare a producatorilor de tevi OCTG catre piata tevilor pentru aplicatii industriale, crescand astfel concurenta pe acest segment cu implicatii directe in nivelul preturilor acestor produse care au continuat sa scada usor, mentinand practic trendul inregistrat in primele luni ale anului.

In ciuda pozitionarii mult mai buna pe piata a TMK-Artrom comparativ cu cea mai mare parte a concurentilor sai pe segmentul tevilor pentru aplicatii industriale, pentru a atrage un volum constant de comenzi si care sa asigure functionarea continua a capacitatilor de productie si pentru a compensa volumul mai scazut de comenzi din piata Americana, am fost nevoiti si noi sa oferim discounturi la preturile oferite pe piata in lunile anterioare, tinand cont in aceasta actiune si de cantitatile comandate de clienti, de utilizarea finala, etc.

TMK-Artrom este in prezent mai bine pozitionat in piata comparativ cu o mare parte din concurentii lui de pe sectorul tevilor fara sudura pentru aplicatii industriale ca urmare a ultimelor investitii pe care le-a realizat in ultimii ani si care i-au permis si ii permit sa se departeze tot mai mult de piata tevilor prntru utilizari obisnuite care este cel mai mult afectata de scaderea preturilor si unde se observa si cea mai mare competitie pentru comenzi. Pentru produsele premium – tevi alezate si roluite – tevi pentru cilindri, tevi polisate, tevi precizie sau pentru tevilor cu tratamente termic, preturile au crescut mai usor sau chiar s-au mentinut la unele produse comparativ cu tevilor pentru utilizari obisnuite unde concurenta este mult mai ridicata ca urmare a numarului mare de producatori si preturile au scazut mult mai accentuat, toate acestea ajutandu-ne sa inregistram o scadere a veniturilor din activitatea de baza fata de perioada similara a anului trecut putin peste 1%, in conditiile in care preturile la tevilor commodities (tevi din otel carbon fara tratamente termice) au scazut in ultimele luni in medie cu 30-40 Euro/to.

Chiar daca in aceasta perioada observam o tendinta negativa a cererii pentru produsele din otel si implicit pentru tevilor din otel fara sudura care este in principal rezultatul declinului din sectorul de



productie din Europa datorat exporturilor si investitiilor in scadere, a stocurilor mai mari decat nivelul normal, consideram ca va fi posibil sa mentinem un nivel bun de comenzi pe parcursul anului 2019, avand in vedere ca specialistii apreciaza ca piata a ajuns in aceasta perioada in punctul cel mai de jos si ca pentru ultimele luni ale anului se asteapta o crestere usoara a volumelor comandate si automat a nivelului preturilor, mai intai in pietele Americane (USA, Canada) si apoi si in Europa. In plus, in regiuni ca Middle East, Nordul Africii, etc nivelul investitiilor in domeniul energetic se mentine la cote ridicate si nu sunt semne de incetinire in perioada urmatoare avand in vedere numarul mare de licitatii in derulare in aceste zone, ceea ce ar trebui sa tina ocupati producatorii de tevi OCTG si sa opreasca reorientarea lor catre piata tevilor fara sudura pentru aplicatii industriale.

Gradul de utilizare al capacitatii de productie in semestrul 1- 2019 a fost de 100%.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in semestrul I 2019.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent.

Nu au existat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de TMK-ARTROM.

Structura capitalului social la 30.06.2019 este urmatoarea:

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

Incepand cu data de 24.02.2014 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA a devenit actionar semnificativ prin tranzactie pe piata secundara cu un numar de actiuni detinute dupa tranzactie de 5.810.951 reprezentand 5,002% din capitalul social si numarul de voturi in AGA a TMK-ARTROM. La data de 26.06.2019 Societatea de Investitii Financiare OLTENIA SA detinea un numar de 6.672.352 actiuni reprezentand 5,74% din capitalul social (data de referinta a ultimei AGA TMK-ARTROM).

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

Actiunile detinute confera actionarilor dreptul la vot si dividende.

Actiunile sunt nominale, nematerializate, inseriate.



4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

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

Societatea este parte a grupului PAO TMK. PAO TMK este producător de țevi din oțel în top 3 la nivel mondial și controlează direct sau indirect 24 unități de producție în Statele Unite, Rusia, România și Kazahstan și 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) în Rusia și Statele Unite. Cea mai mare parte a vânzărilor TMK o constituie țevile din oțel pentru industria petrolului și gazelor naturale (OCTG) și țevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicată, în 85 țări.

TMK își livrează produsele, împreună cu un pachet extins de servicii în special cu privire la tratamentul termic, țevi acoperite cu sisteme de protecție anticorozivă și pentru adâncimi mari, conexiuni filetate tip premium. PAO TMK este companie publică înregistrată în Federația Rusă. Acțiunile TMK sunt listate la cea mai mare bursă din Rusia – MICEX-TRS. GDR-urile sale sunt tranzacționate la Bursă din Londra și ADR-urile – la OTCQX Internațional Trading Premier în USA.

Societatea și Grupul TMK-ARTROM a avut relații în semestrul I 2019 cu următoarele părți afiliate sau legate din grupul TMK:

Societate	Tara de origine	Relatie
- PAO TMK Rusia;	Rusia	părinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	părinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșița	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (înruđit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Assets SRL, București	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (înruđit), filiala, control unic
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
-TMK Global Elvetia	Elvetia	afiliat (înruđit), sub control comun

Tranzacțiile între entitățile afiliate care au avut loc pe parcursul primelor șase luni ale anului financiar 2019 s-au bazat pe contracte bilaterale și au avut loc în condiții normale de piață.

În ceea ce privește natura acestor tranzacții, acestea se referă la bunuri vândute și servicii prestate de către entități afiliate, cum ar fi: materie primă-țagă, țevi, servicii consultanță, servicii comision, refacturări costuri.

Lista contractelor în vigoare la 30.06.2019, încheiate de TMK-Artrom cu companiile înruđite, în calitate de Vânzător/ Principal:

Client	Nr. contract	Data întocmire contract	Data expirare	Cantitate – to/mtr	Valoare contract	Monedă	Obiect contract	Termen plată
--------	--------------	-------------------------	---------------	--------------------	------------------	--------	-----------------	--------------

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

			contract					
SINARSKY Pipe Plant	162/130018000282 + Add 2	16.03.2018	31.12.2019		suma specificații	EUR	Vânzare țevi	100% in avans
TMK Europe GmbH	1818+Add 5	07.11.2013	Nedeterminata			EUR	Comision agent	
TMK Europe GmbH	agreement	24.04.2019	30.06.2019			EUR	asistenta pt pregatirea prospectului si a altor documente necesare derularii Ofertei	30 zile
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC	3223+Add 9	27.06.2016	31.12.2019			USD	Comision agent	30 zile
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC	646	24.10.2018	24.10.2019		1.500.000	USD	vanzare tevi	30 zile
TMK Italia	868+Add 12	13.09.2011	30.06.2020			EUR	Comision agent	
TMK MIDDLE EAST FZCO	PM-026/2A + Add 7	01.01.2015	31.12.2019	1.500	2.876.642	USD	Vânzare țevi	60 zile
TMK-REȘIȚA	2919 + Add 1/2019	04.01.2016	31.12.2019	200	240.000	EUR	Vânzare țevi	30 zile
TMK-REȘIȚA	12	08.01.2019	31.12.2019	36	43.000.000	RON	vânzare subproduse/ deseuri metalice	30 zile
TMK-REȘIȚA	990 + Add 7	30.12.2011	31.12.2019		20.000.000	EUR	vânzare cumpărare în comision	30 zile
TMK-REȘIȚA	267	17.04.2019	30.04.2020	10.000	260.000	EUR	vânzare cumpărare certificate emisii gaze cu efect de sera EUA	5 zile
ORSKY Machine Building Plant (OMZ)	178 + Add 1	23.03.2018	31.01.2019		suma specificații	EUR	vanzare tevi material TMK-C	100% in avans
VOLZHSKY Pipe Plant	114	06.03.2019	06.03.2021	100	400.000	EUR	laminare tevi	100% in avans

Lista contractelor în vigoare la 30.06.2019, încheiate de TMK-Artrom cu companiile înrudite, în calitate de Cumparator:

Principalele grupe de produse achiziționate în prima jumătate a anului financiar 2019, de TMK-ARTROM SA de la companiile înrudite au fost următoarele:

- materie primă (țagă);

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

- materiale pentru consum în activitatea de producție;
- mărfuri – comerț cu ridicata în comision – cumpărare și vânzare (înregistrare cifra de afaceri);
- servicii.

Furnizor	Nr contract	Data întocmirii contractului	Data expirării contractului	Valoare contract	Monedă	Obiectul contractului
PAO TMK	TA-001/6A+Add 627	16.04.2015	31.12.2019	suma specificațiilor	EUR	cumpărarea țagă/țevi pentru revânzare în Europa
PAO TMK	TA-002/67 + Add 463	10.08.2016	31.12.2019	suma specificațiilor	USD	cumpărare țevă mufă pentru revânzare în SUA
PAO TMK	TA-003/6A + Add 245	20.04.2017	20.04.2020	suma specificațiilor	EUR	cumpărare țagă pentru revânzare în Europa
PAO TMK	Agreement 3 + Add 2	20.11.2016	31.12.2019		EUR	contract de remuneratie (Bancpost)
PAO TMK	Agreement 4	27.12.2016	07.11.2023		EUR	contract de remuneratie (BCR)
PAO TMK	Agreement 5	14.05.2019	16.04.2022		EUR	contract de remuneratie (VTB Bank)
ROSNITI	1.21.30-K-120/18	28.06.2018	31.12.2021	96000	USD	lucrări de cercetare - dezvoltare "servicii de desfasurare a testelor metalografice, chime, mecanice, de coroziune, fabricare a probelor pentru testare si desfasurare de teste"
TMK ASSETS	618	26.09.2018	30.09.2021		EUR	contract de închiriere
TMK Europe	1818+Add 5	07.11.2013	Nedeterminată		EUR	Comision agent
TMK EUROPE	18-5013 ART	03.12.2018	03.12.2019	927,638.60 + costuri transport	EUR	contract achizitie dornuri si tije bank
TMK EUROPE	18-5011 ART	03.12.2018	03.12.2019	70.165	EUR	contract achizitie pise de schimb Comet
TMK EUROPE	18-5014 ART	24.01.2019	31.12.2019	115.405	EUR	contract achizitie cardan K5 EZTM
TMK EUROPE	19-5001 ART	11.04.2019	11.04.2020	113.764	EUR	contract achizitie bare otel
TMK EUROPE	718	21.12.2018	31.12.2024	62.290.000	EUR	contract achizitie parti sociale TMK-Resita
TMK INDUSTRIAL SOLUTIONS LLC	3223+Add 9	27.06.2016	31.12.2019		USD	Comision agent

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

TMK-INOX	IN-119 + Add 712	01.09.2014	31.12.2020	20,000,000	EUR	contract achizitie tevi din otel in scopul revanzarii
TMK Italia	868+Add 12	13.09.2011	30.06.2020		EUR	Comision agent
TMK-REȘIȚA	283/1000 +ADD 4	21.12.2015	31.12.2019	671.725.764	LEI	cumpărare țagă - prelungire valabilitate

Tranzactii privind finanțarea TMK-ARTROM – împrumuturi primite acestea sunt descrise la punctul 1.1. a)

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Conducerea Societății nu are cunoștință de alte modificări semnificative în capitalizarea și îndatorarea Societății după data de 30 iunie 2019, în afară de următoarele:

Pe 4 iulie 2019 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor TMK – ARTROM S.A a decis revocarea punctului 3 al Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor TMK-Artrom nr. 1 din data de 5 aprilie 2019 privind aprobarea majorarii capitalului social al Societatii.



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Declarația persoanelor responsabile

În conformitate cu prevederile legale în vigoare ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului nr.5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare privind emitenții emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, conducerea companiei declară următoarele:

1. După cunoștințele noastre, confirmăm că situațiile financiare interimare simplificate consolidate ale grupului TMK-ARTROM și individuale, ale TMK-ARTROM SA SLATINA, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale grupului și ale societății pentru perioada încheiată la 30.06.2019.

2. Raportul consolidat al administratorilor ofera o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța grupului și a societății precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate, aferente dezvoltării așteptate a grupului și a Societății.

3. Situațiile financiare interimare simplificate consolidate ale grupului TMK-ARTROM și individuale, ale TMK-ARTROM SA SLATINA pentru 30.06.2019 nu sunt auditate.

4. Consiliul de Administrație reprezintă și protejează interesele Societății și este responsabil cu Administrarea Generală conform legii.

5. Directorul General reprezintă și protejează interesele Societății și reprezintă legal Societatea în raporturile cu terții acționând individual și are competențe depline de a angaja, concedia, stabili remunerația oricărui angajați, de a stabili și de a modifica în orice moment organigrama Societății.

6. Comitetul Director reprezintă și protejează interesele Societății și este responsabil cu conducerea Societății conform legii. Membrii Comitetului Director reprezintă legal Societatea în raporturile cu terții, acționând împreună sau separat, în conformitate cu prevederile Art 14 din Actul Constitutiv și/sau a mandatului dat de Directorul General fiecărui membru al Comitetului Director.

La data prezentului raport, Comitetul Director TMK-ARTROM este compus din șapte membri, după cum urmează:

Adrian Popescu - Președinte și Director General
 Valeru Mustata - Director Adjunct Comercial Logistica Administrativ
 Cristian Drinciu - Director General Adjunct Operațiuni
 Cristiana Vaduva - Director General Adjunct Economic și Contabilitate
 Alexander Pavlov - Director General Adjunct Achiziții
 Evgeny Chernyy - Director General Adjunct Financiar
 Constantin Neacsu - Director Executiv

7. Organizarea și exercitarea Controlului Financiar Preventiv la companiile din grupul TMK-ARTROM este încredințată prin mandat special de către Directorul General al Societății, Dnei Vaduva Cristiana – Director Gen Adj Economic și Contabilitate.

8. Membrii organelor de Administrație și conducere asigură că situațiile financiare semestriale individuale și consolidate și raportul consiliului de administrație au fost întocmite și publicate în conformitate cu legislația națională.



La data prezentului raport, Consiliul de Administrație al TMK-ARTROM este compus din șapte membri, după cum urmează:

1. Andrey Zimin - Presedinte al Consiliului de Administrație
2. Adrian Popescu – membru/Director General
3. Mikhail Albertovich Surif - membru
4. Andrey Parkhomchuk - membru
5. Olga Nikolaeva - membru
6. Florin-Tudor Tat - membru independent
7. Vlad Nastase – membru independent

Director General,
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic și
Contabilitate,
Ec.Vaduva Cristiana

7 august 2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

TMK-ARTROM S.A.

Situații financiare interimare simplificate
consolidate și individuale

30 Iunie 2019

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR.....	6
1. ORGANIZAREA ȘI NATURA ACTIVITĂȚII.....	7
1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP	7
1.2. PREZENTAREA GRUPULUI	8
2. BAZELE ÎNTOCMIRII ȘI POLITICI CONTABILE	10
2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE.....	10
2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE	11
2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE	14
3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	17
4. RAPORTARE PE SEGMENTE	18
5. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII.....	20
6. COSTUL VÂNZĂRILOR.....	21
7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE	21
8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA	22
9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	22
10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE	22
11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI	23
12. IMPOZITUL PE PROFIT	24
13. REZULTAT PE ACȚIUNE	26
14. IMOBILIZĂRI CORPORALE	27
15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	29
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE.....	30
17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE	37
18. STOCURI	37
19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (CURENTE).....	38
20. PLĂȚI ÎN AVANS.....	39
21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	39
22. CAPITAL SOCIAL	40
23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE).....	40
24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	40
25. PROVIZIOANE	44
26. ANGAJAMENTE VIITOARE, DATORII CONTINGENTE ȘI ACTIVE CONTINGENTE.....	44
27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	47

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Neauditat	Nota	Consolidat		Individual	
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
		Lei	Lei	Lei	Lei
Venituri din contractele cu clienții		675.381.236	715.373.179	690.036.142	668.957.585
Vânzări de bunuri	5	673.107.079	713.422.929	689.616.427	668.711.716
Prestări de servicii	5	2.274.157	1.950.250	419.715	245.869
Costul vânzărilor	6	(544.633.012)	(563.799.276)	(578.971.335)	(548.810.523)
Profit brut		130.748.224	151.573.903	111.064.807	120.147.062
Cheltuieli de vânzare și desfacere	7	(59.829.490)	(55.425.711)	(62.245.277)	(58.676.762)
Cheltuieli de reclamă și publicitate	8	(247.384)	(315.617)	(241.200)	(268.643)
Cheltuieli generale și administrative	9	(35.979.682)	(32.129.746)	(22.297.934)	(19.207.574)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	10	(94.339)	(162.818)	(94.339)	(162.818)
Alte cheltuieli de exploatare	11.2	(2.121.236)	(2.451.920)	(2.114.904)	(1.786.657)
Alte venituri din exploatare	11.1	4.055.271	29.448	1.014.593	612.468
Profit din exploatare		36.531.364	61.117.539	25.085.746	40.657.076
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar		(9.934.971)	(1.673.751)	(9.057.877)	(1.390.043)
Venituri financiare	11.4	105.733	1.300	10.144.891	1.275
Costuri financiare	11.3	(9.518.084)	(7.019.895)	(8.501.656)	(5.529.932)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare		17.184.042	52.425.193	17.671.104	33.738.376
Impozit pe profit	12	(2.213.459)	(8.556.955)	(1.244.170)	(5.349.649)
Profitul / (pierdere) exercițiului financiar		14.970.583	43.868.238	16.426.934	28.388.727
Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate în profit sau pierdere					
Diferențe de curs valutar aferente convertirii operațiunilor din străinătate		744.795	139.808	-	-
Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere					
Câștiguri / (pierderi) actuariale		(11.758)	-	(11.758)	-
Efectul impozitului pe profit		-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare netă		733.037	139.808	(11.758)	-
Rezultatul global net al perioadei		15.703.620	44.008.046	16.415.176	28.388.727
Numar mediu de acțiuni		116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Rezultatul pe acțiune		0,13	0,38	0,14	0,24

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Neauditat	Nota	Consolidat		Individual	
		30.06.2019	31.12.2018 Retratat	30.06.2019	31.12.2018
		Lei	Lei	Lei	Lei
ACTIVE					
Active curente					
Numerar și echivalente de numerar	21	14.956.762	31.331.361	7.439.615	16.925.079
Creanțe comerciale și alte creanțe	19	326.571.992	300.865.499	329.001.912	304.919.488
Stocuri	18	327.167.424	308.095.295	231.897.476	205.016.788
Plăți în avans	20	13.477.295	6.965.489	49.596.578	45.914.200
Alte active curente	21	1.487.226	1.046.698	1.487.226	1.046.698
		683.660.699	648.304.342	619.422.807	573.822.253
Active imobilizate					
Imobilizări necorporale	15	2.368.919	2.755.268	1.500.898	1.693.962
Fond comercial	15	22.625.790	22.285.574	-	-
Imobilizări corporale	14	1.125.280.634	1.134.549.418	627.101.539	621.465.695
Active aferente dreptului de utilizare	14	1.771.031	-	806.222	-
Investiții în subsidiare	16.1.	-	-	298.566.221	290.262.969
Imobilizări financiare	16.1.	3.925.918	4.857.610	3.888.737	4.819.724
Creanța cu impozitul amanat	12	3.675.750	3.587.289	-	-
Alte active imobilizate	17	11.877.174	1.888.895	4.168.258	3.639.099
		1.171.525.216	1.169.924.054	936.031.875	921.881.449
Total active		1.855.185.915	1.818.228.396	1.555.454.682	1.495.703.702
DATORII					
Datorii curente					
Datorii comerciale și alte datorii	23	324.943.844	295.468.728	206.938.348	163.574.097
Avansuri încasate în contul comenzilor	23	285.220	997.116	166.100	679.297
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	16.3.	58.387.830	57.474.348	58.387.830	57.474.348
Provizioane pe termen scurt	25	8.304.639	12.254.894	4.983.702	8.169.816
Credite și împrumuturi pe termen scurt	16.2.	201.170.750	185.019.444	201.170.750	185.019.444
Leasing	16.2.	9.201.471	7.842.368	1.760.037	1.156.675
Datorii privind impozitul pe profit	23	-	-	-	1.686.487
Total datorii curente		602.293.754	559.056.898	473.406.767	417.760.164
Datorii pe termen lung					
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	16.3.	223.642.289	218.356.982	223.642.289	218.356.982
Credite și împrumuturi pe termen lung	16.2.	218.871.976	223.499.549	218.871.976	223.499.549
Leasing	16.2.	33.198.238	35.468.590	3.043.556	3.303.317
Impozit pe profit amânat	12	73.146.214	71.237.855	38.416.334	37.184.083
Provizioane pe termen lung	25	867.755	622.184	745.428	555.549
Beneficiile angajaților	23	5.345.135	5.212.693	3.037.808	2.900.934
Alte datorii pe termen lung	16.2.	2.150.839	2.224.298	168.553	156.329
Total datorii pe termen lung		557.222.446	556.622.151	487.925.944	485.956.743
Total datorii		1.159.516.200	1.115.679.049	961.332.711	903.716.907
CAPITALURI PROPRII					
Capital și rezerve					
Capital social, din care:		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
- Capital social subscris vărsat		291.587.538	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii		1.191.817	1.203.575	(499.624)	(487.866)
Rezerve legale și alte rezerve		68.902.883	68.902.883	68.902.883	68.902.883
Rezultat reportat		316.013.921	257.387.091	217.704.240	175.414.254
Rezerve privind diferențe de curs valutar		3.002.973	2.258.177	-	-
Profitul exercițiului		14.970.583	81.210.083	16.426.934	56.569.986
Total capitaluri proprii		695.669.715	702.549.347	594.121.971	591.986.795
Total datorii și capitaluri proprii		1.855.185.915	1.818.228.396	1.555.454.682	1.495.703.702

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Consolidat neauditat	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
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019							
La 1 Ianuarie 2019	291.587.538	20.228.568	2.258.177	48.674.315	338.597.173	1.203.576	702.549.347
Profitul perioadei	-	-	-	-	14.970.583	-	14.970.583
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	744.795	-	-	(11.758)	733.037
Total rezultat global	-	-	744.795	-	14.970.583	(11.758)	15.703.620
Achiziție acțiuni TMK-Reșița conform metodă "pooling of interests"	-	-	-	-	(8.303.252)	-	(8.303.252)
Repartizare profit an 2018 la dividende	-	-	-	-	(14.280.000)	-	(14.280.000)
La 30 Iunie 2019	291.587.538	20.228.568	3.002.972	48.674.315	330.984.504	1.191.818	695.669.715

Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2018 - Retratat

La 1 Ianuarie 2018	291.587.538	16.839.532	1.897.644	33.991.314	551.054.190	987.033	896.357.251
Profitul perioadei	-	-	-	-	43.868.238	-	43.868.238
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	139.808	-	-	-	139.808
Total rezultat global	-	-	139.808	-	43.868.238	-	44.008.046
La 30 Iunie 2018	291.587.538	16.839.532	2.037.452	33.991.314	594.922.428	987.033	940.365.297

Individual neauditat	Capital subscris	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii - din aplicarea IAS 19	Total capital propriu
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019						
La 1 Ianuarie 2019	291.587.538	20.228.568	48.674.315	231.984.239	(487.865)	591.986.795
Profitul perioadei	-	-	-	16.426.934	-	16.426.934
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(11.758)	(11.758)
Total rezultat global	-	-	-	16.426.934	(11.758)	16.415.176
Repartizare profit an 2018 la dividende	-	-	-	(14.280.000)	-	(14.280.000)
La 30 Iunie 2019	291.587.538	20.228.568	48.674.315	234.131.173	(499.623)	594.121.971
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2018						
La 1 Ianuarie 2018	291.587.538	16.839.532	33.991.314	178.803.289	(804.073)	520.417.600
Profitul perioadei	-	-	-	28.388.727	-	28.388.727
Total rezultat global	-	-	-	28.388.727	-	28.388.727
La 30 Iunie 2018	291.587.538	16.839.532	33.991.314	207.192.016	(804.073)	548.806.327

TMK-ARTROM S.A.
SITUAȚIA INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ CONSOLIDATĂ ȘI INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Metoda indirectă	Nota	Consolidat		Individual	
		1 Ianuarie - 30 Iunie 2019	1 Ianuarie - 30 Iunie 2018 Retratat	1 Ianuarie - 30 Iunie 2019	1 Ianuarie - 30 Iunie 2018
Neauditat		Lei	Lei	Lei	Lei
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE					
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		17.184.042	52.425.193	17.671.104	33.738.376
Plus / Minus ajustările din:					
Amortizări	14, 15	42.248.933	37.821.359	25.964.996	22.641.488
Creștere / (anulare) de provizioane	25	(3.704.684)	(2.804.059)	(2.996.235)	(2.263.919)
Creștere / (anulare) ajustări de valoare active circulante	18, 19	(560.357)	16.835	(464.737)	(792.542)
Diferențe de curs valutar aferente activității de finanțare		8.220.839	2.021.993	7.636.668	2.015.787
Variația beneficiilor la pensionare		354.631	331.831	167.486	168.680
Rezultat din cedări de active imobilizate	11	(3.974.280)	778.325	361.695	472.295
Dobânda și cheltuieli asociate, net	11	8.974.436	6.559.650	8.017.600	5.379.451
Venituri din dividende		-	-	(10.141.771)	-
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		348.773	131.142	-	-
Plus / minus ajustările rezultate din modificări ale capitalului circulant, legate de activitățile de exploatare:					
Descreșteri / (creșteri) ale stocurilor	18	(18.530.535)	(1.748.011)	(26.347.384)	9.363.317
Descreșteri / (creșteri) ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și plăți în avans	19, 20, 21, 16.1	(31.984.179)	(71.687.002)	(28.505.725)	(60.334.071)
(Descreșteri) / creșteri ale datoriilor (cu excepția băncilor)	23, 16.2	14.509.941	15.657.049	24.983.605	(1.354.646)
mai puțin:					
Dobânzi plătite		(6.804.325)	(5.920.605)	(5.744.959)	(5.318.414)
Impozitul pe profit plătit		(61.943)	791.153	-	-
Total intrări / (ieșiri) din activități de exploatare (a)		26.221.292	34.374.853	10.602.343	3.715.802
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE					
Încasări din cedarea activelor corporale		9.882.733	4.138.258	-	3.942.234
Achiziții de active corporale și necorporale	14, 15	(57.104.709)	(53.656.017)	(37.174.321)	(45.181.758)
Dividende încasate		-	-	9.606.180	-
Dobânzi încasate	11	105.733	1.300	3.121	1.275
Total intrări / (ieșiri) din activități de investiție (b)		(47.116.243)	(49.516.459)	(27.565.021)	(41.238.249)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE					
Împrumuturi primite		92.174.713	56.867.264	92.174.713	56.867.264
Rambursarea împrumuturilor		(83.823.982)	(17.870.179)	(83.823.900)	(17.292.147)
Rambursarea leasingurilor		(3.830.379)	(2.915.826)	(873.600)	(219.306)
Total intrări / (ieșiri) din activități de finanțare (c)		4.520.352	36.081.259	7.477.213	39.355.811
Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)		(16.374.599)	20.939.653	(9.485.464)	1.833.364
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	21	31.331.361	16.907.034	16.925.079	10.825.193
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21	14.956.762	37.846.687	7.439.615	12.658.557

1. ORGANIZAREA ȘI NATURA ACTIVITĂȚII

1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP

TMK-ARTROM S.A. („Societatea” sau "Societatea mamă") este o societate pe acțiuni înregistrată în Slatina, str. Drăgănești, nr. 30, județul Olt, România. 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.

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 85% din producția de țevi a fabricii din totalul veniturilor din vânzarea de țevi este destinată pentru extern, în principal în țări din Uniunea Europeană, SUA și Canada.

TMK-Artrom și filialele sale constituie „Grupul TMK-Artrom” sau “Grupul” și cuprind următoarele societăți:

- **TMK-Artrom** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK Industrial Solutions LLC** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK-Reșița** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă:
 - ✓ **TMK Assets S.R.L.** – stare societate la 31 decembrie 2018: activă;
- **TMK Italia** - stare societate la 31 martie 2019: activă.

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. Societatea TMK Industrial Solutions activează ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea țevelor industriale produse de companiile TMK pentru piața americană.

În data de 21 decembrie 2018, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat cumpărarea acțiunilor deținute de TMK Europe în cadrul societății TMK-Reșița SA (decizia nr. 1 a AGEA). TMK-Reșița este o societate pe acțiuni organizată conform legislației românești, specializată în producția de țagle pentru țevi fără sudură, turnate continuu din oțel carbon, slab aliat și aliat. Principalul obiect de activitate al acesteia îl constituie “Producția de metale feroase sub forme primare și cea de feroaliale” cod CAEN 2710. TMK Assets este filiala societății TMK-Reșița. TMK-Reșița a mai avut două filiale și anume Land Properties Investments SRL lichidată în 2017 și TMK Real Estate SRL lichidată în 2016. TMK-Reșița și TMK-Artrom la data achiziției se aflau sub controlul aceluiși părinte.

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global S.A. Geneva, Elveția ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație.

Societățile TMK-Artrom, TMK Industrial Solutions, TMK-Reșița și TMK Italia fac parte din grupul TMK. Societatea mamă a grupului TMK este PAO TMK, cu sediul social în Moscova, Federația Rusă. Controlul final asupra PAO TMK este asigurat de Dmitry Alexandrovich Pumpyanskiy. Situațiile financiare consolidate ale grupului TMK sunt disponibile spre consultare de către public la adresa www.tmk-group.com.

1.1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE ȘI GRUP (continuare)

Situațiile financiare interimare simplificate consolidate ale Grupului TMK-Artrom și individuale ale societății TMK-Artrom pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 sunt întocmite în conformitate cu prevederile IAS 34 *Raportări financiare interimare* așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de 7 august 2019.

Reorganizarea Grupului în urma achiziției TMK-Reșița de către TMK-Artrom de la părintele comun TMK Europe GmbH și a achiziției TMK Italia de la TMK Global este considerată a fi o combinație de întreprinderi sub control comun, mai exact o combinație de întreprinderi în care toate entitățile componente sunt în cele din urmă controlate de aceeași parte, părintele comun PAO TMK, atât înainte, cât și după combinarea de întreprinderi.

Deoarece o astfel de tranzacție nu intră sub incidența nici unui IFRS, conducerea Grupului a luat în considerare cerințele din IAS 8 *Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori* și a ales să aplice metoda punerii în comun a intereselor pentru pregătirea acestor situații financiare consolidate considerând că este cea mai relevantă și mai fiabilă în aceste circumstanțe.

Aplicarea metodei punerii în comun a intereselor prevede în general următoarele:

- Activele și datoriile entităților combinate au fost reflectate la valoarea lor contabilă prezentată în situațiile financiare consolidate ale părintelui final; singurele ajustări care sunt înregistrate sunt cele în scopul alinierii politicilor contabile;
- Nu au fost realizate ajustări pentru a reflecta valorile juste și nici nu s-au recunoscut noi active și datorii;
- Nu s-a recunoscut rezultat “nou” din achiziție în urma consolidării; singurul rezultat din achiziție care a fost recunoscut este cel existent rezultat din achiziția TMK-Reșița de către TMK Europe în anul 2004 și din achiziția TMK Italia de către TMK Global în anul 2006;
- Situația contului de profit și pierdere reflectă rezultatele entităților combinate pentru întregul an, fără să se ia în considerare data la care a avut loc combinarea legală;
- Comparativele sunt prezentate ca și cum entitățile au fost combinate dintotdeauna, încă de la data achiziției TMK-Reșița și TMK Italia de către Grupul PAO TMK.

1.2. PREZENTAREA GRUPULUI

Denumirea companiei	Compania-mamă	Aționarizat (%)
TMK-Artrom SA	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK Industrial Solutions LLC	TMK-Artrom SA	100
TMK-Reșița SA	TMK-Artrom SA	99,99237
TMK Assets SRL	TMK-REȘIȚA SA	100
TMK Italia S.r.l	TMK-Artrom SA	100

TMK-Artrom („societatea-mamă”) înființată în anul 1982, este o societate cu capital integral privat al cărei acționar majoritar TMK Europe GmbH a dobândit controlul în anul 2002.

TMK-Artrom este o societate deschisă. Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise este Bursa de Valori București (“BVB”)- Piața Reglementată - categoria STANDARD - simbol de piață ART.

1.2. PREZENTAREA GRUPULUI (continuare)

Filiale TMK-Artrom:

TMK Industrial Solutions LLC, este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr 10940, Camera 325, Texas, SUA. Aceasta a fost înregistrată la data de 26 aprilie 2016 și funcționează conform legislației US, Delaware. Filiala are ca unic asociat TMK-Artrom. Valoarea investiției financiare a TMK-Artrom în filială este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/USD). Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions LLC la cost de achiziție.

TMK Industrial Solutions LLC activează ca agent comercial pentru promovarea și vânzarea țevilor 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 veniturilor din contractele cu clienții a companiei în acest domeniu.

TMK-REȘIȚA SA (TMK-Reșița) este o societate pe acțiuni de tip "închis" organizată conform legislației românești, specializată în producția de țagle pentru țevi fără sudură, turnate continuu din oțel carbon, slab aliat și aliat. Principalul obiect de activitate al acesteia îl constituie "Producția de metale feroase sub forme primare și cea de feroaliaje" cod CAEN 2710. Sediul social și administrativ al Societății este în România, județul Caraș-Severin, localitatea Reșița, str. Traian Lalescu, nr. 36. Societatea a fost achiziționată de TMK-Artrom pe data de 21 decembrie 2018.

Filială TMK-Reșița:

- **TMK ASSETS SRL** este o societate cu răspundere limitată, care are principalul obiect de activitate „Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate”, cod CAEN 6820. A fost înființată în anul 2006 și are sediul în București, sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, camera 2. Filiala este organizată conform legislației românești. Societatea TMK-Reșița deține 100% din capitalul social al TMK Assets. Societatea TMK Assets a fost achiziționată de Grupul TMK în anul 2012.

TMK Italia s.r.l. (TMK Italia), este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12, Italia. A fost fondată în anul 2000 și este organizată conform legislației italiene. TMK Italia deține 0,00763% din acțiunile TMK-Reșița. TMK Italia este o companie specializată în comercializarea și vânzarea țevilor TMK în zonele din Europa de Sud și Europa de Vest.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII ȘI POLITICI CONTABILE

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 interimare simplificate neauditate consolidate ale Grupului TMK-Artrom și individuale ale Societății ("Situații financiare simplificate") au fost întocmite în conformitate cu prevederile IAS 34 *Raportări financiare interimare* așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor 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.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt importante pentru înțelegerea schimbărilor în poziția și performanța financiară a Grupului de la ultimele situații financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Aceste situații financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru situațiile financiare anuale complete, și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Principiul continuității

Situațiile financiare ale Grupului și ale Societății au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune că Grupul va putea să-și realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Moneda funcțională și de prezentare

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-Reșița este RON, moneda funcțională a filialei TMK Industrial Solutions este Dolarul American (USD), iar moneda funcțională a filialei TMK Italia este Euro (EUR). Elementele aferente filialelor TMK Industrial Solutions și TMK Italia incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând USD și respectiv EUR, ca monede funcționale și transformate în moneda de prezentare a Grupului și anume RON.

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

	<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>30 iunie 2018</u>
1 EUR	4,7351	4,6639	4,6611
1 USD	4,1587	4,0736	4,0033

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

	<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>30 iunie 2018</u>
1 EUR	4,7414	4,6535	4,6537
1 USD	4,1955	3,9416	3,8440

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE

TMK-Artrom a aplicat la întocmirea situațiilor financiare consolidate metoda punerii în comun a intereselor ("pooling of interests"), întrucât filialele (directe sau indirecte) nou achiziționate, au fost achiziționate de la entități aflate sub controlul comun al grupului TMK (achiziția acțiunilor de la TMK Europe GmbH și TMK Global SA care sunt deținute 100% de PAO TMK), și, prin urmare, din perspectiva părții care controlează grupul TMK, nu s-a produs nici o schimbare în control. Conform metodei punerii în comun a intereselor, activele și datoriile filialelor transferate sub control comun sunt prezentate la valorile contabile ale predecesorului. În consecință, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Europe GmbH sau TMK Global SA ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, TMK Italia și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 și respectiv 05 februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anul 2018.

Grupul a ales o politică contabilă prin care retratează informațiile financiare în situațiile financiare consolidate pentru perioadele anterioare combinării sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul primei perioade prezentate în situațiile financiare, indiferent de data efectivă a combinării.

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor la 31 martie 2019. Controlul este obținut atunci când Grupul este expus, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea acestuia în respectiva entitate și are capacitatea de a influența acele câștiguri prin puterea pe care o deține asupra entității. În mod specific, Grupul controlează un investitor dacă și numai dacă Grupul are:

- Puterea asupra entității în care a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a direcționa activitățile relevante ale entității);
- Expunere sau drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa în entitate;
- Abilitatea de a-și folosi puterea asupra entității pentru a-și afecta câștigurile.

În general, există presupunerea că o majoritate a drepturilor de vot are ca rezultat controlul. Pentru a susține această presupunere și atunci când Grupul are mai puțin de majoritate din drepturile de vot sau similare ale unei entități în care a investit, Grupul ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante atunci când evaluează dacă acesta are putere asupra entității în care a investit, inclusiv:

- Acordul contractual cu ceilalți deținători ai entității în care s-a investit;
- Drepturile ce decurg din alte acorduri contractuale;
- Drepturile de vot și posibilele drepturi de vot ale Grupului.

Grupul reevaluează dacă are control sau nu asupra entității în care a investit dacă anumite fapte și circumstanțe indică faptul că există schimbări la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control. Consolidarea filialelor începe când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile filialelor achiziționate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând de la data în care se transferă controlul către grup și sunt deconsolidate din data în care controlul încetează.

Profitul sau pierderea și alte elemente ale rezultatului global sunt atribuite proprietarilor părintelui Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controlează. Când este necesar, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite la nivelul Grupului. Toate activele și datoriile, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie privind tranzacțiile realizate între membrii Grupului sunt eliminate complet în procesul consolidării.

O modificare a deținerilor în capitalurile proprii ale unei filiale, care nu are ca rezultat pierderea controlului Grupului, este contabilizată ca tranzacție în capitalurile proprii. Dacă Grupul pierde controlul asupra filialei, derecunoaște activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele care nu controlează și componentele de capitaluri proprii, în timp ce orice câștig sau pierdere obținut(ă) este recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere. Orice investiție deținută este recunoscută la valoare justă.

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE (continuare)

Activele și datoriile filialelor incluse în situațiile financiare consolidate ale TMK-Artrom pentru 2019 și 2018 au la bază valori reflectate la data achiziției în situațiile financiare ale grupului TMK întocmite în conformitate cu IFRS și care se bazează pe valorile juste de la data achiziției inițiale de către grupul TMK (prin TMK Europe GmbH și TMK Global SA).

Valorile contabile ale TMK-Artrom rămân aceleași cu cele din situațiile financiare individuale TMK-Artrom înainte de achiziția TMK-Reșița și TMK Italia de către TMK-Artrom.

Singurul fond comercial recunoscut în Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului este fondul comercial inițial rezultat în urma achiziției TMK Italia de către Grupul PAO TMK (astfel cum este reflectat în situațiile financiare consolidate întocmite la nivelul PAO TMK). În cazul filialelor achiziționate, fondul comercial înregistrat din achiziționarea TMK Italia a fost în valoare de 4.778.313 euro, iar cel din achiziționarea TMK-Reșița a fost nul. Orice diferență între valoarea contabilă totală a activelor nete, inclusiv fondul comercial înregistrat în situațiile financiare consolidate ale grupului TMK și prețul de achiziție al acțiunilor, este contabilizată în situațiile financiare consolidate ca o ajustare a capitalurilor proprii.

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018 și cele ale TMK Italia în 05 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele, în momentul în care au fost achiziționate inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioadele anterioare combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Informațiile financiare din situațiile financiare consolidate au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării.

Metoda „pooling of interests” pentru combinări de întreprinderi sub control comun, presupune ca situațiile financiare ale entităților combinate să fie combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate dintotdeauna. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu procedurile de consolidare obișnuite pentru a reflecta rezultatele combinate ale Grupului, corespunzătoare tuturor elementelor de active, datorii, venituri și cheltuieli. Toate soldurile intragrup, tranzacțiile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între companiile din Grup sunt eliminate.

Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK-Reșița, TMK Assets și TMK Italia la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK-Reșița în 2004, TMK Assets în 2012 și TMK Italia în 2006).

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

2.2. BAZA PENTRU CONSOLIDARE (continuare)

Grupul a finalizat tranzacția privind achiziționarea întregului pachet de acțiuni ale societății TMK Italia în data de 5 februarie 2019 și conform metodei punerii în comun a intereselor a retratat comparativele situațiilor financiare interimare simplificate.

Tablelul următor prezintă diferențele între situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2018 și situația consolidată retratată a poziției financiare la 31 decembrie 2018:

	Consolidat (Raportat anterior) 2018 Lei	Consolidat Retratat 2018 Lei	Diferențe Lei
ACTIVE			
Active curente			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	31.331.361	(10.402.434)
Creanțe comerciale și alte creanțe	297.222.416	300.865.499	(3.643.083)
Stocuri	308.095.295	308.095.295	-
Plăți în avans	6.810.454	6.965.489	(155.035)
Alte active curente	1.046.698	1.046.698	-
	634.103.790	648.304.342	(14.200.552)
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	2.755.268	2.755.268	-
Fond comercial	-	22.285.574	(22.285.574)
Imobilizări corporale	1.134.522.183	1.134.549.418	(27.235)
Imobilizări financiare	4.857.610	4.857.610	-
Creanța cu impozitul amanat	128.534	3.587.289	(3.458.755)
Alte active imobilizate	1.888.895	1.888.895	-
	1.144.152.490	1.169.924.054	(25.771.564)
Total active	1.778.256.280	1.818.228.396	(39.972.116)
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	288.774.410	295.468.728	(6.694.318)
Avansuri încasate în contul comenzilor	997.116	997.116	-
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	57.474.348	57.474.348	-
Provizioane pe termen scurt	11.331.296	12.254.894	(923.598)
Credite și împrumuturi pe termen scurt	185.019.444	185.019.444	-
Leasing financiar	7.842.368	7.842.368	-
Datorii privind impozitul pe profit	684.388	-	684.388
	552.123.370	559.056.898	(6.933.528)
Datorii pe termen lung			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	218.356.982	218.356.982	-
Credite și împrumuturi pe termen lung	223.499.549	223.499.549	-
Leasing financiar	35.468.590	35.468.590	-
Impozit pe profit amânat	71.237.855	71.237.855	-
Provizioane pe termen lung	622.184	622.184	-
Beneficiile angajaților	3.935.330	5.212.693	(1.277.363)
Alte datorii pe termen lung	2.224.298	2.224.298	-
	555.344.788	556.622.151	(1.277.363)
Total datorii pe termen lung	555.344.788	556.622.151	(1.277.363)
Total datorii	1.107.468.158	1.115.679.049	(8.210.891)
CAPITALURI PROPRII			
Capital și rezerve			
Capital social, din care:	291.587.538	291.587.538	-
- Capital social subscris vărsat	291.587.538	291.587.538	-
Alte elemente de capitaluri proprii	1.203.575	1.203.575	-
Rezerve legale și alte rezerve	68.902.883	68.902.883	-
Rezultat reportat	229.162.228	257.387.091	(28.224.863)
Rezerve privind diferențe de curs valutar	355.702	2.258.177	(1.902.475)
Profitul exercițiului	79.576.196	81.210.083	(1.633.887)
	670.788.122	702.549.347	(31.761.225)
Total capitaluri proprii	670.788.122	702.549.347	(31.761.225)
Total datorii și capitaluri proprii	1.778.256.280	1.818.228.396	(39.972.116)

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE

Politicile contabile adoptate de Grup în pregătirea acestor situații financiare simplificate sunt în concordanță cu cele folosite la pregătirea situațiilor financiare anuale ale Grupului și Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, cu excepția adoptării standardelor noi în vigoare de la 1 ianuarie 2019.

Grupul nu a adoptat încă nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar nu este încă în vigoare.

Grupul aplică, pentru prima dată IFRS 16 *Contracte de leasing*. Alte câteva amendamente și interpretări se aplică pentru prima dată în anul 2019, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Standarde și interpretări în vigoare în primul semestru al anului 2019, pe care Grupul le-a aplicat în aceste situații financiare

Grupul a adoptat următoarele standarde noi și amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afectează alte standarde, cu data aplicării pentru prima dată la 1 ianuarie 2019:

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing conform IFRS 16

Grupul a adoptat standardul începând cu 1 ianuarie 2019 (data aplicării inițiale) utilizând metoda retrospectivă modificată conform căreia impactul cumulat rezultat în urma adoptării este recunoscut în rezultatul raportat la 1 ianuarie 2019, iar comparativele nu se retratează.

Impactul IFRS 16 la data aplicării inițiale:

- nu se modifică modalitatea de înregistrare a contractelor Grupului, clasificate drept leasing financiar conform IFRS 17, în care acesta are calitatea de locatar;
- nu se modifica modalitatea de înregistrare a contractelor în care companiile din Grup au calitatea de locatori;
- pentru contractele în care Grupul are calitatea de locatar și care au fost clasificate drept leasing operațional conform IAS 17, sunt înregistrate după cum urmează:
 - datoria ce decurge din contractul de leasing este evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing neachitate, utilizând rata marginală de împrumut a locatarului la 1 ianuarie 2019;
 - activul aferent dreptului de utilizare este recunoscut la o valoare egală cu datoria ce decurge din contractul de leasing, ajustată cu valoarea plăților în avans sau plăților de leasing amânate aferente leasingului recunoscut în situația poziției financiare înainte de data aplicării inițiale.

Grupul a aplicat următoarele expediente practice la data începerii derulării:

- s-a aplicat o singură rată de actualizare asupra unui portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici relativ similare (precum contracte de leasing cu durate rămase similare, pentru o clasă similară de active suport, dintr-un mediu economic similar);
- pentru contractele de leasing care expiră în termen de 12 luni de la 1 ianuarie 2019 nu au fost recunoscute active aferente dreptului de utilizare și datorii ce decurg din contractele de leasing;
- costurile inițiale directe nu au fost recunoscute în valoare activelor aferente dreptului de utilizare.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

Datoriei care decurge din contractul de leasing = valoarea actualizată a plăților de leasing + valoarea actualizată a sumelor preconizate că vor fi datorate la sfârșitul perioadei de leasing.

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

Ulterior, locatarul evaluează obligațiile de leasing prin metoda dobânzii efective.

După data începerii derulării locatarul:

- majorează valoarea contabilă pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing;
- reducere valoarea contabilă pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- reevaluează valoarea contabilă pentru a reflecta orice reevaluare sau modificare a contractului de leasing.

După data începerii derulării, locatarul reevaluează dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing în contul de profit sau pierdere.

Impactul Grupului în situația poziției financiare (creștere / (descreștere)) la 30 iunie 2019 este următorul:

	<u>Lei</u>
<i>Active</i>	
Active aferente dreptului de utilizare	1.771.031
Imobilizări corporale	-
Plăți în avans	-
Total active	1.771.031
<i>Capitaluri proprii</i>	
Rezultat reportat	(39.045)
Interese care nu controlează	-
Total capitaluri proprii	(39.045)
<i>Datorii</i>	
Credite și împrumuturi pe termen lung	-
Leasing	1.810.076
Impozit pe profit amânat	-
Datorii comerciale și alte datorii	-
Total datorii	1.810.076

Sume recunoscute în situația poziției financiare și contul de profit și pierdere al Grupului

În tabelele următoare sunt prezentate valoarea contabilă a activelor aferente dreptului de utilizare, datoriile privind leasingul și mișcările în perioadă:

	Active aferente dreptului de utilizare		
	Construcții, echipamente și utilaje	Mijloace de transport	Total
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
La 31 Decembrie 2018	-	-	-
Intrări	814.380	1.426.712	2.241.092
Cheltuieli cu amortizarea	(82.044)	(388.017)	(470.061)
La 30 Iunie 2019	732.335	1.038.696	1.771.031

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

<u>Datoria privind leasingul</u>	<u>30 Iunie 2019</u>
	<u>Lei</u>
La 31 Decembrie 2018	-
Intrări	2.197.293
Cheltuieli cu dobânzile	31.097
Plăți	(412.765)
Diferențe de curs valutar	(5.549)
La 30 Iunie 2019	1.810.076

În tabelul următor sunt prezentate valorile Grupului recunoscute în contul de profit sau pierdere:

	<u>30 Iunie 2019</u>
Cheltuiala cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	470.239
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriilor de leasing	31.110
Cheltuieli cu chiriile - termen scurt	855.492
Cheltuieli cu chiriile - active cu valoare mică	272.796
Cheltuieli cu chiriile - plăți variabile	-
Total valoare recunoscută în contul de profit și pierdere	1.629.637

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

Modificarea intră 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 dintr-un contract fie să plătească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva deținătorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”), să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Acest standard nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participație (Modificări)**

Modificările intră 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 participație care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectivul asociat sau asocierie în participație, 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. Acest standard nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

2.3. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

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

Interpretarea intră 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 analiza 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 are un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

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

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd ca entitățile să aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente și dobânda netă pentru perioada de raportare anuală rămasă după ce un plan de modificare, reducere sau decontare a avut loc. De asemenea modificările clarifică modul în care contabilizarea unui plan de modificare, reducere și decontare afectează aplicarea cerințelor privind plafonul activului. Aceste modificări nu au impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri nu au un impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **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 participație, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere. Modificările aduse de IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participație, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților 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.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Întocmirea situațiilor financiare ale Societății și Grupului impune conducerii Societății și Grupului să facă raționamente, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc, și să prezinte datorile contingente la sfârșitul perioadei de raportare. Totuși, incertitudinea existentă 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.

3. RAȚIONAMENTE, ESTIMĂRI ȘI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

La întocmirea acestor situații financiare simplificate, estimările semnificative ale Conducerii în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și principalele surse de incertitudine au fost aceleași ca cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Fondul comercial

Fondul comercial rezultă dintr-o combinație de întreprinderi este recunoscut ca activ la data achiziționării controlului. Fondul comercial este evaluat ca și excedentul între valoarea transferată, valoarea oricărui interes care nu controlează și valoarea justă a capitalurilor proprii deținute anterior de cumpărător în entitatea dobândită (dacă există) asupra activelor nete dobândite și datoriilor asumate.

Dacă, după reevaluare, interesul Grupului în valoarea justă a activelor nete identificabile dobândite depășește valoarea transferată, valoarea oricărui interes care nu controlează din entitatea dobândită și valoarea justă a capitalurilor proprii deținute anterior de către dobânditor (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca și câștig negociat aferent cumpărării.

Deprecierea fondului comercial

Testele pentru deprecierea fondului comercial se efectuează cel puțin o dată pe an. Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar la care este alocat fondul comercial este calculată pe baza calculelor privind valoarea în utilizare. Aceste calcule necesită utilizarea estimărilor. Revizuirile estimărilor pot afecta în mod semnificativ valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar.

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere cel puțin anual. În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a grupului PAO TMK care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinării. La cedarea unei filiale, valoarea determinată a fondului comercial este inclusă în determinarea profitului sau a pierderii din cedare.

4. RAPORTARE PE SEGMENTE

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

Segmentul Țeavă este localizat în Slatina. Segmentul Țagă este localizat în Reșița. Segmentul Țeavă prelucrează țagla pentru a obține țevi fără sudură, laminate la cald sau trase la rece.

Veniturile și cheltuielile pe segmente sunt cele care sunt direct atribuibile segmentelor; cheltuielile comune sunt alocate segmentelor pe o bază rezonabilă. Veniturile, cheltuielile și rezultatul pe segmente includ transferuri între segmentele operaționale. Prețurile de transfer între segmentele operaționale sunt prețuri de piață similare cu prețurile din tranzacțiile efectuate cu terțe părți.

Activele pe segmente includ toate activele operaționale utilizate de un segment și constau în principal în imobilizări corporale, numerar operațional, creanțe, stocuri și active intangibile, nete de ajustări de depreciere. Valoarea contabilă a activelor este alocată segmentelor pe o bază rezonabilă.

Datoriile pe segmente includ toate datoriile operaționale, precum cele comerciale, salarii și contribuții de plată și datorii preliminate. Activele și datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amânat, împrumuturi, datorii financiare și alte categorii care nu se pot aloca.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile și rezultatul segmentelor Grupului TMK-Artrom pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie sunt următoarele:

Neauditat	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
30 Iunie 2019					
Vânzări către clienți externi	532.499.752	4.103.803	138.777.681	-	675.381.236
Vânzări între segmente	196.333	330.293.478	-	(330.489.811)	-
Total venituri din vânzări	532.696.085	334.397.281	138.777.681	(330.489.811)	675.381.236
Rezultat pe segmente (profit brut)	121.562.080	262.143	8.924.001	-	130.748.224
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(94.216.860)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(9.412.351)
Diferențe nete de curs valutar					(9.934.971)
Rezultat înainte de impozitare					17.184.042

Neauditat	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
30 Iunie 2018					
Vânzări către clienți externi	539.679.734	38.275.479	137.417.966	-	715.373.179
Vânzări între segmente	216.026	324.201.586	-	(324.417.612)	-
Total venituri din vânzări	539.895.760	362.477.065	137.417.966	(324.417.612)	715.373.179
Rezultat pe segmente (profit brut)	139.903.480	1.389.755	10.280.668	-	151.573.903
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(90.456.364)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(7.018.595)
Diferențe nete de curs valutar					(1.673.751)
Rezultat înainte de impozitare					52.425.193

Activele și datoriile Grupului pe segmente la 30 iunie sunt după cum urmează:

Neauditat	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
30 Iunie 2019					
Total active	1.113.572.959	577.964.352	163.648.604	-	1.855.185.915
Total datorii	414.821.909	113.342.273	631.352.018	-	1.159.516.200
31 Decembrie 2018 - Retratat					
Total active	1.128.301.744	587.841.272	102.085.380	-	1.818.228.396
Total datorii	370.833.184	169.512.238	575.333.627	-	1.115.679.049

4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)

Informații geografice

Consolidat

Venituri	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
30 Iunie 2019	201.189.480	385.443.305	84.656.765	4.091.686	675.381.236
30 Iunie 2018 <i>Retratat</i>	204.826.412	371.794.244	137.329.547	1.422.976	715.373.179

Individual

Venituri	Romania	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
30 Iunie 2019	220.827.698	385.123.440	83.264.021	820.983	690.036.142
30 Iunie 2018	185.974.596	345.549.765	136.010.248	1.422.976	668.957.585

5. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

Neauditat	Consolidat			
	30 Iunie 2019	%	30 Iunie 2018 <i>Retratat</i>	%
	Lei		Lei	
Vânzări interne	201.189.481	29,79	211.433.409	29,56
Vânzări externe	474.191.755	70,21	503.939.770	70,44
Total	675.381.236	100	715.373.179	100

Neauditat	Individual			
	30 Iunie 2019	%	30 Iunie 2018	%
	Lei		Lei	
Vânzări interne	220.827.698	32,00	185.974.596	27,80
Vânzări externe	469.208.444	68,00	482.982.989	72,20
Total	690.036.142	100	668.957.585	100

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 <i>Retratat</i>	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:				
Piața internă	77.616.982	77.171.674	77.813.315	77.387.700
Europa	377.011.292	337.355.977	377.011.292	337.355.977
America de Nord și de Sud	77.050.495	123.729.107	76.909.060	123.383.176
Alte zone	820.983	1.422.976	820.983	1.422.976
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	532.499.752	539.679.734	532.554.650	539.549.829
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:				
Vânzări de alte bunuri piața internă	122.790.592	126.655.867	142.859.422	108.381.588
Vânzări de alte bunuri piața externă	17.816.733	47.055.606	14.202.354	20.780.299
Prestari servicii piața internă	781.906	998.871	154.961	205.309
Prestari servicii piața externă	1.492.253	983.101	264.755	40.560
Total vânzări de alte bunuri și servicii	142.881.484	175.693.445	157.481.492	129.407.756
Total venituri din contractele cu clienții	675.381.236	715.373.179	690.036.142	668.957.585

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

6. COSTUL VÂNZĂRILOR

Costul vânzării pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, include următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu materii prime	180.557.268	208.466.134	331.472.406	320.873.362
Salarii (nota 11.5)	59.990.808	52.654.024	41.461.412	35.979.408
Materiale consumabile	76.693.986	72.524.590	28.595.336	30.441.685
Cheltuieli cu energia și utilitățile	71.063.544	57.062.469	34.386.140	26.960.426
Amortizarea și deprecierea	39.586.398	35.947.307	24.636.021	21.705.258
Alte compensații salariale	6.497.880	5.249.561	4.527.619	4.047.902
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	3.728.027	3.237.481	1.670.386	1.384.413
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	4.312.732	3.288.144	1.667.558	1.344.175
Cheltuieli de transport	1.263.792	1.283.783	1.263.792	1.282.733
Taxe	2.155.183	1.871.031	1.360.531	1.268.442
Reparații și întrețineri	3.426.964	1.649.376	2.225.561	1.079.280
Asigurări	1.371.157	1.257.646	847.848	796.358
Cheltuieli cu chirii	297.388	665.503	93.209	309.282
Cheltuieli de deplasare	344.262	459.045	257.809	306.359
Cheltuieli de telecomunicații	51.331	52.742	37.876	38.158
Alte cheltuieli	3.200	7.017	3.201	7.017
Total cost de producție	451.343.920	445.675.853	474.506.705	447.824.258
Variația stocurilor	(21.767.321)	4.354.879	(10.537.775)	10.692.436
Cheltuieli privind mărfurile	127.416.681	124.800.282	127.116.566	100.996.975
Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	(11.819.736)	(10.549.890)	(11.580.857)	(10.072.964)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor (nota 18)	(541.595)	(692.069)	(533.304)	(630.182)
Cheltuieli de clasare materiale	1.063	210.221	-	-
Costul vânzării	544.633.012	563.799.276	578.971.335	548.810.523

7. CHELTUIELI DE VÂNZARE ȘI DESFACERE

Cheltuielile de vânzare și desfacere pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli de transport	29.580.539	33.681.138	29.227.476	33.026.461
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	7.423.960	6.448.279	16.445.177	17.023.828
Taxe	64.448	61.606	48.623	48.605
Taxe import SUA	10.856.457	3.616.134	10.802.279	3.528.316
Salarii (nota 11.5)	5.689.651	5.163.078	2.701.408	2.290.424
Materiale consumabile	2.205.779	1.833.203	1.077.676	871.816
Asigurări	1.080.276	922.944	1.004.321	825.594
Utilități și întrețineri	111.638	350.431	96.420	335.922
Alte compensații salariale	943.944	615.408	343.824	332.595
Deplasări	179.108	298.150	31.343	183.319
Amortizarea și deprecierea	380.764	190.183	193.751	147.405
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	946.651	884.056	112.992	85.274
Cheltuieli de telecomunicații	95.668	97.758	49.775	60.309
Alte cheltuieli	209.608	177.813	39.752	43.304
Cheltuieli cu chirii	280.846	380.943	1.485	35.950
Cheltuieli privind creanțele incerte (nota 19)	(219.847)	704.587	68.975	(162.360)
Cheltuieli de vânzare și desfacere	59.829.490	55.425.711	62.245.277	58.676.762

Creșterea cheltuielilor cu taxele comerciale este determinată de introducerea taxelor de import în SUA. Acestea au fost aplicate începând cu luna mai 2018 pentru produsele din Rusia și cu luna iunie 2018 pentru țările din UE. Creșterea de taxe a fost recuperată din creșterile de preț către clienții din SUA.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

8. CHELTUIELI CU RECLAMA ȘI PUBLICITATEA

Cheltuielile de reclamă și publicitate pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Servicii de marketing	246.173	267.028	239.989	220.054
Servicii mass-media	1.211	48.589	1.211	48.589
Cheltuieli cu reclama și publicitatea	247.384	315.617	241.200	268.643

9. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile generale și administrative pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Salarii (nota 11.5)	15.955.606	12.955.481	10.274.901	8.783.013
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	9.299.716	7.912.939	4.535.533	3.614.615
Alte compensații salariale	2.696.299	4.561.810	2.162.743	2.434.658
Cheltuieli cu chirii	550.054	715.442	767.954	827.266
Taxe	1.380.222	1.178.560	937.766	821.041
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	2.096.310	1.497.062	1.135.224	788.824
Cheltuieli de telecomunicații	532.810	544.714	443.136	453.318
Materiale consumabile	760.438	727.838	421.450	441.808
Cheltuieli cu utilități și întreținerea	1.124.737	559.735	878.796	379.297
Cheltuieli cu deplasările	391.476	484.654	317.858	339.523
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	928.883	803.716	293.214	216.267
Alte cheltuieli	148.122	99.961	98.671	67.109
Asigurări	115.009	87.834	30.688	40.835
Cheltuieli generale și administrative	35.979.682	32.129.746	22.297.934	19.207.574

10. CHELTUIELI DE CERCETARE-DEZVOLTARE

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	36.242	111.281	36.242	111.281
Salarii (nota 11.5)	53.053	48.167	53.053	48.167
Alte compensații salariale	3.309	1.807	3.309	1.807
Cheltuieli cu asigurările sociale (nota 11.5)	1.735	1.563	1.735	1.563
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	94.339	162.818	94.339	162.818

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI

11.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Restated	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	3.974.280	-	-	-
Venituri din vânzarea certificatelor CO2	-	-	951.574	384.886
Subvenții pentru investiții	24.490	10.707	24.490	10.707
Venituri din chirii	-	-	8.553	-
Despăgubiri, cheltuieli de judecată	29.976	-	29.976	-
Alte venituri	26.525	15.496	-	7
Venituri din materiale recuperate	-	-	-	216.868
Materiale cu titlu gratuit	-	3.245	-	-
Total	4.055.271	29.448	1.014.593	612.468

11.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cheltuieli cu acțiuni sociale	1.262.058	974.150	1.262.058	974.150
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	-	778.325	361.695	472.295
Cheltuieli cu sponsorizarea	393.101	246.599	354.128	237.078
Cheltuieli salariale - dispensar medical	228.661	206.112	68.382	58.525
Cheltuieli cu servicii profesionale	60.056	33.000	60.056	33.000
Cheltuieli privind chiriile	50.464	45.180	-	-
Alte cheltuieli	81.849	123.314	1.568	9.708
Cheltuieli cu asigurările sociale - dispensar medical	9.665	7.074	1.810	1.735
Penalități, despăgubiri persoane juridice	6.345	166	5.207	166
Amenzi fiscale	11.566	21.209	-	-
Alte compensatii salariale - dispensar medical	17.471	16.791	-	-
Total	2.121.236	2.451.920	2.114.904	1.786.657

11.3 Costuri financiare

Costurile financiare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen scurt (nota 16.2)	1.745.736	2.749.308	1.745.736	2.749.308
Dobânda împrumuturilor și creditelor pe termen lung (nota 16.2)	3.720.135	2.177.507	3.720.135	2.177.507
Dobânda aferenta sumelor datorate entităților din grup (nota 16.5)	2.468.588	-	2.468.588	-
Cost amortizat pentru comision de gestiune	250.598	361.495	282.337	361.495
Alte cheltuieli financiare	187.317	526.860	198.598	217.122
Dobânda leasingului financiar	1.145.710	1.204.725	86.262	24.500
Total	9.518.084	7.019.895	8.501.656	5.529.932

11. ALTE VENITURI/CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI (continuare)

11.4 Venituri financiare

Veniturile financiare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Venituri din acțiuni deținute la filiale	-	-	10.141.771	-
Dobânda depozitelor	3.095	1.219	3.095	1.220
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate	23	21	-	-
Alte venituri financiare	102.615	60	25	55
Total	105.733	1.300	10.144.891	1.275

În data de 29 martie 2019 în Adunarea acționarilor subsidiarei TMK Industrial Solutions a fost aprobată distribuirea de dividende din rezultat reportat către acționarul unic TMK-Artrom în sumă brută de 1.111.111,11 USD (4.701.334 lei). În luna aprilie 2019 TMK-Artrom a încasat 1.000.000 USD, diferența în valoare de 111.111,11 USD (470.317 lei) reprezentând 10% impozit reținut la sursă în SUA.

În luna martie 2019 subsidiara TMK Italia a aprobat distribuirea de dividende din alte rezerve către acționarul unic TMK-Artrom în sumă brută de 791.999 EUR (3.771.499 lei). Suma netă încasată de TMK-Artrom a fost în valoare de 782.495,01 EUR, diferența în valoare de 9.503,99 EUR (45.258 lei) reprezentând 1,2% impozit reținut la sursă în Italia.

În data de 15 aprilie 2019 în Adunarea Generală Ordinară a acționarilor subsidiarei TMK Italia a fost aprobată distribuirea de dividende către acționarul unic TMK-Artrom în sumă brută de 350.713 EUR (1.668.938 lei) din profitul anului 2018. TMK Italia a reținut la sursa 1,2% impozit, reprezentând 4.208,56 EUR (20.016 lei), și a achitat către TMK-Artrom, în luna mai 2019, dividende nete în valoare de 346.504,44 EUR.

11.5 Cheltuieli cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, includ următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Salarii (Notele 6,7,9,10,11.2)	81.925.692	71.048.474	54.559.156	47.159.537
Cheltuieli cu asigurările sociale (Notele 6,7,9,10,11.2), din care:	5.615.141	4.934.377	2.080.139	1.689.253
- Contribuția unității la asigurările sociale de stat (pensii)	2.325.928	2.200.573	-	-
Alte compensații salariale - tichete de masă acordate	3.736.845	3.494.039	2.471.456	2.287.140
Alte compensații salariale - tichete de vacanță acordate	1.150.968	711.901	369.196	545.458
Alte compensații salariale - altele	5.271.089	6.243.969	4.196.841	3.984.363
Total cheltuieli cu beneficiile angajaților	97.699.735	86.432.760	63.676.788	55.665.751

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
Numar mediu salariați	2.297	2.224	1.499	1.421
Numar efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei de raportare	2.295	2.280	1.501	1.473

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

12. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, Grupul și Societatea au calculat impozit pe profit astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Impozit pe profit curent	(309.723)	(5.680.877)	(11.919)	(4.609.129)
Impozit pe venitul microintreprinderilor	(28.025)	(7.247)	-	-
Impozit pe profit amânat:	(1.875.711)	(2.868.831)	(1.232.251)	(740.520)
- Venituri din impozit pe profit amânat	3.669.359	1.727.905	1.958.589	232.294
- Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	(5.545.070)	(4.596.736)	(3.190.840)	(972.814)
Impozit pe profit	(2.213.459)	(8.556.955)	(1.244.170)	(5.349.649)

La 30 iunie 2019 Grupul are o datorie privind impozitul pe profit amânat în valoare de 73.146.214 lei și o creanță privind impozitul pe profit amânat în valoare de 3.675.750 lei.

O reconciliere între cheltuielile cu impozitul pe profit și profitul contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicată în România pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie, se prezintă astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Profit înainte de impozitare	17.184.042	51.324.346	17.671.104	33.738.376
Impozite pe profit calculate la valoarea ratei nominale aplicabilă 16%	2.749.447	8.211.895	2.827.377	5.398.140
Efectul fiscal al elementelor deductibile / neimpozabile, din care:	(15.454.536)	(10.987.024)	(11.571.647)	(7.329.732)
- Amortizare fiscală	(10.009.466)	(9.071.395)	(7.002.002)	(5.647.000)
- Rezerva legală	(19.173)	(99.277)	-	-
- Venit din dividende	(752.213)	-	(752.213)	-
- Venituri din anulare provizioane	(4.673.684)	(1.816.352)	(3.817.432)	(1.682.732)
Efectul fiscal al elementelor impozabile / nedeductibile, din care:	13.301.516	10.562.465	8.759.169	6.777.799
- Realizarea rezervei din reevaluare	2.250.413	2.615.358	1.226.975	1.446.638
- Amortizare contabilă	6.855.659	6.021.522	4.154.399	3.622.638
- Cheltuieli cu provizioanele	3.407.147	1.579.823	3.283.696	1.208.093
- Alte elemente	788.297	345.762	94.099	500.430
Pierdere fiscală de recuperat	(327.278)	(2.170.611)	-	-
Cheltuieli cu impozitul amânat din active privind impozitul pe profit amânat	(187.867)	2.784.412	(308.887)	477.150
Cheltuieli cu impozitul amânat din datorii privind impozitul pe profit amânat	2.063.578	84.419	1.541.138	263.370
Credit fiscal, din care:	(2.980)	(237.078)	(2.980)	(237.078)
- cheltuieli cu sponsorizarea	(2.980)	(237.078)	(2.980)	(237.078)
Efectul altor rate de impozitare	71.579	308.477	-	-
Impozit pe profit calculat	2.213.459	8.556.955	1.244.170	5.349.649
Impozit pe profit inclus în situația contului de profit și pierdere	2.213.459	8.556.955	1.244.170	5.349.649

13. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

Rezultat pe acțiune - neauditat <i>Valori in Lei</i>	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
Câștiguri				
Profitul net / (Pierdere neta)	14.970.583	43.868,238	16.426.934	28.388.727
Număr mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334	116.170.334
Câștig pe număr mediu de acțiuni	0,13	0,38	0,14	0,24

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Modificările survenite în decursul perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie, privind imobilizările corporale se compun din următoarele:

Consolidat

Neauditat	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Active aferente dreptului de utilizare a activelor luate în leasing	Imobilizări în curs	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost							
La 31 Decembrie 2018 Retratat	440.249.219	1.094.612.149	87.636.298	5.300.278	-	33.783.667	1.661.581.611
Intrări	-	-	-	3.599	1.177.789	39.623.293	40.804.681
Cedări	(7.698.123)	(1.334.787)	(216.476)	-	(23.184)	-	(9.272.570)
Transferuri	2.642.379	43.436.764	1.916.273	526.239	1.079.531	(50.253.797)	(652.611)
Ajustări de conversie	1.384	4.194	-	4.953	-	-	10.531
La 30 Iunie 2019	435.194.859	1.136.718.320	89.336.095	5.835.069	2.234.136	23.153.163	1.692.471.642
Amortizare și depreciere							
La 31 Decembrie 2018 Retratat	(120.195.496)	(369.443.712)	(34.809.046)	(2.583.939)	-	-	(527.032.193)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(6.986.705)	(31.774.150)	(2.220.691)	(275.423)	(487.083)	-	(41.744.052)
Cedări	2.423.441	777.356	194.065	-	23.799	-	3.418.661
Transferuri	(5.969)	1.341	(49.089)	(1.657)	-	-	(55.374)
Ajustări de conversie	(1.696)	(1.722)	-	(3.780)	179	-	(7.019)
La 30 Iunie 2019	(124.766.425)	(400.440.887)	(36.884.761)	(2.864.799)	(463.105)	-	(565.419.977)
Valoarea contabilă netă							
La 30 Iunie 2019	310.428.434	736.277.433	52.451.334	2.970.270	1.771.031	23.153.163	1.127.051.665

În semestrul încheiat la 30 iunie 2018, Grupul a achiziționat imobilizări corporale în sumă de 35.606.081 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul semestru al anului 2018 a fost în sumă de 37.243.855 lei.

În perioada ianuarie - iunie 2018 ieșirile de imobilizări corporale au fost în valoare de 8.467.098 lei.

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Individual

Neauditat	Terenuri și clădiri	Utilaje și echipament	Mijloace de transport	Mobilier și aparatură birotică	Active aferente dreptului de utilizare a activelor luate în leasing	Imobilizări în curs	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost							
La 31 Decembrie 2018	167.445.340	665.908.716	14.322.019	3.075.885	-	27.391.205	878.143.165
Intrări	-	-	-	-	-	32.457.724	32.457.724
Cedări	(3.800)	(974.996)	-	-	-	-	(978.796)
Transferuri	1.896.322	35.679.858	1.381.588	280.575	1.079.532	(40.317.875)	-
La 30 Iunie 2019	169.337.862	700.613.578	15.703.607	3.356.460	1.079.532	19.531.054	909.622.093
Amortizare și depreciere							
La 31 Decembrie 2018	(29.991.339)	(218.514.068)	(6.922.915)	(1.249.148)	-	-	(256.677.470)
Cheltuieli cu amortizarea în cursul exercițiului	(2.990.681)	(21.445.564)	(784.386)	(160.022)	(273.310)	-	(25.653.963)
Cedări	1.891	615.210	-	-	-	-	617.101
La 30 Iunie 2019	(32.980.129)	(239.344.422)	(7.707.301)	(1.409.170)	(273.310)	-	(281.714.332)
Valoarea contabilă netă							
La 30 Iunie 2019	136.357.733	461.269.156	7.996.306	1.947.290	806.222	19.531.054	627.907.761

Din totalul imobilizărilor corporale existente în sold la 30 iunie 2019, activele cu o valoare netă contabilă de 27.422.887 lei au fost gajate în favoarea BCR (la 31 Decembrie 2018: 27.990.244 lei).

În semestrul încheiat la 30 iunie 2018, Societatea a achiziționat imobilizari corporale în sumă de 30.302.421 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul semestru al anului 2018 a fost în sumă de 22.360.805 lei.

În perioada ianuarie - iunie 2018 ieșirile de imobilizări corporale au fost în valoare de 7.007.889 lei.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Leasing

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reprezentând clădiri, echipamente și autovehicule în leasing la 30 iunie 2019 sunt în valoare de 35.955.220 lei (31 decembrie 2018: 36.707.839 lei).

Valoarea contabilă individuală a imobilizărilor corporale reprezentând echipamente și autovehicule în leasing la 30 iunie 2019 sunt în valoare de 6.664.376 lei (31 decembrie 2018: 5.804.795 lei).

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale constau în licențe, programe informatice, certificate tehnice evaluate la data raportării la cost și amortizare. Metoda de amortizare contabilă și fiscală utilizată este cea liniară.

Modificările survenite în decursul primului semestru încheiat la 30 iunie, privind imobilizările necorporale se compun din următoarele:

Consolidat

Neauditat	Licențe și mărci	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
	Lei	Lei	Lei	Lei
Cost				
La 31 Decembrie 2018 Retratat	1.535.783	4.404.492	-	5.940.275
Intrări	116.782	1.187	-	117.969
Ajustări de conversie	-	753	-	753
La 30 Iunie 2019	1.652.565	4.406.432	-	6.058.997
Amortizare și depreciere				
La 31 Decembrie 2018 Retratat	(918.793)	(2.266.214)	-	(3.185.007)
Amortizare	(140.931)	(363.950)	-	(504.881)
Ajustări de conversie	-	(190)	-	(190)
La 30 Iunie 2019	(1.059.724)	(2.630.354)	-	(3.690.078)
Valoarea contabilă netă				
La 30 Iunie 2019	592.841	1.776.078	-	2.368.919

În semestrul încheiat la 30 iunie 2018, Grupul a achiziționat imobilizări necorporale în sumă de 305.112 lei. Cheltuiala cu amortizarea înregistrată în primul semestru al anului 2018 a fost în sumă de 577.504 lei. În perioada ianuarie - iunie 2018 ieșirile de imobilizări necorporale au fost în valoare de 47.550 lei.

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Individual

Neauditat	Licențe și mărci Lei	Alte imobilizări necorporale Lei	Imobilizări necorporale în curs Lei	Total Lei
Cost				
La 31 Decembrie 2018	812.397	2.499.827	-	3.312.224
Intrări	116.782	1.187	-	117.969
La 30 Iunie 2019	929.179	2.501.014	-	3.430.193
Amortizare și deprecieri				
La 31 Decembrie 2018	(592.333)	(1.025.929)	-	(1.618.262)
Amortizare	(57.613)	(253.420)	-	(311.033)
La 30 Iunie 2019	(649.946)	(1.279.349)	-	(1.929.295)
Valoarea contabilă netă				
La 30 Iunie 2019	279.233	1.221.665	-	1.500.898

În semestrul încheiat la 30 Iunie 2018, Societatea a achiziționat imobilizări necorporale în sumă de 140,004 lei. Cheltuiuala cu amortizarea înregistrată în primul semestru al anului 2018 a fost în sumă de 280.685 lei.

În perioada ianuarie - Iunie 2018 Societatea nu a înregistrat ieșiri de imobilizări corporale.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE

16.1. Imobilizări financiare

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Retratat Lei	30 Iunie 2019 Lei	31 Decembrie 2018 Lei
Alte creanțe financiare				
Investiții în subsidiare	-	-	298.566.221	290.262.969
Depozite pentru scrisori de garanție	385.051	1.382.180	385.051	1.382.180
Garanții acordate, din care:	3.540.867	3.475.430	3.503.686	3.437.544
- Garanții acordate societăților din cadrul grupului (nota 24)	-	-	46.855	46.151
Total alte creanțe financiare	3.925.918	4.857.610	302.454.958	295.082.693
Total alte active financiare	3.925.918	4.857.610	302.454.958	295.082.693

Societatea TMK-Artrom, are următoarele investiții în filiale:

Filiala	Sediul social	Detinere
TMK Industrial Solutions LLC	10940 W.Sam Houston Pkwy N., apartament 325 Houston, TX 77 064	100%
TMK-Reșița SA	Str. Traian Lalescu, nr.36, Resita, Caras-Severin, Romania	99,99237%
TMK-Italia S.r.l	Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12,Italia	100%

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global SA Geneva, Elveția ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare, în total 50.000 EUR, reprezentând 100% din capitalul social al TMK Italia s.r.l., este de 1.730.800 EUR (8.229.261,68 lei), cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune.

Valoarea investiției financiare a TMK-Artrom în filiala TMK Industrial Solutions este de 1.000 USD (curs 4,0271 lei/USD). Societatea prezintă investiția în TMK Industrial Solutions la cost de achiziție.

În data de 21 decembrie 2018 societatea TMK-Artrom a cumpărat un număr de 131.010.874 acțiuni din capitalul social al TMK-Reșița de la TMK Europe, reprezentând 99,99237%.

Prețul plătit de TMK-Artrom pentru numărul de 131.010.874 acțiuni este de 62.290.000 euro, reprezentând 290.258.942 lei (curs 4,6598 lei/ EUR), adică 0,475 euro / acțiune.

Active achiziționate și datorii asumate

Achiziționarea acțiunilor TMK Italia a avut loc la data 5 februarie 2019, iar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filiala, în momentul în care a fost achiziționată inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioada anterioară combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Valoarea contabilă a activelor și datoriilor TMK Italia la 1 ianuarie 2019, care au ajustat soldurile inițiale ale primei perioade prezentate conform metodei punerii în comun a intereselor sunt sumarizate mai jos:

	Valoare contabilă TMK Italia în TMK Global - 1 ianuarie 2019
Imobilizări corporale	27.235
Fond comercial	22.285.574
Investiții în subsidiare	19.122
Numerar și echivalente de numerar	10.402.434
Creante comerciale	5.105.207
Stocuri	-
Creanța cu impozitul amanat	3.458.755
TOTAL ACTIVE	41.298.327
Datorii comerciale	7.317.020
Provizioane	2.200.961
Credite și leasing	-
TOTAL DATORII	9.517.981
Activ net transferat	31.780.346

Entitatea a revizuit indicațiile privind deprecierea semnificativă de la sfârșitul celui mai recent exercițiu financiar (31 decembrie 2018) pentru a determina dacă un astfel de calcul este necesar. Începând cu 30 iunie 2019, conducerea nu a identificat indicatori de depreciere privind fondul comercial recunoscut în TMK Italia.

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

16.2. Alte datorii financiare

Credite și împrumuturi pe termen lung

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Credite bancare purtătoare de dobândă pe termen lung	158.171.632	154.095.426	158.171.632	154.095.426
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen lung - afiliați (nota 24)	60.873.138	69.404.123	60.873.138	69.404.123
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung	(172.794)	-	(172.794)	-
Soldul împrumuturilor pe termen lung	218.871.976	223.499.549	218.871.976	223.499.549

Rambursări viitoare	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
Neauditat	Lei	Lei	Lei	Lei
Credite și împrumuturi pe termen lung și scurt net de dobânzi viitoare	419.564.391	407.577.995	419.564.391	407.577.995
Dobânzi de plată la data raportării	988.358	1.166.818	988.358	1.166.818
Comision de gestiune neamortizat	(510.023)	(225.820)	(510.023)	(225.820)
Total credite pe termen lung și scurt și dobânzi aferente și comision de gestiune	420.042.726	408.518.993	420.042.726	408.518.993
Dobânzi viitoare	16.697.733	20.547.869	16.697.733	20.547.869
Total rambursări viitoare de credite și dobânzi aferente	436.740.459	429.066.862	436.740.459	429.066.862

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
 Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen lung

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2019		Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadența (II/zz/aaaa)			
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	84.555.357	17.857.143
BCR ERSTE	Overdraft	EUR	20.000.000	11/03/2020	EURIBOR 3M+marja	73.616.275	15.546.931
Total credite bancare pe termen lung						158.171.632	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	07/25/2023	Libor+0.5%	60.873.138	14.637.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						(172.794)	
Total						218.871.976	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2018		Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadența (II/zz/aaaa)			
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani	EUR	25.000.000	11/07/2023	EURIBOR 3M+marja	94.388.452	20.238.095
BCR ERSTE	overdraft	EUR	20.000.000	11/03/2020	EURIBOR 3M+marja	59.706.974	12.801.941
Total credite bancare pe termen lung						154.095.426	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung	USD	22.837.540	09/25/2022	Libor+0.5%	69.404.123	17.067.540
Comision de gestiune neamortizat pe termen lung						-	
Total						223.499.549	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Leasing

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Datorii brute de leasing cu scadența mai mică de 3 luni	2.490.638	3.240.550	517.632	319.483
Datorii brute de leasing cu scadența între 3 și 12 luni	8.428.496	6.386.880	1.367.697	959.919
Datorii brute de leasing cu scadența între 1 și 5 ani	36.769.830	39.725.980	3.144.179	3.460.360
Datorii brute de leasing cu scadența mai mare de 5 ani	32.213	-	32.213	-
Totalul datorii minime brute de leasing	47.721.177	49.353.410	5.061.721	4.739.762
Mai puțin: cheltuieli cu dobânzi viitoare	5.321.468	6.042.452	258.128	279.770
Valoarea prezentă a datoriilor minime de leasing	42.399.709	43.310.958	4.803.593	4.459.992

Credite și împrumuturi pe termen scurt

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Partea curentă a creditelor pe termen lung	22.548.095	22.209.048	22.548.096	22.209.048
Credite bancare termen scurt	163.831.944	157.795.799	163.831.945	157.795.798
Împrumuturi purtătoare de dobândă pe termen scurt - afiliați (nota 24)	14.139.580	4.073.600	14.139.580	4.073.600
Dobânda creditelor bancare pe termen lung	661.140	679.967	661.140	679.968
Dobânda creditelor bancare pe termen scurt	146.064	296.862	146.064	296.862
Dobânda împrumuturilor pe termen lung de la afiliați (nota 24)	181.156	189.988	181.154	189.988
Comision de gestiune neamortizat pe termen scurt	(337.229)	(225.820)	(337.229)	(225.820)
Total	201.170.750	185.019.444	201.170.750	185.019.444

Alte datorii pe termen lung

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Creditori diverși pe termen lung	138.902	151.024	46.714	38.194
Avansuri încasate în contul comenzilor	1.813.674	1.813.674	-	-
Subvenții pentru investiții	55.486	66.925	55.486	66.925
Garanții termen lung	142.777	192.675	66.353	51.210
Sold alte datorii pe termen lung	2.150.839	2.224.298	168.553	156.329

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Credite și împrumuturi pe termen scurt

Banca	Tip credit	Moneda	30 Iunie 2019		Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadența (II/zz/aaaa)			
VTB BANK (EUROPE)	Credit revolving	EUR	20.000.000	04/16/2020	EURIBOR 1M+marja	79.109.875	16.707.118
BANCA TRANSILVANIA	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	84.722.070	17.892.351
Total credite bancare pe termen scurt						163.831.945	
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani parte curentă	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	22.548.096	4.761.905
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						22.548.096	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung - parte curentă	USD	22.837.540	07/25/2023	Libor+0,5%	14.139.580	3.400.000
Total împrumuturi pe termen lung de la afiliați - parte curentă						14.139.580	
Total						200.519.621	

Banca	Tip credit	Moneda	31 Decembrie 2018		Rată dobândă	Sume de rambursat echivalent Lei	Sume de rambursat EUR/USD
			Suma contractată	Scadența (II/zz/aaaa)			
UNICREDIT BANK	Credit pentru finanțare nevoi generale	EUR	15.000.000	02/17/2019	EURIBOR 1M+marja	65.294.595	13.999.999
BANCA TRANSILVANIA	Overdraft neangajat	EUR	20.000.000	07/11/2019	EURIBOR 3M+marja	92.501.203	19.833.445
Total credite bancare pe termen scurt						157.795.798	
BCR ERSTE	Credit de investiții - 7 ani parte curentă	EUR	25.000.000	11/07/2023	3,40%	22.209.048	4.761.905
Total parte scurtă pentru credite bancare pe termen lung						22.209.048	
TMK EUROPE GmbH	Împrumut pe termen lung - parte curentă	USD	22.837.540	07/25/2023	Libor+0,5%	4.073.600	1.000.000
Total împrumuturi pe termen lung de la afiliați - parte curentă						4.073.600	
Total						184.078.446	

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

16.3. Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Sume datorate entităților din grup - termen scurt	57.878.253	57.474.348	57.878.253	57.474.348
Sume datorate entităților din grup - termen lung	221.690.462	218.356.982	221.690.462	218.356.982
Dobânda aferenta sumelor pe termen scurt datorate entităților din grup	509.577	-	509.577	-
Dobânda aferenta sumelor pe termen lung datorate entităților din grup	1.951.827	-	1.951.827	-
Total datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	282.030.119	275.831.330	282.030.119	275.831.330

În data de 21 decembrie 2018 societatea TMK-Artrom a cumpărat un număr de 131.010.874 acțiuni din capitalul social al TMK-Reșița, de la TMK Europe, reprezentând 99,99237%.

Prețul plătit de TMK-Artrom pentru numărul de 131.010.874 acțiuni este de 62.290.000 euro (curs 4,6598 lei/euro), adică 0,475 euro / acțiune. Acesta va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii, după cum urmează:

1. Se va plăti 100.000 euro (466.390 lei) în termen de treizeci (30) de zile de la executarea contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor încheiate între TMK-Europe și TMK-Artrom și transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor ca urmare a semnării registrului acționarilor (Acțiuni) TMK-Reșița de la TMK Europe și TMK-Artrom;
2. Prețul rămas în valoare de 62.190.000 euro (290.047.941 lei) va fi plătit pe o perioadă de cinci (5) ani, începând cu anul 2019, în rate egale de 12.438.000 euro (58.009.588 lei) fiecare, cel târziu până la 31 decembrie pentru fiecare an. TMK-Artrom poate plăti astfel de rate în întregime sau parțial în avans, precum și să prelungească termenul de plată pentru astfel de rate (reducerea implicită a valorii tranșelor) pentru o altă perioadă de maximum cinci (5) ani, în funcție de resursele disponibile financiare. Ca și principiu, întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă.

Suma inițială a fost redusă folosind rata dobânzii pentru un credit similar – ultimul primit de la BCR – folosind rata dobânzii de 1,9% rezultând într-o diferență în valoare de 3.148.224 euro (14.683.001 lei). Fiind vorba de o tranzacție în afara pieței datorată din relația cu acționarul, diferența între valoarea justă și valoarea nominală se transferă ca și element de capitaluri proprii.

În data de 28 noiembrie 2018, a decis aprobarea achiziționării de către TMK-Artrom a tuturor acțiunilor deținute de TMK Global SA Geneva, Elvetia ca acționar unic în TMK Italia S.r.l. Tranzacția a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la prețul aprobat de Consiliul de Administrație. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare, în total 50.000 EUR, reprezentând 100% din capitalul social al TMK Italia s.r.l., este de 1.730.800 EUR (8.229.261,68 lei), cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune. Prețul a fost convenit de către TMK-Artrom și TMK Global SA pe baza raportului de evaluare emis de Darian DRS SA la 27 noiembrie 2018 și care a evaluat acțiunile luând în considerare valoarea la 31 octombrie 2018. Prețul va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii în termen de 90 de zile de la data semnării de către TMK Global și TMK-Artrom a contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor.

Suma de 1.730.800 EUR datorată TMK Global SA a fost achitată în data de 6 mai 2019 la cursul de schimb valutar de 4,7561 RON/EUR.

17. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Avansuri pentru imobilizări corporale	2.462.531	1.400.986	2.262.041	1.087.580
Debitori diverși	8.671.467	-	-	-
CertIFICATE DE EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERĂ	-	-	1.278.592	2.232.688
Cheltuieli înregistrate în avans	743.176	456.272	627.625	318.831
- Cheltuieli înregistrate în avans - părți afiliate	584.004	295.501	584.004	295.502
Alte active imobilizate	-	31.637	-	-
Total	11.877.174	1.888.895	4.168.258	3.639.099

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

18. STOCURI

Stocurile includ următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Materii prime	39.409.917	49.802.332	69.240.432	61.500.287
Produce finite aflate la terți (în tranzit)	33.835.374	40.620.391	33.835.374	40.620.392
Produce în curs de execuție	32.465.109	26.139.295	31.346.787	25.158.689
Produce finite	35.309.403	32.022.485	39.449.366	36.310.870
Materiale consumabile	82.862.821	82.664.404	26.512.905	24.104.586
Semifabricate	98.265.672	78.910.397	23.193.014	15.759.626
Mărfuri aflate la terți (în tranzit)	6.838.653	2.930.311	6.838.653	2.930.311
Produce finite aflate la terți (consignație)	985.632	1.459.332	985.632	1.459.332
Alte materiale	11.937.022	8.690.647	8.615.463	5.734.967
Materii prime și materiale aflate la terți	1.438.031	845.658	404.623	495.805
Materiale în curs de aprovizionare	605.687	1.177.720	-	-
Mărfuri și ambalaje	446.869	446.869	16.869	16.869
Materii prime în curs de aprovizionare	-	159.814	-	-
Total	344.400.190	325.869.655	240.439.118	214.091.734

Produsele finite, semifabricatele și produsele în curs de execuție sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Conducerea Societății 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.

În primul semestru al anului 2019, s-au constituit ajustări de valoare pentru stocuri luând în considerare valoarea realizabilă netă – mișcarea ajustărilor fiind prezentată astfel:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Sold la 1 Ianuarie	17.774.360	13.971.105	9.074.946	5.384.770
Ajustări suplimentare constituite	17.044.503	14.271.058	17.036.187	13.754.852
Reluarea / Utilizarea ajustărilor de valoare	(17.586.097)	(10.467.803)	(17.569.491)	(10.064.676)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	17.232.766	17.774.360	8.541.642	9.074.946

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

19. CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CURENTE)

Creațiile comerciale se compun din următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Creații comerciale, din care:	321.425.992	300.285.280	307.077.030	285.098.098
- Sume de încasat de la entitățile asociate (nota 24)	597.277	769.915	5.212.290	8.542.585
TVA de recuperat	12.195.250	12.744.649	18.063.925	18.456.168
Debitori diverși, din care:	7.052.004	3.851.479	3.426.995	1.085.226
- Debitori diverși - părți afiliate (nota 24)	2.570.970	321.599	2.601.402	360.125
Alte creanțe - penalități și taxe	(19)	(26)	-	-
Creații față de personal	785.632	492.257	476.230	375.722
Impozit pe profit de recuperat	2.559.282	554.714	524.083	-
Alte creanțe sociale	1.068.917	1.470.975	1.068.917	1.470.975
Mai puțin:				
Ajustări de depreciere pentru creanțe incerte	(15.921.232)	(15.939.995)	(1.635.268)	(1.566.701)
Ajustări de depreciere pentru debitori diverși	(2.593.834)	(2.593.834)	-	-
Total	326.571.992	300.865.499	329.001.912	304.919.488

Începând cu luna mai 2015 TMK-Artrom și TMK-Reșița formează un grup fiscal unic numai în scop de operațiuni de TVA. TMK-Artrom este reprezentant al grupului fiscal. Obligația lunară privind TVA de plată a TMK-Reșița este compensată cu TVA de rambursat a TMK-Artrom prin decontul de TVA consolidat al grupului fiscal.

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru debitori diverși:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
La 1 Ianuarie	2.593.834	2.023.558	-	-
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	-	556.065	-	-
Utilizate	-	14.211	-	-
La 30 Iunie	2.593.834	2.593.834	-	-

Următorul tabel prezintă mișcările ajustărilor de valoare pentru creanțe incerte:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
La 1 Ianuarie	15.939.995	15.855.310	1.566.701	2.242.756
Cheltuiala cu ajustari de depreciere	280.738	1.372.700	207.194	301.788
Utilizate / Reversate	(501.102)	(1.300.532)	(138.627)	(977.843)
Ajustari de conversie	201.601	12.517	-	-
La 30 Iunie	15.921.232	15.939.995	1.635.268	1.566.701

20. PLĂȚI ÎN AVANS

Plățile în avans se compun din următoarele elemente:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Furnizori debitori, din care:	129.063	796.970	39.120.580	40.107.536
- Furnizori debitori - părți afiliate (nota 24)	-	-	38.988.207	39.335.965
Cheltuieli înregistrate în avans	9.946.695	2.105.802	7.074.461	1.743.947
- Cheltuieli înregistrate în avans - parti afiliate	69.408	24.660	-	-
Cheltuieli comerciale înregistrate în avans până la data transferului controlului clientilor asupra bunurilor	1.459.961	2.121.141	1.459.961	2.121.141
Impozit pe profit, TVA, majorări dobânzi și penalități contestate, stabilite conform Raport de Inspecție Fiscală F-MC15/08.02.2016	1.941.576	1.941.576	1.941.576	1.941.576
Total	13.477.295	6.965.489	49.596.578	45.914.200

Suma de 38.988.207 lei (fără TVA) reprezintă avansuri acordate către TMK-Reșița (31 decembrie 2018: 39.335.965 lei).

Cheltuielile înregistrate în avans reprezintă în principal sume privind taxele și impozitele locale și polițe de asigurare încheiate pe o perioadă de până la un an pentru echipamente și întrerupere de activitate, asigurare de produs, asigurări de viața și de sănătate pentru angajați.

21. NUMERAR ȘI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

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

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Numerar la bănci în devize	12.528.859	27.117.193	5.621.833	13.705.719
Numerar la bănci în lei	872.312	3.439.418	267.716	2.451.724
Depozite pe termen scurt	1.549.413	767.347	1.549.413	767.347
Alte echivalente de numerar	707	481	653	289
Numerar în casă	5.471	6.922	-	-
Total	14.956.762	31.331.361	7.439.615	16.925.079

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

Depozite pe termen scurt - neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
în RON	788.796	767.347	788.796	767.347
în EURO	760.617	-	760.617	-

Alte active curente

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Depozite pentru scrisori de garanție	1.487.226	1.046.698	1.487.226	1.046.698
Total	1.487.226	1.046.698	1.487.226	1.046.698

22. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social

Capital social subscris	Nr. de actiuni	Valoare nominala	Capital social subscris	Total
Neauditat		Lei / actiune	Lei	Lei
Sold la 1 Ianuarie 2019	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)
Sold la 30 Iunie 2019	(116.170.334)	2,51	(291.587.538)	(291.587.538)

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale și alte datorii curente cuprind următoarele:

Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Datorii comerciale curente, din care:	279.765.888	257.443.217	170.675.664	137.282.485
- Societăți din cadrul grupului (nota 24)	110.914.185	85.119.326	106.547.729	71.629.829
Datorii pentru active imobilizate	12.371.311	21.476.994	8.941.505	14.104.158
Dividende de platit, din care:	14.280.000	-	14.280.000	-
- Dividende de platit catre societati din cadrul grupului (nota 24)	13.241.593	-	13.241.593	-
Efecte de comerț de plătit	-	387.371	-	387.371
Garanții termen scurt	811.935	1.196.008	300.697	635.753
Datorii angajate și alte datorii, din care:	2.012.991	181.385	834.714	20.698
- Datorii angajate și alte datorii afiliați (nota 24)	182	-	182	-
Total datorii financiare	309.242.125	280.684.975	195.032.580	152.430.465
Taxe angajate și reținute aferente salariilor	11.804.706	11.043.914	9.476.227	8.583.615
Salarii	3.555.688	3.458.422	2.185.625	2.332.344
Avansuri încasate în contul comenzilor	285.220	997.116	166.100	679.297
Datorii cu impozitul pe profit	-	-	-	1.686.487
Datorii cu alte taxe	341.325	281.417	243.916	227.673
Total datorii nefinanciare	15.986.939	15.780.869	12.071.868	13.509.416
Total general	325.229.064	296.465.844	207.104.448	165.939.881

Avansuri încasate în contul comenzilor reprezintă avansuri încasate din contractele încheiate cu clienții.

În 5 aprilie 2019, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat distribuirea de dividende în sumă de 14.280.000 lei din profitul net al anului 2018. Data plății dividendelor este 4 octombrie 2019.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE

TMK EUROPE GmbH Germania, companie care face parte din grupul PAO TMK este acționarul majoritar al TMK-Artrom.

PAO TMK este producător de țevi din oțel în top 3 la nivel mondial și deține 24 unități de producție în Statele Unite, Rusia, România și Kazahstan și 2 centre R&D (Cercetare-dezvoltare) în Rusia și Statele Unite. Cea mai mare parte a vânzărilor TMK o constituie țevile din oțel pentru industria petrolului și gazelor naturale (OCTG) și țevi pentru scopuri industriale, cu marja ridicată, în 85 țări.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

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

Societate	Țara de origine	Relație
- PAO TMK Rusia;	Rusia	părinte final
- TMK Europe GmbH Koln	Germania	părinte (acționar majoritar)
- TMK IPSCO INTERNATIONAL L.L.C.	USA	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Middle East, Dubai	Emiratele Arabe Unite	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK-REȘITA S.A. Reșița	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Italia s.r.l. Lecco	Italia	afiliat (înruđit), sub control comun
- OJSC Volzsky Pipe Plant RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- RosNITI JSC RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK-Inox RUSIA	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Assets SRL, București	România	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK Industrial Solutions LLC, Houston	USA	afiliat (înruđit), filiala, control unic
- ORSKY Machine Building Plant Rusia	Rusia	afiliat (înruđit), sub control comun
- Completions Development Sarl	Luxemburg	afiliat (înruđit), sub control comun
- TMK GLOBAL SA Zurich	Elvetia	afiliat (înruđit), sub control comun

Soldurile tranzacțiilor cu părțile afiliate

Creanțe comerciale Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘITA	-	-	5.207.774	7.461.476
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	-	-	4.159	691.154
PAO TMK Rusia	-	448.237	-	388.527
TMK Assets București	-	-	357	1.428
TMK IPSCO International USA	597.277	321.678	-	-
Total	597.277	769.915	5.212.290	8.542.585

Alte creanțe Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘITA (avansuri pentru cumpărări de bunuri)	-	-	38.988.207	39.335.965
TMK Europe GmbH (debitori diverși)	2.570.970	-	2.570.970	-
TMK Industrial Solutions LLC, Houston (debitori diverși)	-	-	-	407
PAO TMK (debitori diverși)	-	319.500	-	319.500
TMK Assets Bucuresti (creanțe imobilizate - garanții)	-	-	46.855	46.151
TMK RESITA S.A. (debitori diverși)	-	-	30.432	36.532
Trade House TMK Rusia (debitori diverși)	-	2.099	-	2.099
TMK Assets Bucuresti (debitori diverși)	-	-	-	1.587
Total	2.570.970	321.599	41.636.464	39.742.241

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Datorii comerciale Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
PAO TMK Rusia	103.783.852	72.170.591	101.447.391	67.323.716
TMK Europe GmbH Germania	6.319.487	11.982.957	2.927.123	1.590.059
TMK Industrial Solutions LLC, Houston	-	-	1.127.002	2.061.880
TMK Italia s.r.l. Italia	-	-	1.045.412	622.701
RosNITI JSC Rusia	-	31.473	-	31.473
TMK Assets București	-	-	801	-
TMK-Inox Rusia	810.846	934.305	-	-
Total	110.914.185	85.119.326	106.547.729	71.629.829

Alte datorii Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
TMK Europe GmbH Germania (împrumut)	75.012.717	73.477.723	75.012.717	73.477.723
TMK Europe GmbH Germania (dobânda de plată la data raportării)	181.155	189.988	181.155	189.988
TMK Europe GmbH Germania (sume datorate entitatilor din grup)	282.030.119	275.831.330	282.030.119	275.831.330
TMK Europe GmbH Germania (dividende de platit)	13.241.593	-	13.241.593	-
TMK Europe GmbH (creditori diversi)	182	-	182	-
Total	370.465.766	349.499.041	370.465.766	349.499.041

Tranzacțiile cu entități afiliate

Vânzări (venituri) Neauditat	Obiectul tranzacției	Consolidat		Individual	
		30 Iunie 2019	30 Iunie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
		Lei	Lei	Lei	Lei
TMK-REȘIȚA	subproduse, țevi, comision perceput, servicii de management, costuri suplimentare pentru reclamații de calitate	-	-	23.355.449	21.033.729
TMK Industrial Solutions LLC	țevi pentru revânzare	-	-	422.389	3.424.298
PAO TMK	reclamație calitate țagă - materie primă	(198.383)	1.109.170	(198.383)	1.109.170
TMK Middle East	țevi	364.422	907.918	364.422	907.918
TMK Italia s.r.l.	servicii de audit	-	-	23.811	23.332
TMK Assets	servicii de management	-	-	1.800	1.800
TMK IPSCO International	țevi	1.255.497	749.940	-	-
Total		1.421.536	2.767.028	23.969.488	26.500.247

TMK-ARTROM S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE
Pentru semestrul încheiat la 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Achiziții Neauditate	Obiectul tranzacției	Consolidat		Individual	
		30 Iunie 2019 Lei	30 Iunie 2018 Retratat Lei	30 Iunie 2019 Lei	30 Iunie 2018 Lei
TMK-REȘIȚA	țagle - materie primă, alte materiale	-	-	330.314.478	324.201.586
PAO TMK Rusia	țagă și țeavă pentru revânzare, servicii de consultanță, cheltuieli financiare	131.449.696	91.527.435	131.449.696	91.527.435
TMK Industrial Solutions LLC	comision agent pentru vânzarea de țevi produse de TMK-Artrom și pentru produsele rusești	-	-	3.768.550	6.672.205
TMK Europe GmbH	comision agent pentru vânzarea țevilor, materiale pentru consum propriu, piese de schimb	29.360.475	28.726.218	8.021.926	6.474.776
TMK Italia s.r.l.	comision pentru vânzarea țevilor și țagelilor	-	-	6.180.413	5.545.908
TMK Assets	chirie și întreținere sediu reprezentanță	-	-	281.127	276.530
RosNITI JSC	servicii de cercetare-dezvoltare	36.242	111.281	36.242	111.281
Sarl Priure Saint Jean de Bebian	cheltuieli de protocol	-	14.762	-	14.762
OJSC Volzsky Pipe Plant Rusia	țevi	59.488	-	-	-
TMK GLOBAL Elvetia	Achiziție TMK Italia	8.229.262	-	8.229.262	-
Total		169.135.163	120.379.696	488.281.694	434.824.483

Împrumuturi în cadrul Grupului – termen lung si scurt

Societatea TMK EUROPE GmbH Germania este creditor cu suma de 75.012.717 lei reprezentând 18.037.540 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 USD și 38.425 lei. Din această sumă de 14.139.580 lei, echivalentul a 3.400.000 USD, reprezintă datorie pe termen scurt, iar suma de 60.873.138 lei echivalentul a 14.637.540 USD reprezintă datorie pe termen lung.

În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425,07 lei din împrumut conform scadențarului.

În 18 decembrie 2018 a fost încheiat Amendamentul nr. 4 prin care părțile au agreeat ca în a doua jumătate a anului 2019 împrumutatul să ramburseze 1.000.000 USD, iar începând cu 2020, împrumutatul va continua rambursarea sumei ramase de 17.037.540,03 USD în 42 de rate în suma de 400.000,00 USD și a 43-a rata în sumă de 237.540,03 USD în data de 25 a fiecărei luni.

Dobânda datorată de TMK-Artrom la data de 30 iunie 2019 este de 43.560,66 USD, respectiv 181.155,72 lei.

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Compensațiile personalului cheie

Compensațiile bănești formate din remunerații lunare și bonusurile anuale plătite pe baza indicatorilor de performanță KPI, inclusiv taxele aferente, acordate directorilor cu mandat și membrilor consiliului de administrație din TMK-Artrom și subsidiarele sale, în primele semestre ale anilor 2018 și 2019 au fost în valori brute așa cum sunt prezentate mai jos:

Semestru	Număr persoane	Remunerații fixe	Bonus
H 1 2018	13	7.900.151 lei	4.051.344 lei
H 1 2019	13	8.723.966 lei	4.692.146 lei

25. PROVIZIOANE

Alte provizioane pe termen scurt Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Ajustări pentru bonusuri manageri	4.042.919	7.560.866	2.417.102	5.236.353
Provizioane pentru impozite și taxe	1.941.574	1.941.574	1.941.576	1.941.576
Provizioane pentru certificate CO2	336.593	668.096	336.593	668.096
Provizioane pentru reclamații de calitate cost material	153.696	165.761	153.696	165.761
Provizioane pentru reclamații de calitate cost adițional	134.734	126.066	134.735	126.066
Ajustări pentru concediu neefectuat	155.983	114.533	-	31.964
Provizioane pentru compensatii ale angajatilor	-	138.858	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.539.140	1.539.140	-	-
Total	8.304.639	12.254.894	4.983.702	8.169.816

Alte provizioane pe termen lung Neauditat	Consolidat		Individual	
	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018 Retratat	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
	Lei	Lei	Lei	Lei
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	219.350	219.350	219.350	219.350
Ajustări pentru bonusuri manageri	648.405	402.834	526.078	336.199
Total	867.755	622.184	745.428	555.549

26. ANGAJAMENTE VIITOARE, DATORII CONTINGENTE ȘI ACTIVE CONTINGENTE

Total angajamente ale Grupului pentru achiziționarea de imobilizări corporale la 30 iunie 2019 sunt în sumă de 12.362.248 lei (2018: 6.335.794 lei).

Total angajamente ale Societății pentru achiziționarea de imobilizări corporale la 30 iunie 2019 sunt în sumă de 10.896.659 lei (2018: 5.621.331 lei).

Există 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 apărute 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.

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Active contingente

TMK-Reșița deține un echipament vechi, scos din funcțiune definitiv în anul 1993 datorită renunțării la producția oțelului pe baza fontei lichide, denumit Furnalul nr. 2. Acesta nu poate fi casat și nu se poate recupera fierul vechi de aproximativ 9.000 tone, deoarece este cuprins în Lista monumentelor istorice.

TMK-Reșița a demarat o acțiune de declasare a furnalului nr.2 de pe lista monumentelor istorice, acțiune respinsă de Ministerul Culturii și Patrimoniului Național care a justificat că documentația depusă de TMK-Reșița este incompletă fiind necesară efectuarea unui studiu istoric elaborat de către un specialist atestat de Ministerul Culturii și expertiză tehnică elaborată de experți tehnici atestați.

A existat și un dosar de executare împotriva Ministerului Culturii și Patrimoniului Național prin care se solicita punerea în executare a Sentinței Civile irevocabilă prin Decizia Înaltei Curți de Casație și Justiție, în sensul emiterii unei hotărâri în privința solicitării reclamantei TMK-Reșița de declasare a furnalului, la care Ministerul Culturii și Patrimoniului Național a răspuns din nou că documentația este incompletă. Societatea va acționa în continuare pe toate căile legale pentru obținerea declasării furnalului care este supus degradării fizice și prezintă un risc de accidente fiind situat în incinta uzinei în zona transporturile uzinale căi ferate care deservește secțiile de producție.

Litigii cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF")

1. TMK-Artrom

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

TMK-Artrom a contestat Raportul de inspectie fiscala nr. F - MC 15 din 8 februarie 2016, Decizia de impunere privind obligatii fiscale suplimentare de plată nr. F - MC 4 din 8 februarie 2016 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F - MC5 din 8 februarie 2016, solicitând instanței de judecată (i) în principal, anularea raportului de inspectie fiscală și a tuturor actelor subsecvente; (ii) în subsidiar, anularea în tot a Deciziei nr. 42 din data de 7 octombrie 2016 privind soluționarea contestației privind respingerea contestației depusă de societate, anularea în parte a raportului de inspectie și a deciziei de impunere în ceea ce privește Impozitul pe profit în cuantum de 727.223 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 1.392.488 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 239.693 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 481.237 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 867.632 lei și penalitățile de întârziere în cuantum de 158.622 lei și dobânzile/majorările de întârziere și penalitățile de întârziere calculate pentru perioada 20 iulie 2010 – 15 decembrie 2015; și (iii) obligarea la plata cheltuielilor de judecată. În data de 13 octombrie 2017, Curtea de Apel București a respins acțiunea. TMK-Artrom a declarat recurs. Primul termen este stabilit de Inalta Curte de Casație și Justiție în data de 18 iunie 2020.

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.

2. TMK-Reșița

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

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

TMK-Reșița a contestat Raportul de inspecție fiscală nr. F-MC 318 din 15 octombrie 2014, Decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plată nr. F-MC 1538 din 15 octombrie 2014, Dispoziția privind măsurile stabilite de organele de inspecție fiscală nr. 87050 din 14 octombrie 2014 și Decizia privind nemodificarea bazei de impunere nr. F-MC 1539 din 15 octombrie 2014, solicitând instanței de judecată (i) în principal, anularea raportului de inspecție fiscală și a tuturor actelor subsecvente; (ii) în subsidiar, anularea în tot a Deciziei nr. 178/16.06.2015 privind soluționarea contestației privind respingerea contestației depusă de societate, anularea în parte a raportului de inspecție și a deciziei de impunere în ceea ce privește impozitul pe venit persoane juridice nerezidente în cuantum de 11.194 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 544.300 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 1.161.841 lei și penalitățile în cuantum de 84.985 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 41.037 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 76.307 lei și penalitățile în cuantum de 6.156 lei, TVA-ul lunar în cuantum de 58.928 lei, dobânzile/majorările de întârziere în cuantum de 131.085 lei și penalitățile în cuantum de 8.839 lei, suma de 393.453 lei reprezentând dobânzi/majorările de întârziere calculate pentru perioada 28 decembrie 2011 – 25 septembrie 2014; (iii) Modificarea dispoziției privind măsurile stabilite de organele de inspecție fiscală ca urmare a anulării în parte a raportului de inspecție fiscală și a deciziei de impunere în privința sumelor solicitate; și (iv) obligarea la plata cheltuielilor de judecată. În data de 21 aprilie 2016, Curtea de Apel București a respins acțiunea. TMK-Reșița a declarat recurs. Primul termen este stabilit de Inalta Curte de Casație și Justiție în data de 20 iunie 2019.

TMK-Reșița a achitat debitele suplimentare stabilite pentru impozitul pe profit în condițiile facilităților fiscale acordate în baza OUG 44/2015. Astfel TMK-Reșița a achitat sumele stabilite în Raportul de inspecție fiscală cu aplicarea unor reduceri, iar penalitățile de întârziere stabilite în sarcina TMK-Reșița au fost anulate.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România și din jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea Grupul, se află într-o continuă dezvoltare. Astfel, acesta este subiectul diferitelor interpretări și modificări constante care uneori pot să aibă efecte retroactive. În unele circumstanțe, autoritățile fiscale pot să trateze anumite aspecte într-o manieră diferită care duc la calcularea unor taxe, dobânzi și penalități adiționale, care pot fi semnificative. În România, anul fiscal rămâne deschis pentru auditul fiscal pentru o perioadă de 5 ani, toate companiile din România ale Grupului au această perioadă deschisă. Conducerea consideră că datoriile privind taxele incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de Ministrul Finanțelor Publice din România, care privesc tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii nesupuse calculului de impozit pe profit la data înregistrării în conturi după natura lor, Grupul ar trebui să modifice destinația rezervelor statutare în viitor (pentru a acoperi pierderile sau pentru distribuiri către acționari), acestea rezultând în datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

Țevile din oțel fără sudură originare din Romania cu diametru exterior mai mic sau egal de 114,3 mm și destinate unor utilizări ca și conducte, aplicații standard sau la presiuni ridicate, sunt supuse taxei antidumping, aplicabil importurilor în Statele Unite ale Americii. Această taxă este aplicabilă din anul 2000, diferențiat pe fiecare producător în parte - TMK-Artrom având un procent de 13,06%.

Livrările TMK-Artrom pe aceste produse sunt minore și nu reprezintă un produs țintă pentru piața SUA, TMK-Artrom neparticipând la investigații precedente de Revizuire administrativă.

La data de 7 august 2018, Departamentul de Comerț al Statelor Unite ale Americii a publicat un aviz privind oportunitatea revizuirii taxelor stabilite anterior. Prin împlinirea unui nou termen care permite revizuirea administrativă, la cererea unei părți interesate, în 8 Octombrie 2018, a fost inițiată procedura de revizuire a taxelor stabilite anterior, inclusiv pentru TMK-Artrom.

26. ANGAJAMENTE VIITOARE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

TMK-Artrom a decis să participe voluntar și să încerce diminuarea/eliminarea taxei chiar dacă volumul de astfel de țevi livrat în această piață este mic. Pe parcursul anului supus investigației 1 august 2017- 31 iulie 2018 cantitatea nu depășește 500 tone, fiind un volum mic în comparație cu volumul total de țevi livrate în SUA. În urma acestei investigații Departamentul de Comerț American poate decide reducerea taxei antidumping, eliminarea sau păstrarea acesteia cel puțin până la data 1 septembrie 2021, când expiră decizia de dumping actuală. Neparticiparea la această solicitare din partea Departamentului de Comerț al Statelor Unite ale Americii ar avea ca impact creșterea taxei dacă prin procedura investigației de dumping s-ar selecta o țară echivalentă cu costuri mai mari.

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 balanțe sunt denominate sunt EUR și USD.

Societatea în anul 2018 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. Datorită modificărilor ratelor de schimb valutare RON/EUR de la 31 decembrie până la 30 iunie, Grupul a înregistrat o pierdere din diferențe de curs în valoare de 9.934.971 lei, respectiv Societatea a înregistrat o pierdere din diferențe de curs în valoare de 9.057.877 lei, în principal datorită denominării împrumuturilor în EUR.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Pe 4 iulie 2019 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK–Artrom a decis revocarea punctului 3 al Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor TMK-Artrom nr. 1 din data de 5 aprilie 2019 privind aprobarea majorării capitalului social al Societății.

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor financiare.

Data: 7 august 2019

Director General
Ing. Popescu Adrian

Director General Adjunct Economic și Contabilitate
Ec. Văduva Cristiana