

---



# **TMK ARTROM S.A.**

**Rezultate financiare anuale consolidate și  
individuale preliminare la data de 31.12.2019 și  
consolidate preliminare retratate pentru anul 2018  
și anul 2017,**

**inclusiv principalii indicatori financiari și  
operaționali preliminari, potrivit art. 248 din  
Regulamentul ASF 5/2018**



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

## CUPRINS

<b>1. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE .....</b>	<b>4</b>
1.1 Scurtă prezentare a Grupului.....	4
1.2 Date de identificare ale TMK Artrom.....	4
1.3 Scurta prezentare a regulilor contabile aplicate de către TMK Artrom.....	5
1.3.1 Baza pentru consolidare.....	5
1.3.2 Prezentare consolidare Grup.....	7
<b>2. PREZENTAREA PRINCIPALILOR INDICATORI FINANCIARI ȘI OPERAȚIONALI potrivit art.248 din Regulamentul ASF 5/2018 .....</b>	<b>12</b>
2.1. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.....	12
2.2 Prezentarea rezultatelor financiare neauditare consolidate și individuale preliminare ale Grupului.....	22
2.3 Analiza principalelor cheltuieli ale Grupului TMK-Artrom.....	24
2.4 EBITDA ajustată.....	26
2.5 Împrumuturi .....	29
2.5.1 Credite bancare pe termen scurt.....	30
2.5.2 Credite bancare pe termen lung.....	30
2.5.3 Capitalizarea și îndatorarea Grupului.....	33
2.5.4 Alte datorii pe termen lung și scurt către entități afiliate .....	33
2.5.5 Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare .....	34
<b>Declarația conducerii .....</b>	<b>35</b>



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

## AVERTISMENT

Acest raport care cuprinde rezultate financiare anuale individuale și consolidate preliminare la data de 31.12.2019 și consolidate preliminare retratate pentru anul 2018 și anul 2017, inclusiv indicatorii preliminari principali financiari și operaționali ("Raportul"), este emis de TMK Artrom SA ("TMK Artrom" / "Societatea Consolidanta") și filialele sale. TMK Artrom, TMK Reșita SA, TMK Industrial Solutions LLC, TMK Assets SRL și TMK Italia, pentru scopurile retratării rezultatelor financiare consolidate corespunzătoare anilor 2017 și 2018, și cu Land Properties Investments SRL sunt denumite împreună, strict pentru scopurile prezentului Raport, "Grupul". Strict pentru scopurile prezentului Raport, Grupul împreună cu acționarul său majoritar, TMK Europe GmbH, considerate sub controlul comun al PAO TMK, împreună cu PAO TMK, vor fi denumite "grupul TMK".

Prezentul Raport este prezentat doar ca informație preliminară și doar cu scop informativ și, prin urmare, în nicio circumstanță, nu poate fi replicat, distribuit, transmis, direct sau indirect, niciunei alte persoane și nu poate fi publicat, în tot sau în parte, prin niciun mijloc de distribuire publică, pentru niciun alt scop decât scopul menționat la începutul acestui alineat.

Informația financiară cuprinsă în prezentul Raport este preliminară, neauditată și supusă revizuirii în urma finalizării procedurilor și proceselor de închidere ale TMK Artrom și de audit și, prin urmare, nu poate și nu trebuie, în niciun caz, să fie considerate ca reprezentând situațiile financiare consolidate pentru 2017, 2018, 2019 sau individuale pentru 2019, după caz, ale TMK Artrom. Anumite informații prezentate în acest Raport sunt bazate doar pe prezumțiile sau așteptările TMK Artrom și pot sau vor fi modificate prin raportul financiar consolidat sau individual, după caz. Anumite sume sau valori (inclusiv sume financiare), procente sau alte cifre incluse în prezentul Raport au fost ajustate prin rotunjire. Prin urmare, este posibil ca însumate, să nu rezulte sume aritmetice exacte.

Nu se acordă nicio garanție sau declarație expresă sau implicită cu privire la acuratețea, corectitudinea, exhaustivitatea sau credibilitatea informației, a opiniilor, a părerilor, a concluziilor sau a comentariilor prevăzute de prezentul Raport. Acest Raport nu ar trebui considerat ca o reprezentare completă a performanței financiare generale a TMK Artrom.

Niciunul din comentariile și niciuna din prezumțiile și/sau interpretările date regulilor și/sau politicilor de taxe și contabile implementate de către Grup pentru elaborarea prezentului Raport și/sau pentru elaborarea situațiilor financiare consolidate sau individuale și detaliate în prezentul Raport, nu constituie și nu pot fi interpretate drept consultanță fiscală sau contabilă.

Prezentul Raport nu este și, nimic din conținutul sau nu poate fi interpretat, ca o ofertă, invitație sau recomandare de vânzare sau o solicitare de cumpărare a acțiunilor emise de societate în nicio jurisdicție. Acest Raport nu are menirea să fie considerat ca baza pentru decizia investitorilor sau a potențialilor investitori și nu are în vedere obiectivele investiționale, situația financiară sau nevoile investitorilor sau a potențialilor investitori. Toți investitorii (actuali sau potențiali) trebuie să analizeze propriile circumstanțe cu ajutorul unui consultant de specialitate în vederea formării unei decizii cu privire la oportunitatea unei investiții.



## 1. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE

### 1.1 Scurtă prezentare a Grupului

**TMK-Artrom S.A.** este o societate pe acțiuni, admisă la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de Bursa de Valori București SA (“BVB”) cu sediul social în Slatina, str. Drăgănești. nr. 30, județul Olt. România. TMK Artrom 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-Resita S.A.** 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 Industrial Solutions LLC** este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr 10713, Camera 60, Texas, SUA (începând cu data de 01 august 2019). 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 S.R.L.** 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.

**Land Properties Investments S.R.L.** este o societate cu răspundere limitată, având sediul social în Sectorul 1 București, str. Daniel Danielopolu nr. 2, etaj 1, camera 1. Obiectul principal de activitate este dezvoltare (promovare) imobiliară, COD CAEN 4110. Societatea a fost radiată și dizolvată în anul 2017.

**TMK Italia S.r.l.** 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.

### 1.2 Date de identificare ale TMK Artrom

#### TMK-ARTROM

Sediul companiei	Str. Dragănești. nr.30. Slatina. Județul Olt. România. 230119		
Număr de telefon	+40249436862.	+40249434640.	
	+40249434641		
Număr fax	+40249434330, +40249437288		
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului			
Identificator Unic la Nivel European (EUID):	ROONRC.J28/9/1991		
Cod LEI:	315700M25SMOU44FAN52		

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

Cod de identificare fiscală	RO 1510210
Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni ordinare, dematerializate, inseriate
Capital social subscris și varsat	291.587.538.34 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București Piața Reglementată - Categoria STANDARD (simbol de piață ART)

### 1.3 Scurta prezentare a regulilor contabile aplicate de către TMK Artrom

Situațiile financiare consolidate preliminare ale TMK Artrom și individuale preliminare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, pentru exercițiul financiar al anului 2019. Aceste prevederi sunt în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de către Uniunea Europeană, cu excepția prevederilor IAS 21 „Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională” și sunt autorizate pentru publicare în conformitate cu rezoluția administratorilor din data de **28 februarie 2020**.

**TMK Artrom a decis să aplice metoda de consolidare prin punerea în comun a intereselor denumită de IFRS „pooling of interests” pentru consolidarea situațiilor financiare a tuturor entităților aflate sub controlul său comun, astfel:**

- **ca urmare a achiziției acțiunilor majoritare ale TMK Reșița în data de 21 decembrie 2018, s-au retratat situațiile financiare consolidate conform IFRS ale Grupului pentru anii 2016, 2017 și**
- **ca urmare a achiziției acțiunilor TMK Italia în data de 5 februarie 2019, s-au retratat din nou situațiile financiare consolidate conform IFRS ale Grupului pentru anii 2017 și 2018.**

#### 1.3.1 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 TMK-Resita de la TMK Europe GmbH și acțiunilor TMK-Italia srl de la TMK-Global 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 pentru TMK-Reșița, ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anii 2016 și 2017.

Totodată, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Global pentru TMK-Italia, ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Italia, transferată pe 5 februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anii 2017 și 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 decembrie 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 entitatea în care a investit 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 indica 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 din data când se transferă controlul către grup și sunt deconsolidate din data când 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.

Activele și datoriile filialelor incluse în situațiile financiare consolidate ale TMK-Artrom pentru 2018, 2017 și 2016 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 sau TMK Global).

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

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018, respectiv ale TMK Italia în data de 5 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele din 2016, 2017, respectiv 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 ale anului 2018 au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta

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



API:	LR:	TUV:	TUV CPR:	LR	LR:
5CT-0440	ISO 9001	PED/AD-2000 W0/W4	EN 10210-1,2	DNV-GL Rules	IATF 16949
5L-0352	ISO 14001	TRD 100/102	EN 10255	RINA	
	ISO 45001	Vd TUV			



combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării. S-a hotărât că cea mai timpurie perioadă reflectată să fie anul 2016, dar au fost prezentate și comparative cu 2015.

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.

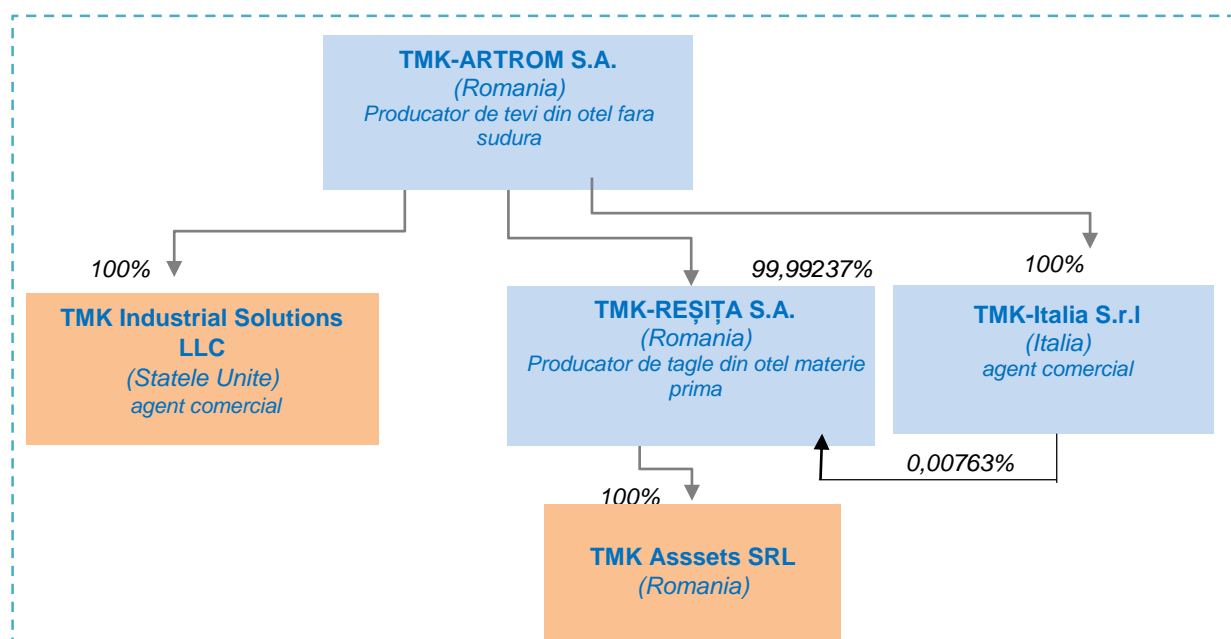
Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anilor 2016, 2017 și 2018, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK Italia, TMK-Reșița și TMK Assets la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK Italia în 2003, TMK-Reșița în 2004, TMK Assets în 2012).

### 1.3.2 Prezentare consolidare Grup

Pentru scopurile retratării situațiilor financiare consolidate ale Grupului, Grupul include următoarele companii:

- **TMK-ARTROM** – stare societate la 31 decembrie 2019: activa;
- **TMK Industrial Solutions LLC** – stare societate la 31 decembrie 2019: activa;
- **TMK Reșița** – stare societate la 31 decembrie 2019: activa:
  - ✓ **TMK Assets S.R.L.** – stare societate la 31 decembrie 2019: activa;
  - ✓ **Land Properties Investments S.R.L** - stare societate la 31 decembrie 2019: dizolvată și radiată în 2017.
- **TMK Italia** - stare societate la 31 decembrie 2019: activă.

#### Structura Grupului la 31.12.2019



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

Redăm mai jos, acționariatul Grupului în urma achiziției TMK-Reșița și TMK-Italia:

### Grupul – acționariat entități componente

Denumirea companiei	Compania-mamă	Acționariat (%)
TMK Artrom	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK Industrial Solutions LLC	TMK Artrom	100
TMK Reșița	TMK Artrom	99,99237
TMK Italia	TMK Artrom	0,00763
TMK Assets SRL	TMK Reșița	100
TMK Italia S.r.l	TMK-Artrom SA	100

\*incepand cu data de 29.01.2020, TMK Europe deține 98,83% din capitalul social al TMK-Artrom

### Evenimente importante în anul financiar 2019

#### Februarie

În data **5 februarie 2019**, TMK- Artrom SA a finalizat cumpărarea tuturor părților sociale deținute de asociatul unic TMK Global SA în societatea TMK Italia SRL, respectiv un număr de 50.000 părți sociale, în valoare de 1 EUR fiecare, în total 50.000 EUR, reprezentând 100% din capitalul social al societății TMK Italia, la prețul 1.730.800 EUR aprobat de Consiliul de Administrație al societății TMK-Artrom S.A, întrunit legal în data de 28 noiembrie 2018.

În data **7 februarie 2019**, TMK- Artrom SA a anunțat semnarea noului Contract Colectiv de Muncă pentru perioada 2019 - 2020. Echipa TMK-Artrom SA, condusă de către dl Valeru Mustață, Director General Adjunct Comercial, Logistică – Administrativ și liderii Sindicatelor «Oltmet» și «Solidaritatea» au obținut acordul pentru modificarea termenilor și condițiilor negociate anterior. Documentul a fost de asemenea actualizat în conformitate cu modificările recente ale cerințelor legislative românești.

#### Martie

În data **01 martie 2019** compania a publicat un raport în care specifica că a fost informată de către acționarul său majoritar, TMK Europe GmbH ("TMK Europe"), că TMK Europe explorează opțiuni disponibile de finanțare, inclusiv sub forma unei eventuale oferte secundare de vânzare de acțiuni deținute de către TMK Europe în Societate.

#### Aprilie

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 vor fi reportate 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:

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



- 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”).

Pe **5 aprilie 2019**, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK – ARTROM S.A. a decis să aprobe majorarea capitalului social prin contribuții în numerar cu suma maximă de 188.250.000 LEI, de la valoarea curentă de 291.587.538,34 LEI la valoarea maximă de 479.837.538,34 LEI, prin emiterea de maxim 75.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de LEI 2,51 fiecare, cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății, decizie revocată pe 4 iulie 2019 (vezi evenimente ulterioare). AGEA a mai decis aprobarea politicii de distribuire a dividendelor în forma propusă de acționarul Societății TMK Europe GmbH pusă la dispoziția acționarilor pe website-ul Societății și aprobarea regulilor adunărilor generale ale acționarilor în forma pusă la dispoziția acționarilor pe website-ul Societății.

TMK- Artrom SA, în calitate de împrumutat, a încheiat, în data de 16.04.2019, un contract de facilitare cu VTB BANK (EUROPE) SE, în calitate de intermediar, agent de facilitare și creditor inițial, potrivit căruia banca va pune la dispoziția TMK-ARTROM SA o facilitare de credit reînnoibil (revolving) în valoare totală de EUR 20,000,000 cu scadența inițială la 12 luni de la data semnării contractului și limitat la maxim două prelungiri (cu data scadenței globale, după cea de-a doua prelungire, de 36 de luni de la data semnării contractului) pentru:

- scopuri corporative generale ale împrumutatului;
- finanțarea nevoilor de capital de lucru ale împrumutatului ;
- refinanțarea datoriilor existente ale împrumutatului ;
- operațiuni de finanțare comercială ale împrumutatului

În data **24 aprilie**, TMK- Artrom S.A. a publicat un raport curent în care a specificat că a fost informată de către acționarul său majoritar, TMK Europe GmbH („Acționarul Vanzător”), 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 Vanzător, reprezentând aproximativ 59,3955% din capitalul social al Societății („Acțiuni Oferite”).

Consiliul de Administrație al Societății, întrunit legal în data de 24.04.2019, a decis ca prețul acțiunilor ce urmau să fie emise de Societate în operațiunea de majorare de capital social aprobată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Societății din data de 5 aprilie 2019 urma să aibă aceeași valoare cu prețul acțiunilor care urmau să fie vândute în cadrul ofertei publice secundare de vânzare pe care TMK Europe GmbH (acționarul majoritar al Societății) intenționa să o lanseze.

## Mai

Pe **8 mai 2019**, TMK-Artrom S.A. a publicat un raport curent în care specifică că a fost informată de către acționarul său majoritar, TMK Europe GmbH, cu privire la intenția acestuia de a amâna lansarea ofertei publice secundare de până la 69.000.000 acțiuni nominative existente, emise de Societate și deținute de TMK Europe GmbH, reprezentând aproximativ 59,3955% din capitalul social al Societății.

Consiliul de Administrație al TMK-Artrom S.A. a raportat de asemenea că, la data de 8 mai 2019 TMK Europe GmbH, deținând 107.722.706 acțiuni reprezentând 92,7282% din capitalul social al TMK-ARTROM S.A., a solicitat convocarea Adunării Generale a Acționarilor TMK-Artrom S.A. cu următoarea ordine de zi:



Revocarea punctului 3 din decizia nr.-ul 1 din data 5 Aprilie 2019 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor TMK-Artrom privind aprobarea majorării capitalului social al Societății.

În perioada 14-16 mai 2019 TMK-Artrom a fost prezent la târgul Made in Steel Milano unde au fost discutate aspecte de piață, contracte în derulare și viitoare, evoluții, etc, cu numeroși clienți care ne-au vizitat standul, din Europa și nu numai.

### Iulie

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

### August

În data de **30 august 2019**, TMK-Artrom S.A. a adus la cunoștința investitorilor că a fost informată de către Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A., care deținea un număr de 6.672.352 drepturi de vot, reprezentând 5,7436% din capitalul social TMK-Artrom SA, cu privire la tranzacția efectuată în data de 29.08.2018 în urma căreia Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A. a atins pragul de 0% din capitalul social al emitentului TMK-Artrom S.A. . TMK Steel Holding Ltd. a achiziționat cele 6.672.352 drepturi de vot vândute de către Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A., depășind astfel pragul de 5% din capitalul social al emitentului TMK-Artrom S.A.

În data de **10 septembrie 2019**, TMK-Artrom a publicat un comunicat privind plata dividendelor pentru anul 2018 și disponibilitatea procedurii de plată a dividendelor. Dividendul brut este în valoare de 0,1229229486 RON/acțiune. Plata dividendelor a început sa se facă cu data de 04.10.2019 (Data Plății), prin intermediul Depozitarului Central S.A., al Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru (Participanți) și al Băncii BCR în calitate de Agent de Plată.

În **1 octombrie 2019**, societatea a încheiat un act adițional cu VTB BANK (EUROPE ) SA, prin care valoarea creditului a fost majorată de la 20 milioane de Euro la 40 milioane de euro, iar rata dobânzii a fost modificată, trecându-se la o rată fixă de dobândă de 2%. Principala utilizare a majorării o reprezintă plata în suma de 19051727,15 Euro în data de 1 noiembrie 2019 pentru rambursarea în totalitate a creditului contractat cu BANCA TRANSILVANIA în sumă de 20 milioane Euro .

TMK-Artrom S.A., în data de **16 octombrie 2019**, a adus la cunoștința investitorilor că a fost informată de către TMK Europe GmbH (acționarul majoritar al TMK-Artrom S.A.) cu privire la intenția sa de a iniția o ofertă publică de cumpărare în legătură cu acțiunile emise de TMK-Artrom S.A.

În data de **23 octombrie 2019**, TMK-Artrom S.A. („Debitorul”) a raportat încheierea actului adițional nr.2 din 22.10.2019 la contractul de remunerare numărul 5 din 14.05.2019 („Contractul”) cu PAO TMK („Garantul”) , societate care deține control asupra TMK-ARTROM S.A, încheiat ca urmare a creșterii valorii contractului de credit dintre Debitor și VTB BANK (EUROPE) SE cu 20.000.000 Euro, fapt ce a dus la creșterea garanției acordate de Garantor băncii cu aceeași sumă.

În data de **24 octombrie 2019**, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății a decis aprobarea participării Societății, în următorii 5 ani de la data prezentei hotărâri, la orice fel de proceduri de atribuire (licitație publică, atribuire directă etc.) în țară sau în străinătate (în special în Europa și cele două Americi) pentru lucrări în domeniul construcțiilor și/sau infrastructurii

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



API:	LR:	TUV:	TUV CPR:	LR	LR:
5CT-0440	ISO 9001	PED/AD-2000 W0/W4	EN 10210-1,2	DNV-GL Rules	IATF 16949
5L-0352	ISO 14001	TRD 100/102	EN 10255	RINA	
	ISO 45001	Vd TUV			

energetice cu o valoare de până la 500.000.000 EUR (sau echivalentul în alte monede), în mod individual sau ca membru (inclusiv lider) al unei asocieri fără personalitate juridică (de exemplu asociere în participațiune, consorțiu etc.) cu perioada de execuție care să nu depășească 5 ani.

### Decembrie

În data de **17 decembrie 2019**, TMK-Artrom S.A. ("Împrumutatul") a raportat încheierea adendumului nr. 5 din 13.12.2019 la contractul de împrumut Agreement w\n din 01.12.2008 cu TMK EUROPE GmbH ("Creditorul"), având ca și obiect suspendarea rambursărilor de la 01.01.2020 până la data de 31.12.2021 iar rambursarea sumei de 17.037.540,03 USD se va face în 42 de rate a 400.000,00 USD, din care ultima va avea valoarea de 237.540,03 USD, în data de 25 a fiecărei luni începând cu ianuarie 2022.

Tot în data de 17 decembrie 2019 TMK-Artrom S.A. ("Cumpărătorul") a raportat încheierea adendumului din 16.12.2019 la contractul nr. 718 din 21.12.2018 de achiziție a părților sociale emise de TMK-Reșița cu TMK EUROPE GmbH ("Vânzătorul"), având ca și obiect modificarea clauzei 2.2 litera b) a Contractului după cum urmează: valoarea rămasă de 62.190.000 EUR va fi plătită pe durata a cinci (5) ani, începând cu 2021, în rate egale de 12.438.000, nu mai târziu de 31 decembrie a fiecărui an. TMK-Artrom poate plăti aceste rate integral sau parțial în avans, și de asemenea să extindă termenul de plată a ratelor (reducând implicit valoarea ratelor) pentru o perioadă de încă trei (3) ani, în funcție de resursele financiare disponibile.

### Evenimente ulterioare perioadei de raportare

#### Ianuarie

În data de 31 ianuarie 2020, TMK-Artrom S.A. a adus la cunostinta investitorilor ca a fost informata catre TMK Steel Holding Ltd., care detinea un numar de 6.672.352 drepturi de vot, reprezentand 5,7436% din capitalul social TMK-Artrom SA, cu privire la tranzactia efectuata in data de 27.01.2020 in urma careia TMK Steel Holding Ltd. a atins pragul de 0% din capitalul social al emitentului TMK-Artrom S.A. In aceeasi zi, TMK-Artrom SA a publicat notificarea tranzacțiilor efectuate de către persoanele cu responsabilități de conducere și de către persoanele care au o legătură legătură strânsă cu acestea.

Procentul detinut de TMK-Europe GmbH ca urmare a derularii si finalizarii ofertei publice de cumparare desfasurate in perioada 03.01.2020-23.01.2020 este de 98,83% din capitalul social al TMK-Artrom SA.

#### Februarie

În data de 17 februarie 2020 TMK-Artrom S.A. a adus la cunostinta investitorilor ca a fost informata de catre TMK Europe GmbH (acționarul majoritar al TMK-Artrom S.A., care deține 114,809,203 acțiuni reprezentând 98,8283% din capitalul social al TMK-Artrom S.A.), cu privire la intentia sa de a iniția procedura de retragere a acționarilor minoritari din TMK-Artrom S.A.



## 2. PREZENTAREA PRINCIPALILOR INDICATORI FINANCIARI ȘI OPERAȚIONALI potrivit art.248 din Regulamentul ASF 5/2018

### 2.1. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante

Produsele de țevi din oțel industriale ale Grupului includ produse de înaltă tehnologie pentru inginerie mecanică și pentru producătorii de echipamente grele și utilaje de ridicare. Grupul își valorifică tot lanțul de producție ceea ce îi permite să producă țagle pentru țevi de înaltă calitate, care apoi pot fi transformate în conducte industriale universale, precum și în țevi industriale de oțel, țevi industriale prelucrate premium, cu toate tipurile esențiale de tratament termic.

În 2019, capacitatea de producție TMK Artrom a fost de 200 de mii tone, în timp ce producția realizată a fost de 188 de mii tone de țevi nesudate, incluzând 41 de mii tone țevi premium și 147 de mii tone țevi pentru utilizari obisnuite.

TMK Resița a avut în anul 2019 o capacitate de producție de 450 de mii tone de țagle de oțel, în timp ce producția realizată a fost de 233 de mii tone incluzând 45 de mii tone de oțeluri aliate premium. Din totalul producției realizate, 99% a fost vândută către TMK Artrom.

#### Indicatori financiari Grupul TMK-ARTROM

în LEI	Consolidat	Consolidat	Consolidat
Indicatori financiari	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	Neauditare	Retratate si Neauditare	Retratate si Neauditare
Producția de țevi (tone)	187.667	199.878	192.685
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom (tone)	187.106	200.446	185.416
Veniturile din contractele cu clientii(mii lei)	1.164.600	1.430.788	1.207.076
Profitul perioadei(mii lei)	(14.089)	81.210	26.938
Rezultatul global net al perioadei (mii RON)	(13.067)	81.787	27.641
EBITDA ajustată* (mii lei)	100.531	205.664	122.467
EBIT(mii lei)	21.247	118.291	42.113
Marja EBITDA ajustată, %	8,6%	14,4%	10,1%

#### TMK-ARTROM S.A. individual

în LEI	Individual	Individual	Individual
Indicatori financiari	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	Neauditare	Auditat	Auditat
Producția de țevi (tone)	187.667	199.878	192.685
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom (tone)	187.496	200.565	185.614
Veniturile din contractele cu clienții(mii lei)	1.196.927	1.385.787	1.065.446

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

<b>în LEI</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>	<b>Individual</b>
<b>Indicatori financiari</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<i>Neauditate</i>	<i>Auditat</i>	<i>Auditat</i>
Profitul perioadei(mii lei)	1.294	56.570	33.055
Rezultatul global net al perioadei (mii lei)	1.406	56.886	33.091
EBITDA ajustată* (mii lei)	73.895	135.885	88.855
EBIT (mii lei)	21.812	82.428	41.871
Marja EBITDA ajustată, %	6,2%	9,8%	8,3%
Castig/(Pierdere) pe actiune (lei)	0,01	0,49	0,28

\* Indicatorii economico-financiari și operaționali au fost calculati pe baza situațiilor financiare consolidate preliminare, neauditate și pot diferi de rezultatele efective auditate;

\*\*modalitatea de calcul a EBITDA ajustată este detaliată la punctul 2.4 din cadrul prezentului raport..

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.

### **Volumul vânzărilor consolidate și cifra de afaceri**

În ceea ce privește volumele consolidate vândute de Grupul TMK-Artrom pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, acestea sunt redată mai jos:

<b>Tip produs / Destinație vânzări</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>Cantitate (tone)</b>	<b>Cantitate (tone)</b>	<b>Cantitate (tone)</b>
<b>1. Total tevi din otel fara sudura produse de TMK Artrom, din care:</b>	<b>187.106</b>	<b>200.446</b>	<b>185.416</b>
1.1 Tevi pentru utilizari obisnuite Europa*	139.749	133.044	137.649
1.2 Tevi pentru utilizari obisnuite Americi **	7.019	12.965	8.477
1.3 Tevi Premium Europe	29.630	30.185	25.454
1.4 Tevi premium Americi	10.708	24.251	13.836
<b>Total tagle si bloom-uri TMK Resita vandute catre teri in afara Grupului TMK-Artrom</b>	<b>1.567</b>	<b>17.848</b>	<b>63.403</b>
<b>Total tagle produse de catre TMK Resita vandute catre TMK-Artrom</b>	<b>229.613</b>	<b>239.842</b>	<b>236.682</b>
<b>2. Total vanzari de marfuri produse de alte parti decat TMK Artrom, din care:</b>	<b>73.195</b>	<b>92.483</b>	<b>95.280</b>
2.1 Vanzari de marfuri Europa	70.243	89.577	76.640
2.2 Vanzari de marfuri Americi	2.952	2.906	18.640

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

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



## Situația preliminară consolidată a poziției financiare la 31.12.2019

-neauditată-

	31.12.2019	Consolidat 31.12.2018 -retratată și neauditată-	31.12.2017 -retratată și neauditată-
	LEI	LEI	LEI
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active curente</b>			
Numerar și echivalente de numerar	10.954.770	31.331.361	16.907.034
Creanțe comerciale și alte creanțe	244.257.839	300.865.499	276.456.454
Stocuri	343.848.242	308.095.295	313.076.260
Plăți în avans	10.577.561	6.965.489	3.944.126
Alte active curente	1.416.379	1.046.698	1.067.612
	<b>611.054.791</b>	<b>648.304.342</b>	<b>611.451.486</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări necorporale	2.009.647	2.755.268	3.360.398
Fond comercial	22.836.991	22.285.574	22.265.505
Imobilizări corporale	1.145.394.157	1.134.549.418	1.127.206.986
Active aferente dreptului de utilizare	3.640.845	-	-
Imobilizări financiare	7.407.753	4.857.610	1.307.132
Creanța cu impozitul amanat	3.631.931	3.587.289	3.524.416
Alte active imobilizate	16.490.262	1.888.895	1.082.660
	<b>1.201.411.586</b>	<b>1.169.924.054</b>	<b>1.158.747.097</b>
<b>Total active</b>	<b>1.812.466.377</b>	<b>1.818.228.396</b>	<b>1.770.198.583</b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	312.763.178	295.468.728	366.076.143
Avansuri încasate în contul comenzilor	3.950.340	997.116	4.526.587
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	4.788.142	57.474.348	-
Provizioane pe termen scurt	7.461.138	12.254.894	8.693.355
Credite și împrumuturi pe termen scurt	208.591.528	185.019.444	210.483.727
Leasing	9.617.813	7.842.368	6.645.164
<b>Total datorii curente</b>	<b>547.172.139</b>	<b>559.056.898</b>	<b>596.424.976</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	272.517.953	218.356.982	-
Credite și împrumuturi pe termen lung	206.129.198	223.499.549	169.444.772
Leasing	32.558.702	35.468.590	37.986.109
Impozit pe profit amânat	69.447.272	71.237.855	63.552.001
Provizioane pe termen lung	535.855	622.184	227.281
Beneficiile angajaților	5.361.160	5.212.693	5.408.559
Alte datorii pe termen lung	2.217.277	2.224.298	797.634
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>588.767.417</b>	<b>556.622.151</b>	<b>277.416.356</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.135.939.556</b>	<b>1.115.679.049</b>	<b>873.841.332</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
<b>Capital social, din care:</b>	<b>291.587.538</b>	<b>291.587.538</b>	<b>291.587.538</b>
- Capital social subscris vărsat	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	1.215.530	1.203.575	987.033
Rezerve legale și alte rezerve	78.561.674	68.902.883	50.830.846
Rezultat reportat	315.982.598	257.387.091	524.115.979
Rezerve privind diferențe de curs valutar	3.268.870	2.258.177	1.897.644
Profitul exercițiului	(14.089.389)	81.210.083	26.938.211
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>676.526.821</b>	<b>702.549.347</b>	<b>896.357.251</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>1.812.466.377</b>	<b>1.818.228.396</b>	<b>1.770.198.583</b>

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



API:  
SCT-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 preliminară individuală a poziției financiare la 31.12.2019

-neauditată-

	31.12.2019	Individual 31.12.2018	31.12.2017
	LEI	-auditat- LEI	-auditat- LEI
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active curente</b>			
Numerar și echivalente de numerar	6.715.663	16.925.079	10.825.193
Creanțe comerciale și alte creanțe	244.736.204	304.919.488	238.496.231
Stocuri	263.995.747	205.016.788	238.083.714
Plăți în avans	64.461.659	45.914.200	66.350.475
Alte active curente	1.416.379	1.046.698	1.067.612
	<b>581.325.652</b>	<b>573.822.253</b>	<b>554.823.225</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări necorporale	1.309.620	1.693.962	1.965.398
Imobilizări corporale	644.440.869	621.465.695	606.665.435
Active aferente dreptului de utilizare	500.399	-	-
Investiții în subsidiare	298.566.221	290.262.969	4.027
Imobilizări financiare	7.384.361	4.819.724	1.130.659
Alte active imobilizate	8.643.170	3.639.099	4.225.686
	<b>960.844.640</b>	<b>921.881.449</b>	<b>613.991.205</b>
<b>Total active</b>	<b>1.542.170.292</b>	<b>1.495.703.702</b>	<b>1.168.814.430</b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	211.409.479	163.574.097	217.413.772
Avansuri încasate în contul comenzilor	3.587.632	679.297	4.211.020
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	4.788.142	57.474.348	-
Provizioane pe termen scurt	3.985.943	8.169.816	6.939.141
Credite și împrumuturi pe termen scurt	208.591.528	185.019.444	210.483.727
Leasing	1.548.830	1.156.675	360.797
Datorii privind impozitul pe profit	-	1.686.487	-
<b>Total datorii curente</b>	<b>433.911.554</b>	<b>417.760.164</b>	<b>439.408.457</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	272.517.953	218.356.982	-
Credite și împrumuturi pe termen lung	206.129.198	223.499.549	169.444.772
Leasing	2.423.496	3.303.317	1.012.594
Impozit pe profit amânat	34.824.440	37.184.083	34.540.322
Provizioane pe termen lung	487.490	555.549	227.281
Beneficiile angajaților	2.908.795	2.900.934	3.034.324
Alte datorii pe termen lung	196.087	156.329	729.080
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>519.487.459</b>	<b>485.956.743</b>	<b>208.988.373</b>
<b>Total datorii</b>	<b>953.399.013</b>	<b>903.716.907</b>	<b>648.396.830</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
<b>Capital social, din care:</b>	<b>291.587.538</b>	<b>291.587.538</b>	<b>291.587.538</b>
- Capital social subscris vărsat	291.587.538	291.587.538	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	(376.372)	(487.866)	(804.074)
Rezerve legale și alte rezerve	78.561.674	68.902.883	50.830.846
Rezultat reportat	217.704.240	175.414.254	145.747.924
Profitul exercițiului	1.294.199	56.569.986	33.055.366
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>588.771.279</b>	<b>591.986.795</b>	<b>520.417.600</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>1.542.170.292</b>	<b>1.495.703.702</b>	<b>1.168.814.430</b>



## Situația preliminară consolidată a rezultatului global la 31.12.2019

-neauditată-

	31.12.2019	Consolidat 31.12.2018 -neauditat si retratată-	31.12.2017 -neauditat si retratată-
	LEI	LEI	LEI
<b>Venituri din contractele cu clienții</b>	<b>1.164.600.291</b>	<b>1.430.787.785</b>	<b>1.207.075.807</b>
Vânzări de bunuri	1.161.484.445	1.427.082.831	1.199.904.816
Prestări de servicii	3.115.846	3.704.954	7.170.991
Costul vânzărilor	(961.641.877)	(1.110.505.639)	(1.015.728.370)
<b>Profit brut</b>	<b>202.958.414</b>	<b>320.282.146</b>	<b>191.347.437</b>
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(114.517.718)	(130.427.417)	(88.652.382)
Cheltuieli de reclamă și publicitate	(445.266)	(333.646)	(360.502)
Cheltuieli generale și administrative	(67.630.298)	(65.634.449)	(56.380.976)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(130.966)	(247.178)	(117.956)
Alte cheltuieli de exploatare	(3.463.223)	(5.505.234)	(5.952.277)
Alte venituri din exploatare	4.475.620	156.388	2.230.001
<b>Profit din exploatare</b>	<b>21.246.563</b>	<b>118.290.610</b>	<b>42.113.345</b>
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(17.581.283)	(3.069.789)	(1.606.753)
Venituri financiare	240.004	8.654	22.706
Costuri financiare	(18.966.436)	(15.290.361)	(10.676.878)
<b>Profit / (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(15.061.152)</b>	<b>99.939.114</b>	<b>29.852.420</b>
Impozit pe profit	971.763	(18.729.031)	(2.914.209)
<b>Profitul / (pierderea) for the period</b>	<b>(14.089.389)</b>	<b>81.210.083</b>	<b>26.938.211</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global - care pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Diferențe de curs valutar aferente convertirii operațiunilor din străinătate	1.010.692	360.533	748.816
<b>Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Câștiguri / (pierderi) actuariale	11.954	216.543	(46.172)
<b>Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare netă</b>	<b>1.022.646</b>	<b>577.076</b>	<b>702.644</b>
<b>Rezultatul global net al perioadei</b>	<b>(13.066.743)</b>	<b>81.787.159</b>	<b>27.640.855</b>
Numar mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.334
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	<b>(0,12)</b>	<b>0,70</b>	<b>0,23</b>

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 preliminară individuală a rezultatului global la 31.12.2019

-neauditată-

	31.12.2019	Individual 31.12.2018 -auditat- LEI	31.12.2017 -auditat- LEI
<b>Venituri din contractele cu clienții</b>	<b>1.196.926.713</b>	<b>1.385.787.328</b>	<b>1.065.446.401</b>
Vânzări de bunuri	1.196.334.865	1.385.329.402	1.064.852.707
Prestări de servicii	591.848	457.926	593.694
Costul vânzărilor	(1.011.291.158)	(1.122.693.101)	(894.405.234)
<b>Profit brut</b>	<b>185.635.555</b>	<b>263.094.227</b>	<b>171.041.167</b>
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(119.844.680)	(137.421.427)	(90.803.563)
Cheltuieli de reclamă și publicitate	(433.016)	(306.285)	(265.529)
Cheltuieli generale și administrative	(41.300.144)	(40.168.772)	(35.041.214)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(130.966)	(247.178)	(117.956)
Alte cheltuieli de exploatare	(3.181.877)	(2.963.275)	(4.398.071)
Alte venituri din exploatare	1.067.490	440.751	1.456.496
<b>Profit din exploatare</b>	<b>21.812.362</b>	<b>82.428.041</b>	<b>41.871.330</b>
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(16.332.382)	(2.873.347)	(2.034.053)
Venituri financiare	10.147.700	3.494	1.714
Costuri financiare	(16.693.123)	(11.777.468)	(6.736.790)
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare	-	-	-
<b>Profit / (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(1.065.443)</b>	<b>67.780.720</b>	<b>33.102.201</b>
Impozit pe profit	2.359.642	(11.210.734)	(46.835)
<b>Profitul / (pierderea) for the period</b>	<b>1.294.199</b>	<b>56.569.986</b>	<b>33.055.366</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global - care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Câștiguri / (pierderi) actuariale	111.494	316.208	36.040
Efectul impozitului pe profit	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, prezentate la valoare netă</b>	<b>111.494</b>	<b>316.208</b>	<b>36.040</b>
<b>Rezultatul global net al perioadei</b>	<b>1.405.693</b>	<b>56.886.194</b>	<b>33.091.406</b>
Numar mediu de acțiuni	116.170.334	116.170.334	116.170.335
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	<b>0,01</b>	<b>0,49</b>	<b>0,28</b>

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 preliminară consolidată a fluxurilor de trezorerie la 31.12.2019

-neauditată-

Metoda indirectă	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2019 LEI	Consolidat 1 Ianuarie - 31 Decembrie 2018 - neauditat si retratată- LEI	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017 -neauditat si retratată- LEI
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>			
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(15.061.152)</b>	<b>99.939.114</b>	<b>29.852.420</b>
<b>Plus / Minus ajustările din:</b>			
Amortizare	86.601.197	77.769.930	72.695.431
Creștere / (anulare) de provizioane	(4.880.085)	3.923.716	4.438.135
Creștere / (anulare) ajustări de valoare active circulante	83.983	4.445.699	307.566
Diferențe de curs valutar aferente activității de finanțare	69.988.586	3.845.710	1.551.873
Variația beneficiilor la pensionare	723.162	655.658	564.693
Rezultat din cedari de active imobilizate	(4.276.415)	1.128.345	1.655.048
Dobânda și cheltuieli asociate, net	17.175.680	13.746.476	11.018.626
Alte venituri	-	-	(448.060)
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	368.034	366.098	126.136
<b>Plus / minus ajustările rezultate din modificări ale capitalului circulant, legate de activitățile de exploatare:</b>			
Descreșteri / (creșteri) ale stocurilor	(35.238.155)	1.177.710	(93.769.501)
Descreșteri / (creșteri) ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și plăți în avans	48.827.018	(39.766.745)	(66.869.207)
(Descreșteri) / creșteri ale datoriilor (cu excepția băncilor) mai puțin:	(46.693.049)	(62.171.179)	147.328.860
Dobânzi plătite	(15.515.672)	(13.627.602)	(10.679.299)
Impozitul pe profit plătit	(122.249)	(2.952.674)	(5.761.192)
Impozit pe dividende plătit	(53.596)	-	-
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de exploatare (a)</b>	<b>101.927.286</b>	<b>88.480.256</b>	<b>92.011.529</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE</b>			
Încasări din cedarea activelor corporale	11.093.753	5.172.694	2.514.047
Achiziții de active corporale și necorporale	(115.660.691)	(98.110.347)	(180.820.785)
Dobânzi încasate	240.004	8.654	22.706
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de investiție (b)</b>	<b>(104.326.934)</b>	<b>(92.928.999)</b>	<b>(178.284.032)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>			
Dividende platite	(14.079.548)	-	-
Împrumuturi primite	184.918.891	49.674.334	154.195.539
Rambursarea împrumuturilor	(180.981.403)	(24.761.603)	(68.205.687)
Rambursarea leasingurilor	(7.834.884)	(6.039.661)	(5.325.496)
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de finanțare (c)</b>	<b>(17.976.944)</b>	<b>18.873.070</b>	<b>80.664.356</b>
<b>Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)</b>	<b>(20.376.591)</b>	<b>14.424.327</b>	<b>(5.608.147)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>31.331.361</b>	<b>16.907.034</b>	<b>22.515.181</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>10.954.770</b>	<b>31.331.361</b>	<b>16.907.034</b>



**Situația preliminară individuală a fluxurilor de trezorerie la 31.12.2019**  
-neauditată-

Metoda indirectă	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2019 <i>LEI</i>	Individual 1 Ianuarie - 31 Decembrie 2018 -auditat- <i>LEI</i>	1 Ianuarie - 31 Decembrie 2017 -auditat- <i>LEI</i>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>			
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(1.065.443)</b>	<b>67.780.720</b>	<b>33.102.201</b>
<b>Plus / Minus ajustările din:</b>			
Amortizare	52.967.862	46.974.937	42.050.091
Creștere / (anulare) de provizioane	(4.251.932)	1.558.943	4.040.099
Creștere / (anulare) ajustări de valoare active circulante	(217.753)	3.014.121	(573.741)
Diferențe de curs valutar aferente activității de finanțare	69.091.695	3.822.264	488.993
Variația beneficiilor la pensionare	334.971	339.887	284.375
Rezultat din cedari de active imobilizate	368.346	877.352	1.521.355
Dobânda și cheltuieli asociate, net	15.471.876	11.026.360	8.386.955
Venituri din dividende	(10.141.771)	-	-
<b>Plus / minus ajustările rezultate din modificări ale capitalului circulant, legate de activitățile de exploatare:</b>			
Descreșteri / (creșteri) ale stocurilor	(58.397.666)	29.376.750	(82.314.460)
Descreșteri / (creșteri) ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și plăți în avans	37.187.071	(54.756.043)	10.673.818
(Descreșteri) / creșteri ale datorii (cu excepția băncilor)	(18.539.984)	(45.570.116)	27.448.618
<b>mai puțin:</b>			
Dobânzi plătite	(13.577.877)	(10.902.326)	(8.026.636)
Impozitul pe profit plătit	-	(1.103.521)	(3.537.083)
Impozit pe dividende platit	(53.596)	-	-
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de exploatare (a)</b>	<b>69.175.799</b>	<b>52.439.328</b>	<b>33.544.585</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE</b>			
Încasări din cedarea activelor corporale	232.577	4.028.169	559.256
Achiziții de active corporale și necorporale	(77.411.857)	(74.624.141)	(125.984.154)
Rambursări credite acordate	-	-	313.671
Dividende încasate	9.606.180	-	-
Dobânzi încasate	5.928	3.494	1.714
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de investiție (b)</b>	<b>(67.567.172)</b>	<b>(70.592.478)</b>	<b>(125.109.513)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>			
Dividende plătite	(14.079.549)	-	-
Împrumuturi primite	184.918.891	49.674.334	154.195.539
Rambursarea împrumuturilor	(180.981.320)	(24.761.603)	(68.205.687)
Rambursarea leasingurilor	(1.676.065)	(659.695)	(371.527)
<b>Total intrări / (ieșiri) din activități de finanțare (c)</b>	<b>(11.818.043)</b>	<b>24.253.036</b>	<b>85.618.325</b>
<b>Creștere / (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar (a) + (b) + (c)</b>	<b>(10.209.416)</b>	<b>6.099.886</b>	<b>(5.946.603)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>16.925.079</b>	<b>10.825.193</b>	<b>16.771.796</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>6.715.663</b>	<b>16.925.079</b>	<b>10.825.193</b>



## Situația preliminară consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2019

-neauditată-

Consolidat	Capital subscris	Rezerve legale	Rezerve privind diferențe 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
<b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019</b>							
<b>La 1 Ianuarie 2019</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>2.258.177</b>	<b>48.674.315</b>	<b>338.597.173</b>	<b>1.203.576</b>	<b>702.549.347</b>
Profitul perioadei	-	-	-	-	(14.089.389)	-	(14.089.389)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	1.010.692	-	-	11.954	1.022.646
<b>Total rezultat global</b>	-	-	<b>1.010.692</b>	-	<b>(14.089.389)</b>	<b>11.954</b>	<b>(13.066.743)</b>
Rezerve din contribuții la capital	-	-	-	9.658.792	-	-	9.658.792
Achiziție acțiuni TMK-Italia conform metodă "pooling of interests"	-	-	-	-	(8.303.252)	-	(8.303.252)
Repartizare profit an 2018 la dividende	-	-	-	-	(14.280.000)	-	(14.280.000)
Corecție înregistrări 2018 TMK-Resita	-	-	-	-	(31.323)	-	(31.323)
<b>La 31 Decembrie 2019</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>3.268.869</b>	<b>58.333.107</b>	<b>301.893.209</b>	<b>1.215.530</b>	<b>676.526.821</b>
<b>Pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2018 – neauditat și retratat-</b>							
<b>La 1 Ianuarie 2018</b>	<b>291.587.538</b>	<b>16.839.532</b>	<b>1.897.644</b>	<b>33.991.314</b>	<b>551.054.190</b>	<b>987.033</b>	<b>896.357.251</b>
Profitul perioadei	-	-	-	-	81.210.083	-	81.210.083
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	360.533	-	-	216.543	577.076
<b>Total rezultat global</b>	-	-	<b>360.533</b>	-	<b>81.210.083</b>	<b>216.543</b>	<b>81.787.159</b>
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	3.389.036	-	-	(3.389.036)	-	-
Rezerve din contribuții la capital	-	-	-	14.683.001	-	-	14.683.001
Achiziție acțiuni TMK-Reșița conform metodă "pooling of interests"	-	-	-	-	(290.278.064)	-	(290.278.064)
<b>La 31 Decembrie 2018</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>2.258.177</b>	<b>48.674.315</b>	<b>338.597.173</b>	<b>1.203.576</b>	<b>702.549.347</b>
<b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017-neauditat și retratat-</b>							
<b>La 1 Ianuarie 2017</b>	<b>291.587.538</b>	<b>15.184.422</b>	<b>1.148.828</b>	<b>2.591.058</b>	<b>557.171.345</b>	<b>1.033.205</b>	<b>868.716.396</b>
Profitul perioadei	-	-	-	-	26.938.211	-	26.938.211
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	748.816	-	-	(46.172)	702.644
<b>Total rezultat global</b>	-	-	<b>748.816</b>	-	-	<b>(46.172)</b>	<b>702.644</b>
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	1.655.110	-	31.400.256	(33.055.366)	-	-
<b>La 31 Decembrie 2017</b>	<b>291.587.538</b>	<b>16.839.532</b>	<b>1.148.828</b>	<b>33.991.314</b>	<b>524.115.979</b>	<b>1.033.205</b>	<b>896.357.251</b>

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 preliminară individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2019

-neauditată-

Individual	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
<b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2019</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>48.674.315</b>	<b>231.984.239</b>	<b>(487.865)</b>	<b>591.986.795</b>
Profitul perioadei	-	-	-	1.294.199	-	<b>1.294.199</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	111.493	<b>111.493</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>1.294.199</b>	<b>111.493</b>	<b>1.405.692</b>
Rezerve din contribuții la capital	-	-	9.658.792	-	-	<b>9.658.792</b>
Repartizare profit an 2018 la dividende	-	-	-	(14.280.000)	-	<b>(14.280.000)</b>
<b>La 31 Decembrie 2019</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>58.333.107</b>	<b>218.998.438</b>	<b>(376.372)</b>	<b>588.771.279</b>
<b>Pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2018 -auditat-</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2018</b>	<b>291.587.538</b>	<b>16.839.532</b>	<b>33.991.314</b>	<b>178.803.289</b>	<b>(804.073)</b>	<b>520.417.600</b>
Profitul perioadei	-	-	-	56.569.986	-	<b>56.569.986</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	316.208	<b>316.208</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>56.569.986</b>	<b>316.208</b>	<b>56.886.194</b>
Constituire rezerve legale din profitul anului	-	3.389.036	-	(3.389.036)	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	-	14.683.001	-	-	<b>14.683.001</b>
<b>La 31 Decembrie 2018</b>	<b>291.587.538</b>	<b>20.228.568</b>	<b>48.674.315</b>	<b>231.984.239</b>	<b>(487.865)</b>	<b>591.986.795</b>
<b>Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017 -auditat-</b>						
<b>La 1 Ianuarie 2017</b>	<b>291.587.538</b>	<b>15.184.422</b>	<b>2.591.058</b>	<b>178.803.289</b>	<b>(840.114)</b>	<b>487.326.193</b>
Profitul anului	-	-	-	33.055.366	-	<b>33.055.366</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	36.041	<b>36.041</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerve pentru profitul reinvestit	-	1.655.110	31.400.256	(33.055.366)	-	-
<b>La 31 Decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>1.655.110</b>	<b>31.400.256</b>	<b>(33.055.366)</b>	<b>36.041</b>	<b>36.041</b>

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  
RINA

LR:  
DNV-GL Rules  
IATF 16949

## 2.2 Prezentarea rezultatelor financiare neauditate consolidate și individuale preliminare ale Grupului

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 dezvoltări 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 Situațiilor Financiare Consolidate și Individuale 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 subsidiarele Societății în Statele Unite, respectiv Italia pentru alte părți, dar și alte servicii prestate de Grup către alte părți.

**Veniturile totale consolidate ale Grupului** au scăzut cu 18,6% în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 față de perioada încheiată la 31 decembrie 2018 ca urmare a scăderii veniturilor din contractele cu clienții din producția de țevi vândută cu 14,8% (167 mil RON), precum și de scăderea vânzărilor TMK-REȘITA de țagle și blumuri către terți (cu 90,5% sau 41,4 milioane RON) precum și de scăderea altor vânzări (cu 22,6% sau 57,6 milioane RON) din care vânzările de mărfuri cu produse metalurgice de la societăți din cadrul grupului TMK au scăzut cu 23,5%, respectiv 58,8 milioane RON .

Scăderea veniturilor din producția de țevi vândute cu 167 milioane RON este datorată mai multor factori, și anume:

(i) scăderea volumului fizic al țevilor vândute de la 200.446 tone la 187.106 tone (reprezentând o scădere cu 6,7%) în special ca urmare a scăderii volumului de comenzi pe fondul cererii scăzute de țevi industriale în principal pe piața Americii (136 milioane RON influență )

(ii) structura țevilor vândute a influențat negativ în condițiile scăderii veniturilor obținute din vânzările de țevi premium cu 26,4 % (reprezentând 111 milioane RON), datorată scăderii volumului vânzărilor de țevi premium cu 14.099 tone (scădere cu 555 tone în Europa și scădere cu 13.544 tone în America) în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 comparativ cu 54.436 tone în perioada încheiată la 31 decembrie 2018 și creșterii cantitative a țevilor obișnuite cu 759 tone dar cu o scădere a prețului mediu de vânzare cu 8,4% (total influență 56 milioane RON )

(iii) scăderea prețurilor de vânzare în medie cu 8,7% ce reprezintă o scădere valorică de 115,8 milioane RON

(iv) creștere valorică de preț în sumă de 23,8 milioane RON din diferențe de curs valutar pentru vânzările în valută.

Pe fondul cererii scăzute de țagle la prețuri competitive, volumul vânzărilor de țagle produse de TMK REȘITA către alte părți decât TMK-Artrom a scăzut cu 16.281 tone de la 17.848 tone în perioada încheiată la 31 decembrie 2018 la 1.567 tone în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 (o scădere cantitativă cu 91,2%).

Volumul vânzărilor de mărfuri (țagle, blumuri, țevi) produse de alte părți decât TMK-Artrom (achiziționate de la alte societăți din cadrul grupului TMK) a scăzut cu 20,9% de la 92.483 tone înregistrate în perioada finalizată la 31 decembrie 2018 la 73.195 tone înregistrate în perioada



finalizată la 31 decembrie 2019 datorită cererii reduse de țevi și țagle manifestate la nivel global.

Ca urmare a scăderii volumelor de vânzări ale companiei și filialelelor sale, a scăderii prețurilor de vânzare într-un ritm mai accentuat decât scăderea prețurilor materiilor prime și materialelor, a creșterii prețurilor la energie și gaze, în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 indicatorii principali, profitul (net) al perioadei și EBITDA Ajustată au fost în scădere comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018.

Profitul consolidat al perioadei(net) a fost influențat negativ și ca urmare a creșterii cheltuielilor cu diferențe de curs nefavorabile ca urmare a deprecierei monedei naționale față de EUR și USD.

Cursul de schimb RON/EURO a evoluat de la 4,6639 RON/EURO la 31 decembrie 2018 la 4,7793 RON/EURO la 31 decembrie 2019, în timp ce cursul de schimb RON/USD a evoluat de la 4,0736 RON/USD la 31 decembrie 2018 la 4,2608 RON/USD la 31 decembrie 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 17,6 milioane RON în decursul perioadei încheiate la 31 decembrie 2019.

**Profitul (net) consolidat al anului** încheiat la 31 decembrie 2019 a scăzut cu 95,2 milioane lei comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018 ( o scădere de 117,3%, de la un profit de 81,2 mil lei la o pierdere de 14,09 milioane lei).

**Veniturile totale individuale ale TMK-Artrom** au scăzut cu 13,6% în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 față de perioada încheiată la 31 decembrie 2018 ca urmare a scăderii veniturilor din contractele cu clienții din producția de țevi vândută cu 14,6% (165 mil RON), precum și de scăderea altor vânzări (cu 9,3% sau 24 milioane RON) din care vânzările de mărfuri cu produse metalurgice de la societăți din cadrul grupului TMK au scăzut cu 10,2%, respectiv 21,7 milioane RON.

Cifra de afaceri din producția vândută a TMK Artrom a scăzut ca urmare a scăderii-volumului vânzărilor de țevi de la 200.565 tone la 187.496 tone (o scădere cu 6,5%) dar și a scăderii prețului mediu de vânzare al acestora cu 8,6% datorită evoluției descrescătoare a cererii pe piața țevelor din oțel față de perioada precedentă.

Vânzările individuale ale TMK-Artrom de mărfuri (țagle, țevi și alte produse de oțel) achiziționate din grupul TMK, au scăzut în anul 2019 cu 10,2%, față de anul precedent în principal datorită scăderii cantitative a produselor metalurgice (țagle, bloom-uri, țevi) achiziționate de la companii din cadrul grupului TMK. Vânzările de mărfuri pe piața internă și la export au scăzut la 73.085 tone în anul 2019 față de 78.358 tone în anul 2018.

**Profitul (net) individual al anului** a scăzut în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 cu 55,3 milioane lei comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018 ( o scădere de 98% de la 56,6 milioane lei la 1,3 milioane lei).



## 2.3 Analiza principalelor cheltuieli ale Grupului TMK-Artrom

Costul vânzării 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 vânzării 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.

### 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 41,7% din costul total al producției vândute a Grupului în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 (44,6% în perioada încheiată la 31 decembrie 2018).

Cheltuielile cu materia primă ale Grupului au scăzut cu 17% în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018, în principal datorită reducerii producției de oțel lichid la TMK-Reșița. Scăderea costurilor cu materii prime a fost influențată și de scăderea cu 7,6% a prețului mediu de achiziție al fierului vechi.

Prețul mediu de achiziție al fierului vechi a scăzut cu 87 lei/tonă de la 1.280 lei/ tonă în perioada încheiată la 31 decembrie 2018 la 1.193 lei/ tonă în perioada încheiată la 31 decembrie 2019.

### Energie și utilități

Costurile energiei și utilităților (gaz natural, electricitate, apă) totalizează 142 milioane RON, reprezentând 18% din costul total al producției vândute în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 (112 milioane RON, reprezentând 13% în perioada încheiată la 31 decembrie 2018).

Cheltuielile cu energia și utilitățile au crescut cu 26% în perioada încheiată la 31 decembrie 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 de energie electrică ca urmare a scaderii producției de țevi la TMK-Artrom;
- (iii) scăderea consumului efectiv de energie electrică și gaze la TMK-Reșița din cauza reducerii producției de oțel lichid cu 9%.

La TMK-Artrom prețul mediu la energia electrică a crescut în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 30,8% respectiv, de la 287,4 lei/Mwh în 2018 la 375,9 lei/Mwh în 2019, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 17,3% respectiv, de la 109,24 lei/Mwh în 2018 la 128,09 lei/Mwh în 2019. La TMK-Reșița prețul mediu la energia electrică a crescut în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 33,8% respectiv, de la 258 lei/Mwh în 2018 la 345,3 lei/Mwh în 2019 (pret mediu aferent energie electrică de 220V și 110V), iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 18% pentru aceeași perioadă, respectiv de la 123 lei/Mwh în 2018 la 145 lei/Mwh în 2019.

În ceea ce privește factorii care afectează piața locală din România, în special prețurile la energie, la sfârșitul lunii decembrie 2019, Guvernul României a emis în decembrie 2019 Ordonanță de urgență nr 81/2019 pentru modificarea OUG nr.115/2011 prin care Guvernul României se angajează să implementeze o schemă de ajutor de stat pentru compensarea



marilor consumatori de energie cu privire la o parte din costurile lor cu emisii indirecte, schemă de ajutor de stat care este o transpunere a prevederilor rezultată din Ghidul UE ETS 2012/C 158/04. Ghidul European definește lista sectoarelor industriale care se califică pentru subvenția directă, precum și formula de implementare, în cele mai mici detalii iar OUG 81/2019 a preluat integral prevederile acestei reglementari Europene.

Astfel de scheme europene sunt în vigoare începând cu 2012 și sunt deja aplicate în 12 state europene printre care și Germania, Franța, Spania unde TMK-ARTROM are concurenți puternici. Acest sistem oferă subvenții directe pentru compensarea costurilor aferente emisiilor de gaze cu efect de seră trecute în prețul electricității, pentru agenții economici din diverse domenii de activitate, cu scopul de a le păstra competitivitatea. Cum concurenții noștri din Europa de Vest, în special din Germania, Franța și Spania beneficiază de ani buni de aceste subvenții iar companiile din România nu, aceasta aplicare inegală în Uniunea Europeană a creat un dezechilibru în ceea ce privește egalitatea de șanse în concurența dintre producătorii de oțel și tevi din România și cei din țările care au aplicat această reglementare europeană încă din 2012. Noua OUG81/2019 este menită să repare o parte din acest dezechilibru și să aducă companiile din România într-o situație de concurență egală cu cele din țările care au aplicat această schemă de ani buni.

Pentru TMK-ARTROM și TMK-RESITA, precum și pentru companii din alte 15 sectoare industriale românești, și opt sub-sectoare (așa cum sunt ele reglementate de Ghidul UE ETS 2012/C 158/04), aceste compensații au rolul de a contracara prețul foarte mare al energiei în costurile totale. Mai mult, fondurile pentru compensarea efectivă provin din veniturile obținute în urma licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră atribuite în mod gratuit de UE României. Astfel, schema este susținută direct prin acest mecanism implementat în Uniunea Europeană și nu afectează restul consumatorilor români.

### **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 142,4 milioane RON, însemnând 18,2% din costul total al producției vândute în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 (129,8 milioane RON, reprezentând 14,8% în perioada încheiată la 31 Decembrie 2018). Costurile cu forța de muncă au crescut cu 9,6% sau 12,6 milioane RON pentru în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 în comparație cu perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 ca rezultat al noilor angajați precum și a indexării salariilor cu rata inflației ca urmare a negocierilor cu sindicatele (și conform contractelor colective de muncă).

### **Consumabile (materiale)**

Cheltuielile cu consumabilele (materiale auxiliare, instrumente tehnologice, piese de schimb etc.) totalizează 120,4 milioane RON, reprezentând 15,4% din costul total al producției vândute în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019.

Cheltuielile au scăzut cu 3,4% comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018 (în valoare totală de 136,1 milioane RON, reprezentând 15,5% 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 (151 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019) diminuate cu veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale (30,6 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019).

Din totalul costurilor cu consumabilele (materialele) ale Grupului menționam în mod expres costurile suportate cu electrozii de grafit folosiți în procesul tehnologic al TMK-Resita întrucât acestea sunt unele dintre cele mai importante consumabile folosite în producția TMK-Resita, și care au reprezentat 24,4% din totalul costurilor cu materialele consumabile ale Grupului în

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



API:	LR:	TUV:	TUV CPR:	LR	LR:
5CT-0440	ISO 9001	PED/AD-2000 WO/W4	EN 10210-1,2	DNV-GL Rules	IATF 16949
5L-0352	ISO 14001	TRD 100/102	EN 10255	RINA	
	ISO 45001	Vd TUV			



perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 comparativ cu 21,2% din costul total al materialelor consumabile în anul finalizat la 31 decembrie 2018.

### 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 scăzut cu 15,8 milioane RON, sau cu 12,2%, ridicându-se la 115 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019, de la 130,8 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2018.

Scăderea este determinată în principal de scăderea volumului de vânzări de țevi producție TMK-ARTOM și a vânzărilor de mărfuri cu produse metalurgice de la societăți din cadrul grupului TMK dar și structurii acestora. Volumul vânzărilor de țevi producție TMK-Artrom către piața Americană a scăzut cu 19.496 tone țevi, dar către piața europeană a crescut cu 6.150 tone:

- cheltuielile cu impozitele și taxele plătite la destinația bunurilor exportate au scăzut în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019 față de perioada încheiată la 31 Decembrie 2018 datorită scăderii volumului vânzărilor către clienți din 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 încheiate la 31 Decembrie 2019 au fost de 23,4 milioane RON față de 25,7 milioane RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 Decembrie 2018, care au fost în general recuperate prin creșterea prețurilor de vânzare către clienți.
- cheltuielile privind prestațiile externe, reprezentând cheltuieli de transport, cheltuieli portuare, comisioane de agenție, au scăzut cu 12,7 milioane RON, sau cu 15,7%, ridicându-se la 68,2 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2019, de la 80,9 milioane RON în perioada încheiată la 31 Decembrie 2018, în principal datorită scăderii volumului de vânzări.

## 2.4 EBITDA ajustată

Definim **EBITDA** ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuielile, deprecierea și amortizarea 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)/cheltuielile, 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 neterminată 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.

Consolidat	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
	-neauditat- LEI	-neauditat si retratat- LEI	-neauditat si retratat- LEI
EBITDA Consolidată Ajustată	100.530.730	205.664.113	122.467.317
Marja EBITDA Consolidată Ajustată	8,6%	14,4%	10,1%

**EBITDA ajustată consolidată** a scăzut în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 cu 105,1 milioane lei comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018 ( o scădere cu 51,1%, de la 205,6 milioane lei la 100,5 milioane lei) .

**Marja EBITDA ajustată** consolidată aferentă anului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este de 8,6% față de 14,4% în anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018.



Individual	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
	LEI	LEI	LEI
EBITDA Ajustată	73.895.461	135.885.402	88.854.930
Marja EBITDA Ajustată	6,2%	9,8%	8,3%

**EBITDA ajustată individual** a scăzut în perioada încheiată la 31 decembrie 2019 cu 62 milioane lei comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2018 (o scădere cu 45,6%, de la 135,9 milioane lei la 73,9 milioane lei) ca urmare a scăderii volumelor de vânzări în special în piața Americii, a scăderii prețurilor de vânzare și a creșterii costurilor energetice.

**Marja EBITDA ajustată individuală** aferentă anului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este de 6,2% față de 9,8% în anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Indicatori in LEI	31 Decembrie 2019 -neauditat-	31 Decembrie 2018 -neauditat si retratat-	31 Decembrie 2017 -neauditat si retratat-
Profitul exercițiului financiar	-14.089.389	81.210.083	26.938.211
Amortizare	86.601.199	77.769.930	72.695.431
Costuri financiare	18.966.436	15.290.361	10.676.878
Venituri financiare	-240.004	-8.654	-22.706
Diferențe de curs valutar	17.581.283	3.069.789	1.606.753
Impozit pe profit	-971.763	18.729.031	2.914.209
<b>EBITDA</b>	<b>107.847.762</b>	<b>196.060.540</b>	<b>114.808.776</b>
Ajustări	-7.317.032	9.603.572	7.658.541
- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	-6.693.031	759.902	913.365
- Castig(-)/pierdere (+) din cedarea imobilizărilor corporale și deprecierea (+)/stornare depreciere (-) din active imobilizate	-4.276.415	1.128.345	1.655.048
- Modificări în provizioane și indemnizații	349.559	5.139.989	3.138.797
- Cheltuieli sociale	3.302.855	2.575.337	1.948.394
<b>EBITDA Ajustată</b>	<b>100.530.730</b>	<b>205.664.113</b>	<b>122.467.317</b>

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

Descriere in LEI	31 Decembrie 2019 -neauditat-	31 Decembrie 2018 -neauditat si retratat-	31 Decembrie 2017 -neauditat si retratat-
<b>Cheltuielile cu amortizarea incluse în costul producției în perioada raportată</b>	81.032.334	73.661.221	69.434.320
<b>Costul producției în perioada raportată</b>	867.705.457	884.182.946	842.864.176
<b>Ponderea amortizării în costul total de producție (A)</b>	<b>9,34%</b>	<b>8,33%</b>	<b>8,24%</b>



Descriere in LEI	31 Decembrie 2019 -neauditat-	31 Decembrie 2018 -neauditat si retrat-	31 Decembrie 2017 -neauditat si retrat-
Valoarea produselor finite și a produselor în tranzit la sfârșitul perioadei de raportare	88.934.977	74.102.208	82.907.606
Valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare	142.555.314	105.049.692	107.493.242
Valoarea stocurilor la sfârșitul perioadei de raportare	<b>231.490.291</b>	<b>179.151.900</b>	<b>190.400.848</b>
<b>Total stocuri x% din amortizare în costul total de producție - =Amortizare în stocuri (B)</b>	<b>21.618.164</b>	<b>14.925.133</b>	<b>15.685.034</b>
Variația amortizării în stocuri incluse în EBITDA Ajustată (C)	<b>6.693.031</b>	<b>(759.902)</b>	<b>(916.302)</b>

(2) Reconcilierea cheltuielilor sociale este prezentată mai jos:

Consolidat	31.12.2019 -neauditat-	31.12.2018 -neauditat si retratat-	31.12.2017 -neauditat si retratat-
	LEI	LEI	LEI
Cheltuieli cu acțiuni sociale	1.815.369	1.527.988	1.265.223
Cheltuieli cu sponsorizarea și donații	703.244	348.870	175.390
Cheltuieli cu servicii profesionale cotizații asociații profesionale	248.291	230.464	200.339
<b>Total cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale din care:</b>	<b>535.951</b>	<b>468.015</b>	<b>307.442</b>
Cheltuieli salariale aferente personalului din dispensarele medicale	479.759	428.029	234.377
Cheltuieli cu asigurările sociale aferente personalului din dispensarele medicale	19.494	14.310	58.521
Alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale	36.698	25.675	14.543
<b>Total</b>	<b>3.302.855</b>	<b>2.575.337</b>	<b>1.948.394</b>

## 2.5 Împrumuturi

Împrumuturile și creditele Grupului la data de 31 decembrie 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	03.10.2021	12.501.598	-	2.584.829	4.312.073
VTB BANK(EUROPE) SE	40.000.000	EUR	Variabilă	16.04.2022		38.858.235	1.141.765	

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

Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2016	25.000.000	EUR	Fixă	07.11.2023	15.476.190	4.761.905	-	-
--------------------------------------------------	------------	-----	------	------------	------------	-----------	---	---

Situația creditelor bancare, la sfârșitul anului 2019 comparativ cu anul precedent se prezintă astfel:

### 2.5.1 Credite bancare pe termen scurt

Denumire societate bancară	moneda	31 Decembrie 2019		31 Decembrie 2018	
		Sold lei	Sold valută	Sold lei	Sold valută
Overdraft VTB (europe) Bank SE	EUR	185.715.160	38.858.235	-	-
Linie pt finanțare nevoi generale în UNICREDIT BANK	EUR			65.294.595	13.999.999
Overdraft neangajat BANCA TRANSILVANIA	EUR			92.501.203	19.833.445
<b>Total credite bancare pe termen scurt</b>		185.715.160	38.858.235	157.795.799	33.833.444

### 2.5.2 Credite bancare pe termen lung

Denumire societate bancară	monedă	SOLD LA 31 Decembrie 2019					
		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	59.748.888	12.501.598	59.748.888	12.501.598		
Credit investiții BCR ERSTE-7 ani	EUR	96.723.929	20.238.095	73.965.357	15.476.190	22.758.571	4.761.905
<b>TOTAL</b>		156.478.817	32.739.693	133.714.245	27.977.788	22.758.571	4.761.905

- ❖ Suma de 185.715.160 lei (echivalentul a 38.858.235 Euro) este aferenta unui credit de exploatare – facilitate de credit reînnoibilă în suma inițială de 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.



În 1 octombrie 2019, societatea a încheiat un act adițional cu VTB BANK (EUROPE) SA, prin care valoarea creditului a fost majorată la 40 milioane de euro, iar rata dobânzii a fost modificată, trecându-se la o rată fixă de dobândă de 2%. Scopul acestei majorări l-a reprezentat rambursarea soldului creditor aferent creditului acordat de BANCA TRANSILVANIA în vederea închiderii acestui contract de credit, iar rambursarea s-a făcut în 1 noiembrie 2019 în suma de 19.051.732 euro.

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 59.748.888 lei, reprezentând 12.501.598 euro, este aferentă creditului de exploatare – facilitate de credit multiprodus în limita a 20.000.000 Euro - contractat de TMK-ARTROM, în calitate de împrumutat 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 03.10.2021.

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 integrale și irevocabile a oricăror și tuturor sumelor pe care Împrumutatul și/sau Codebitorul le datorează Băncii 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. În septembrie 2019 s-a semnat un nou amendament prin care valabilitatea a fost prelungită până la 03.10.2021.

La 31 decembrie 2019 din facilitatea multiprodus în sumă de 20 milioane de euro acordată de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ erau emise 2 acreditive conform tabelului de mai jos și o scrisoare de garanție de participare în favoarea S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. în valoare de 13.627.551,86 lei valabilă până în 30 aprilie 2020.

#### **Acreditive emise din facilitatea multiprodus acordată de BCR**

n/o	Banca-emitenta	Beneficiarul acreditivului	Numarul acreditivului	Suma contractului privind deschiderea acreditivului	Valuta	Soldul sumei acreditivului neutilizat	Data deschiderii	Data expirării termenului acreditivului
1	2	3	4	5	6	7	9	10
1	BCR	REIKA GMBH	I098332	1,203,000.00	EUR	601,500.00	28.08.2019	28.02.2020
2	BCR	COPIER BEVELMACHINES	I098492	700,457.00	EUR	700,457.00	10.10.2019	30.06.2020

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

- ❖ Suma de 96.723.929 lei (respectiv echivalentul a 20.238.095 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 împrumutat 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 aditional prin care dobanda era modificată în dobandă 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 Societatii, deschise la BCR SA;
- Garanție de companie emisa 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;
- Ipotecă imobiliară pe teren având categoria de folosință curți construcții în suprafață de 69.339 mp (șazecișinouămiitreisutetrezecișinouă 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.

- ❖ 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 lei, iar în august 2016 la 2.000.000 lei. La 30.12.2019 nu existau în sold bilete decontate și neajunse la scadență.

La primirea creditelor, TMK-ARTROM a platit comisoane 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 lei, 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 aditional cu banca prin care valoare plafonului a fost majorată la 70.000.000 lei. La 31.12.2019 din acest plafon 2.550.000 lei erau alocați pentru furnizorii TMK-ARTROM S.A. și din aceștia, 1.592.861 lei erau utilizați. Diferența de 67.450.000 lei era alocată pe TMK-RESITA S.A. și din ea 36.882.855 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.





### 2.5.3 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 31 Decembrie 2019.

<b>Capitalizarea si indatorarea</b>	<b>LEI</b>
	<b>Neauditare</b>
<b>Total datoriile curente</b>	<b>218.704.070</b>
Credite si imprumuturi pe termen scurt	208.591.528
Comisioane de gestiune neamortizate	494.729
Leasing financiar	9.617.813
<b>Total datoriile pe termen lung</b>	<b>238.866.497</b>
Credite si imprumuturi pe termen lung	206.129.198
Comisioane de gestiune neamortizate	178.597
Leasing financiar	32.558.702
<b>Total datoriile</b>	<b>457.570.567</b>
<b>din care:</b>	
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă garantate și securizate	342.127.175
Adaugate Comisioane de gestiune neamortizate	673.326
Imprumut TMK Europe purtător de dobândă negarantat și nesecurizat, în suma de 18.037.540 USD la data de 31.12.2019	72.593.551
Leasing financiar garantat și securizat	42.176.515
<b>Capital și rezerve</b>	
<b>Capital social, din care:</b>	<b>291.587.538</b>
- Capital social subscris și vărsat	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	1.215.530
Rezerve legale și alte rezerve	78.561.674
Rezultat reportat	315.982.598
Rezerve privind diferențe de curs valutar	3.268.870
Profitul exercițiului	(14.089.389.00)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>676.526.821</b>
<b>Total capitalizare</b>	<b>1.134.097.388</b>

### 2.5.4 Alte datorii pe termen lung și scurt către entități afiliate

La 31.12.2019 Societatea TMK EUROPE GmbH (fosta TMK SINARA HANDEL GMBH) este creditor cu suma de 72.593.551 lei reprezentând 17.037.540 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).

În anul 2015 s-au rambursat 4.800.000 USD și 38.425 lei 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;

**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

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 aceluiași 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 1.000.000 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.

În 3 Decembrie 2019, după ce compania a rambursat 1 milion de USD, s-a încheiat Actul Aditional nr.5, prin care s-a agreeat ca în 2020-2021 compania să nu ramburseze nici o sumă iar rambursarea să continue cu Ianuarie 2022, în 42 de rate lunare de 400.000 USD și o ultima rată în suma de 237.540,03 USD.

Dobânda datorată de TMK-Artrom S.A. la data de 31.12.2019 este de 33.193,62 USD, respectiv 141.431,38 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 participațiilor 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.

### 2.5.5 Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare

❖ La 31.12.2019 TMK-Artrom înregistrează o datorie în sumă de 297.224.667 lei echivalent 62.190.000 Euro, către TMK EUROPE GmbH reprezentând vârsăminte de efectuat pentru achiziționarea unui număr de 131.010.874 acțiuni, reprezentând 99,99237% din capitalul social al TMK-REȘIȚA deținut de TMK Europe GmbH.

Prețul 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.

Prețul este 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



(Actiuni) 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. Prețul 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 financiare.

Prin Adendumul încheiat în 10 Decembrie 2019, partile au agreeat ca rambursarea celor 62.190.000 Euro să înceapă din 2021 pe o perioadă de cinci (5) ani, 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 trei (3) ani, în funcție de resursele disponibile financiare.

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 la 31 decembrie 2018 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). La 31 decembrie 2019 a fost modificată valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare ca urmare a restructurării datoriei prin încheierea Adendumului din 10 Decembrie 2019 cu suma de 2.021.302 Euro (9.658.791 lei). Aceasta sumă este actualizată 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 31.12.2019 este în sumă de 277.306.095 lei echivalent 58.022.324 Euro (din care suma de 1.001.850 Euro reprezintă dobânda calculată și înregistrată în rezultatul curent al exercițiului).

❖ 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 Euro.

## Declarația conducerii

Conducerea TMK Artrom va da o declarație cu privire la situațiile financiare consolidate ale Grupului și individuale ale TMK Artrom numai la momentul finalizării procedurilor interne de închidere și după finalizarea procedurii de audit în ceea ce privește atât situațiile financiare consolidate ale Grupului cât și cele individuale ale TMK Artrom.

**Director General**  
**Adrian Popescu**

**Director Gen. Adj. Economic și Contabilitate**  
**Cristiana Văduva**



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

API:	LR:	TUV:	TUV CPR:	LR	LR:
5CT-0440	ISO 9001	PED/AD-2000 W0/W4	EN 10210-1,2	DNV-GL Rules	IATF 16949
5L-0352	ISO 14001	TRD 100/102	EN 10255	RINA	
	ISO 45001	Vd TUV			