

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**LA SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018**

A. Scurt istoric al Societatii

Societatea Comerciala "ArcelorMittal Tubular Products Iasi" SA Iasi este o societate pe actiuni infiintata in 1991 si are sediul in str. Calea Chisinaului nr. 132, Iasi, Romania. Societatea este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J22-278/1991, avind codul unic de inregistrare 1973479 si atribut fiscal R.

Societatea Comerciala ArcelorMittal Tubular Products Iasi a luat fiinta in anul 1962 ca urmare a Hotaririi Consiliului de Ministri nr. 785/28.11.1961 cu denumirea de Uzina "Metalurgica" Iasi si a cunoscut mai multe etape de dezvoltare. In 1991 prin reorganizare, conform Legii 15/1990, Metalurgica Iasi s-a transformat in Tepro SA prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi Metalurgica Iasi. In anul 2003, Societatea Comerciala TEPRO SA Iasi a fost achizitionata de catre LNM Holding's N.V. (redenumita Mittal Steel Holdings AG si in prezent ArcelorMittal Holdings AG), in baza Contractului de vanzare-cumparare nr. 17/30.05.2003. Societatea a fost redenumita succesiv Ispat Tepro, Mittal Steel Iasi, iar din Octombrie 2007 ArcelorMittal Tubular Products Iasi. In urma transferului de actiuni operat in Februarie 2008 dintre Mittal Steel Holding AG (fosta LNM Holding's N.V.) si ArcelorMittal Tubular Products Holding BV. actionarul majoritar este ArcelorMittal Tubular Products Holding BV.

ArcelorMittal Tubular Products Iasi produce tevi sudate longitudinal, pe linii de fabricatie germane, rusesti si italiene, in principal din banda laminata la cald.

Capitalul social subscris al Societatii la data de 31 decembrie 2018 este de 87.859.305,80 Ron, impartit in 878.593.058 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 Ron fiecare, subscris si integral varsat de actionarii companiei.

Structura capitalului social	1 ianuarie 2018	%	31 decembrie 2018	%
Capital social varsat, din care:	87.859.306	100.000	87.859.306	100.000
ArcelorMittal Tubular Products Holding BV Rotterdam NLD	87.827.746	99.964	87.827.746	99.964
Alti actionari persoane juridice	2.027	0.002	2.027	0.002
Alti actionari persoane fizice	29.533	0.034	29.533	0.034

In decursul anului 2018, nu s-a inregistrat nicio modificare in capitalul social subscris si varsat al Societatii. Drept urmare, structura capitalului social la data de 31.12.2018 este aceeaasi cu cea de la data de 31.12.2017 si anume 99.964% ArcelorMittal Tubular Products Holding BV Rotterdam NLD, 0.002% alti actionari persoane juridice si 0.034% actionari persoane fizice, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 06.12.2016.

In capitalul social sunt incluse si diferentele din reevaluarile de imobilizari corporale efectuate din 1990 pana in 1994 in conformitate cu reglementarile romanesti aplicabile. Reevaluarea realizata in conformitate cu prevederile HG 403/2000, precum si cele efectuate in anul 2004, 2007, 2009, 2012, 2014 si 2017 nu s-au inclus in capitalul social.

Informatii cu privire la respectarea conditiilor de capital social si propriu

Capitalul social respecta cerintele art. 10 alin. 1 din Legea societatilor comerciale, fiind mai mare de 90.000 lei.

Totodata, mentionam ca Activul net la data de 31.12.2017 este superior pragului de jumatate din valoarea capitalului social subscris, reglementat de prevederile art. 153[^]24 din Legea societatilor comerciale, referitor la aptitudinea Societatii de a-si desfasura activitatea in continuare, in conditii normale.

B. Controlul intern

Activitatea de control intern din cadrul societatii este indeplinita de catre Departamentul de Audit Intern din cadrul ArcelorMittal Galati care, in lunile februarie-martie 2018, a efectuat un control asupra procesului de vanzare a produselor societatii din perioada ianuarie 2017 – ianuarie 2018. Acest audit a avut ca scop evaluarea gradului de conformare a practicilor societatii la standardele si politicile Grupului ArcelorMittal privind managementul clientilor, contractele de vanzare si preturile la care se realizeaza, procesarea comenzilor de cumparare si respectarea limitelor de creditare stabilite la nivel de client.

Rezultatul auditului a fost constatarea respectarii de catre societate a standardelor si politicilor Grupului ArcelorMittal intr-un grad partial adecvat, anumite procese si domenii cheie necesitand imbunatatiri, motiv pentru care gradul de conformare a fost evaluat de catre auditori la nivelul 3 din 4, nivelul 4 fiind corespunzator unei conformitati totale. In timpul auditului efectuat, pentru ArcelorMittal Tubular Products Iasi, s-au identificat un numar de 5 neconformitati, din care 4 cu impact mediu si 1 cu impact mic. Mentionam ca toate neconformitatile rezultate in urma controlului au fost implementate in termenul agreeat cu auditul intern.

Controlul financiar-contabil este realizat si acoperit de catre personalul cu pregatire corespunzatoare din cadrul departamentului financiar-contabil al societatii si cuprinde componente strans legate, respectiv:

- o definire clara a responsabilitatilor, resurse si proceduri adecvate, modalitati si sisteme de informare, instrumente si practici corespunzatoare;
- difuzarea interna de informatii pertinente, fiabile, a caror cunoastere permite fiecaruia sa-si exercite responsabilitatile;
- un sistem care urmareste, pe de o parte, analiza principalelor riscuri identificabile in ceea ce priveste obiectivele entitatii si, pe de alta parte, asigurarea existentei de proceduri de gestionare a acestor riscuri;
- activitati corespunzatoare de control, pentru fiecare proces, concepute pentru a reduce riscurile susceptibile sa afecteze realizarea obiectivelor entitatii;
- o supraveghere permanenta a dispozitivului de control intern, precum si o examinare a functionarii sale.

Scopul controlului intern este sa asigure coerenta obiectivelor, sa identifice factorii-cheie de reusita si sa comunice conducatorilor entitatii, in timp real, informatiile referitoare la performante si perspective.

C. Performantele anului 2018

Situatia pozitiei financiare a Societatii este prezentata in tabelul de mai jos, in cifre comparative.

Indicator	sold la 1 ianuarie 2018	sold la 31 decembrie 2018
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari necorporale	154,965	42,705
Imobilizari corporale	138,459,882	137,025,282
Imobilizari financiare	1,988	-
Total active imobilizate	138,616,835	137,067,987
Active circulante		
Stocuri	60,175,228	101,989,665
Creante	91,605,560	45,935,589
Investitii pe termen scurt	-	-
Casa si conturi la banci	2,112,443	1,476,496
Total active circulante	153,893,231	149,401,750
Cheltuieli in avans	390,210	450,805

Total active	292,900,276	286,920,542
Indicator	sold la 1 ianuarie 2018	sold la 31 decembrie 2018
Pasive		
Capitaluri proprii		
Capital social	87,859,306	87,859,306
Rezerve	21,889,566	22,141,815
Rezerve de reevaluare	129,661,941	128,903,126
Rezultatul reportat profit sau (pierdere)	(91,678,429)	(120,951,715)
Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar	(34,824,834)	5,044,981
Repartizarea profitului	-	5,044,981
Total capitaluri proprii	112,907,550	117,952,532
Total datorii pe termen scurt	116,628,909	199,600,595
Total datorii pe termen lung	58,000,000	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5,363,817	4,531,811
Venituri in avans	-	4,835,604
Total passive	292,900,276	286,920,542

Active imobilizate (a se vedea Nota 3 - ACTIVE IMOBILIZATE, la prezentele Situatii Financiare)

In componenta *Imobilizarilor necorporale* la 31 decembrie 2018 se afla diferite software folosite de Societate din care enumeram programul de contabilitate Shyncron, programul de monitorizare a productiei MIS/MES.

La data de 31 decembrie 2018 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru *Imobilizarile necorporale*.

In anul 2018 au fost efectuate investitii, de natura *Imobilizarilor corporale*, in valoare de aproximativ 11,11 mil. Ron, astfel:

- constructii in valoare de 1.89 mil, Ron;
- modernizare linii de fabricatie si achizitii de utilaje tehnologice in valoare de 8.79 mil. Ron;
- investitii protectia muncii in valoare de 0.37 mil, Ron;
- hardware & software in valoare de 0.06 mil, Ron.

Reducerea valorii *Imobilizarilor corporale* cu suma de 5.568.178 Ron se datoreaza scoaterii din patrimoniu a unei suprafete de teren cu cladirile aferente prin vanzare, casarilor de mijloace fixe si a iesirilor din imobilizari in curs executie ca urmare a punerii in functiune a mijloacelor fixe respective. Astfel, in anul 2018 au avut loc:

- vanzare teren in valoare de 379.427 Ron.
- casari de mijloace fixe, valoarea de inventar totala a acestora fiind de 43.498 Ron, iar amortizarea cumulata la data scoaterii din evidenta in valoare de 2.636 Ron.
- in cursul anului 2018 s-au pus in functiune mijloace fixe in valoare totala de 5.145.253 Ron.

La data de 31 decembrie 2018 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru *Imobilizari corporale*.

In anul 2018, contul Alte imobilizari de la pozitia de bilant *Imobilizari financiare* a scazut cu 1.988 Ron, datorita recuperarii integrale a unei garantii acordate pentru inchirierea unui apartament de serviciu.

La data de 31 decembrie 2018 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru *Imobilizari financiare*.

Stocuri (a se vedea Nota 4 - STOCURI, la prezentele Situatii Financiare)

In ceea ce priveste valoare totala a stocurilor se poate observa o crestere semnificativa a acestora cu 41.81 mil Ron sau in procente cu 64.49% fata de inceputul anului 2018. Aceasta variatie se datoreaza in principal cresterii cantitatilor de stocuri fata de sfirsitul anului 2017, astfel:

1. cresterea valorica a stocului de materii prime cu 14.67 mil Ron. Aceasta crestere a fost generata de cresterea stocului de rulou fata de inceputul anului cu 52%, impactul negativ valoric in capitalul de lucru fiind de 14.77 mil Ron. Diferenta de 0.1 mil Ron se datoreaza scaderii nesemnificative a pretului mediu al stocului de materie prima fata de inceputul anului. La sfarsitul anului 2018, stocurile de materie prima si alte materiale detin cea mai importanta pondere in total stocuri de 46%, in scadere fata de inceputul anului cu 6%.
2. cresterea valorica a stocului de produse finite cu 22.79 mil Ron are doua componente. Prima componenta si cea mai importanta este datorata cresterii cantitative a stocului de teava cu 88.96% care a generat o crestere a valorii stocului de produse finite de 107% sau valoric de 20.70 mil Ron. Cea de-a doua componenata este data de crestrea costului mediu al stocului fata de inceputul anului cu 10% sau cu 2.09 mil Ron. La sfarsitul anului 2018, stocul de produse finite detinea o pondere in total stocuri de 43%, in crestere fata de inceputul anului cu 8% generand un impact negativ privind viteza de rotatie a stocului de produse finite, precum si transformarea acestuia in lichiditati.
3. cresterea valorica a stocului de productie in curs de executie si semifabricate cu 3.88 mil Ron este generata in principal de cresterea cantitatii cu 36.77%. La sfarsitul anului 2018, stocul de productie in curs de executie si semifabricate detin o pondere in total stocuri de 20%, in crestere fata de inceputul anului cu 6%.
4. cresterea valorii stocului de produse reziduale cu 0.48 mil Ron, datorita faptului ca Societatea a decis valorificarea fierului vechi generat in luna Decembrie 2018 in luna Ianuarie a anului urmat, estimind obtinerea unui pret mai vnzare mai bun decit cel obtinut pentru luna Decembrie 2018.

Provizioane pentru stocuri

Pentru stocurile de produse finite Societatea a inregistrat doua tipuri de ajustari pentru depreciere:

- pentru excedentul costului de productie fata de pretul estimat de vanzare stabilit in intelegerile comerciale;
- in functie de vechimea stocurilor pentru diferenta intre cost si Valoarea Realizabila Neta.

Pentru celelalte stocuri ajustarile pentru depreciere s-au constituit in functie de vechimea stocului, astfel:

Categoria de stoc	Durata in stoc pentru care s-a ajustat	Valoare ajustare
Materii prime	Sub 1 an zile Intre 1 – 2 ani Peste 2 ani	Metoda costului de inlocuire 50% din valoarea stocului La pret de deseu de fier vechi
Materiale consumabile	Intre 1 – 2 ani Peste 2 ani	50% din valoarea stocului 100% din valoarea stocului
Piese de schimb	Intre 1 – 2 ani Intre 2 – 3 ani Intre 3 – 4 ani Peste 4 ani	25% din valoarea stocului 50% din valoarea stocului 75% din valoarea stocului 100% din valoarea stocului

Creante (a se vedea Nota 5 - CREANTE, la prezentele Situatii Financiare)

Creantele comerciale nete aferente societatiilor care nu fac parte din grup sunt calculate dupa aplicarea ajustarii pentru deprecierea creantelor in suma de 336.728 Ron la 31.12.2018 (2017: 328.362 Ron). Diferenta dintre ajustarile calculate la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017 provine in principal din reevaluarea provizioanelor in valuta si din reversarea in cursul anului 2018 a unor provizioane ca urmare a incasarii sumelor provizionate de la clientii interni (403 Ron – Structuri din Otel).

Pe net, pozitia Sume de incasat de la societati din cadrul grupului a scazut la 31.12.2018 cu 73.29% fata de 31.12.2017, putandu-se observa scaderea in 2018 fata de 2017 a creantelor brute de incasat din cadrul grupului si in acelasi timp, cresterea ajustarilor aferente acestora. Scaderea creantelor brute a fost, in principal, ca urmare a reducerii cu 46.9 mil Ron (86.39%) a disponibilitatilor banesti ale ArcelorMittal Tubular Products Iasi in conturile deschise la ArcelorMittal Treasury SNC. Principalele motive au reprezentat cresterea nivelului platilor efectuate de societate in decembrie 2018 pentru a acoperi scadentele facturilor de materie prima si facturilor de CAPEX.

Pe de alta parte, in decursul anului 2018, din cauza cresterii cursului USD/RON s-a inregistrat o crestere a nivelului ajustarilor pentru societati din cadrul grupului.

Asa cum a fost mentionat anterior, creantele comerciale nete aferente societatiilor din cadrul grupului sunt calculate dupa aplicarea ajustarii pentru depreciere a creantelor in suma de 42.550.637 Ron la 31.12.2018 (2017: 40.682.859 Ron).

Ponderea Sumelor brute de încasat de la entitățile afiliate in total creante comerciale brute la 31.12.2018 este de 69.71% si arata un trend descrescator fata de inceputul anului 2018, 82.10%.

Ponderea creantei pe care societatea o are de incasat de la Industrias Unicon Venezuela in valoare de 10,45 mil USD in total Sume brute de încasat de la entitățile afiliate este de 71.81% la 31.12.2018 (2017: 39.39%).

In ceea ce priveste pozitia TVA de recuperat, scaderea de la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017 se datoreaza in principal diminuarii cantitatii de materie prime achizitionata. Astfel, cantitatea de materie prima cumparata de Societate a scazut cu 33.17%, iar costul de achizitie al acesteia cu 1%.

La data de 31.12.2017 existau in sold sume de incasat aferente lunii octombrie 2017 (170.434 Ron), lunii noiembrie (484.887 Ron) si lunii decembrie (6.593.486 Ron), pe cand la data de 31.12.2018 in sold se aflau doar sume aferente lunii noiembrie (231.349 Ron) si decembrie (4.326.826 Ron).

Conducerea societatii considera ca soldul TVA-ului de recuperat va fi primit / compensat in viitor si nu exista nici o incertitudine in ceea ce priveste incasarea / compensarea cu alte datorii.

In cursul anului 2018 s-au efectuat compensari intre TVA de recuperat si datorii, in valoare totala de 62.186.992 Ron, astfel:

1. compensari cu datorii la bugetul de stat in valoare de 6.553.281 Ron;
2. compensari cu datorii comerciale catre furnizorii de materie prima (ArcelorMittal Galati) in valoare de 55.633.711 Ron.

Casa si conturi la banci (a se vedea Nota 6 – NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR, la prezentele Situatii Financiare)

La data de 31 decembrie 2018 Societatea avea numerar si echivalente de numerar in suma de 1.476.496 Ron (2017: 2.112.443 Ron) reprezentind disponibilul in Ron si valuta din conturi deschise la banci din Romania, din casieria unitatii, din avansuri de trezorerie acordate salariatiilor si alte valori (Bon Cantitate Fixa - combustibil).

La data de 31 decembrie 2018 si respectiv 31 decembrie 2017, Societatea nu avea conturi bancare restrictionate.

Cheltuieli inregistrate in avans (a se vedea Nota 7 – CHELTUIELI IN AVANS, la prezentele Situatii Financiare)

In categoria Cheltuielilor inregistrate in avans se includ acele categorii de cheltuieli efectuate in avans si care urmeaza a se repartiza esalonat pe costurile societatii in perioada urmatoare. Astfel, exista cheltuieli care se deconteaza in costul productiei in cel mult 12 luni (de ex.: echipamentele de protectie si securitate a muncii acordate tuturor salariatilor conform Contractului Colectiv de Munca; aparate si echipamente de lucru a caror valoare nu se transfera intr-o singura luna asupra valorii productiei; asigurarile de orice natura si abonamentele), dar si cheltuieli care se deconteaza intr-o perioada de pana cel mult 36 de luni, ca de ex. certificarile de sistem si de produs.

Pozitia de bilant „Cheltuieli inregistrate in avans”, prezentata in structura de mai sus, a crescut la 31.12.2018 fata 31.12.2017 cu 60.595 Ron sau in procente cu 15.53%. Aceasta crestere se datoreaza in principal elementului „Esalonare consumuri materiale” care cuprinde esalonarea consumurilor de materiale si echipamente de protectie pe o perioada de un an.

Capitaluri proprii (a se vedea Nota SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII si Nota 11 Capital si REZERVE, la prezentele Situatii Financiare)

Capitalul social subscris al Societatii la data de 31 decembrie 2018 este de 87.859.305,80 Ron, impartit in 878.593.058 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 Ron fiecare, subscris si integral varsat de actionarii companiei. Fata de inceputul anului *Capitalul social subscris* nu a suferit nici o modificare.

Pozitia de bilant *Rezerve* are in componenta:

1. *Rezerva legala* in suma de 336.428 Ron, din care suma de 252.249 Ron constituita in decembrie 2018 din profitul realizat;
2. *Alte Rezerve* in suma totala de 21.805.387 Ron se compune din:
 - din transferul sumei din contul "Alte fonduri constituite din profit", in suma de 528.449 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte fonduri constituite din amortizare", in suma de 868.612 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte rezerve", care la rindul sau a fost alimentat din conturile "Fond de cercetare-dezvoltare", "Fond de dezvoltare", "Fondul de participare la profit", in suma de 28.311 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte rezerve", in suma de 17.611 Ron si reprezinta diferenta favorabila de curs valutar din reevaluarea disponibilului in devize (a se vedea OMFP nr. 2332/2001 privind precizari la inchiderea exercitiului financiar 2001, publicat in MO nr. 40/2002);
 - inregistrarea la data de 31.12.2003, conform Legii 137/2002 si HG 577/2002, a sumei de 20.362.404 Ron care reprezinta:
 - scutirea unor datorii de baza (contributia unitatii la asigurarile sociale, contributia unitatii la fondul de somaj);
 - scutirea majorarilor si penalitatilor privind contributia angajatorului la asigurarile sociale de sanatate, contributia angajatorului la asigurarile sociale, contributia angajatorului la fondul de somaj;
 - anularea datoriilor catre APAPS (daune moratorii aferente dividendelor conform Ordinului Comune din 20.01.2004).

Modificarea intervenita la pozitia *Rezerve din reevaluare* se datoreaza valorificarii activelor imobilizate in 2018 prin casare si vanzare, castigurile din *Rezervele de reevaluare* fiind transferate la *Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare*, in valoare de 758.815 Ron, impact din vanzare teren de 367.034 Ron si impact din casare mijloace fixe de 391.781 Ron.

In conformitate cu legislatia in vigoare, *Rezerva din reevaluare* este impozabila:

- a) pe distributie;
- b) la utilizare pentru acoperirea pierderilor;
- c) transfer la venituri reportate.

Societatea nu intentioneaza sa folosească *Rezerva din reevaluare* în viitorul previzibil si nu a inregistrat nici o datorie de impozit cu privire la utilizarea acesteia.

Modificarea evidentiata la pozitia *Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita* se datoreaza:

1. pierderii inregistrate in exercitiul financiar 2017 in valoare de 34.824.834 Ron (impact negativ);
2. repartizarii din profitul contabil aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018 pentru acoperirea pierderilor anterioare, in suma de 4.792.733 Ron.

La pozitia *Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar*, Societatea a inregistrat profitul contabil obtinut in exercitiul financiar pentru anul incheiat la 31.12.2018 in suma de 5.044.981 Ron, in anul 2017 Societatea inregistrind pierdere contabila in suma de 34.824.834 Ron.

Repartizarea profitului obtinut in exercitiul financiar curent este detaliat mai jos, astfel:

1. 252.249 Ron la rezerve legale conform art. 183 din Legea Societatilor Comerciale;
2. 4.792.732 Ron la *Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita* pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.

Datorii (a se vedea Nota 8 - DATORII, la prezentele Situatii Financiare)

Datorii pe termen scurt

Analizand datoriile totale ale societatii, prezentate in tabelul de mai sus si Nota 8, se poate observa o descrestere a acestora la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017 cu un procent de 8.61% sau cu 15.03 mil Ron. Se poate observa ca diminuarea a avut loc doar pozitia de bilant datorii pe termen scurt, astfel:

- a. Datoriile comerciale aferente societatilor din afara grupului la 31.12.2018 au scazut fata de inceputul anului cu 1.08 mil Ron sau 11.88 % in special ca urmare a achitarii facturilor scadente fata de transportatori si de furnizorii de imobilizari.
- b. Datoriile comerciale catre societatile din cadrul grupului la 31.12.2018 au scazut cu 13.35 mil Ron sau cu 14.24%. Aceasta diminuare se datoreaza in principal atat reducerii cantitatii de materie prima achizitionate in decembrie 2018 fata de decembrie 2017, cat si a platilor importante la materia prima care au fost facute la sfarsitul anului 2018.
- c. Pozitia "Creditori diversi" reprezinta datoria societatii conform contractului de factoring incheiat cu banca MEDIOCREDITO din Italia. In urma incheierii acestui contract, Societatea incaseaza in avans contravaloarea unor facturi ale clientilor externi si apoi, pe masura ce colecteaza banii efectiv de la clienti, la scadenta, Societatea se inregistreaza cu o datorie fata de MEDIOCREDITO. Sumele astfel datorate se acumuleaza timp de o luna si apoi se ramburseaza bancii. Scaderea datoriei la pozitia Creditori diversi cu 0.97 mil ron (7.82 %) se datoreaza in principal reducerii sumelor derulate prin programul de factoring la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017 (vanzari reduse catre clientii de factoring).
- d. Sumele primite drept avansuri in contul comenzilor au crescut la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017 cu 226.28% in principal datorita existentei mai multor contracte pentru care nu s-a primit asigurare COFACE sau ATRADIUS si pentru care se solicita plata in avans a produselor vandute.
- e. Datoriile fata de personal au inregistrat o scadere la sfarsitul anului 2018 fata de inceputul anului cu 4.92%.

Societatea nu a inregistrat incidente de neplata a datoriilor comerciale.

Datoriile fiscale reflectate in bilant reprezinta datorii curente, aferente anului 2018, societatea neinregistrand intarzieri la plata datoriilor bugetare.

Datorii pe termen lung

Datoria financiara catre societatile din cadrul grupului au ramas neschimbate la sfarsitul anului 2018 fata de sfarsitul anului 2017, contractul de imprumut semnat cu ArcelorMittal Netherlands fiind unul pe termen lung.

In data de 21.12.2016 societatii i-a fost acordat un imprumut pe termen lung (3 ani) pentru suma de 58.000.000 lei. Scadenta finala a fost stabilita pe data de 18.12.2019, fapt pentru care in situatiile financiare este prezentat ca un imprumut pe termen scurt la pozitia datorii care trebuie platite intr-o perioada de pina la un an de zile. Rata dobanzii stabilita este Robor 3M+3.05% si se plateste in a treia miercuri din lunile martie, iunie, septembrie si decembrie.

Dobanzile achitate in cursul anului 2018 pentru utilizarea acestui imprumut sunt in valoare de 3.275.292 Ron, iar dobanda curenta ramasa in sold la data de 31.12.2018 este de 127.552 Ron.

Datorii financiare fata de ArcelorMittal Treasury SNC Franta:

Societatea are posibilitatea sa utilizeze o facilitate de overdraft acordata in lei de catre ArcelorMittal Treasury SNC in scopul finantarii capitalului de lucru. Aceasta facilitate nu a fost utilizata in decursul anului 2018 doar o singura data, in mod accidental.

Dobanda achitata in cursul anului 2018 pentru utilizarea facilitatii de overdraft a fost in valoare de 7 Ron, iar dobanda curenta de plata ramasa in sold este de 0 Ron.

Datoriile catre societatile afiliate reprezinta o pondere semnificativa din totalul datoriilor societatii. In 2017 ponderea datoriilor in cadrul grupului (comerciale si financiare) raportate la datoriile totale a ramas aproximativ la acelasi nivel, modificandu-se in structura: 87% (comerciale 50% si financiare 37%), fata de 87% (comerciale 54% si financiare 33%) cat reprezentau in 2017.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (a se vedea Nota 9 – PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI, la prezentele Situatii Financiare)

Provizionul pentru pensii si alte obligatii similare reprezinta evaluarea actuariala a obligatiilor angajatorului referitoare la beneficiile angajatilor la pensionare, conform Contractului Colectiv de Munca. Valoarea a fost actualizata la data de 31.12.2018, in suma de 645.564 Ron, de catre SC Vireo SRL Bacau, societate specializata in astfel de servicii.

Constituirea provizionului „Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli – bonus clienti externi” are la baza politica grupului de a stimula cresterea vanzarilor prin acordarea unui bonus. Clientii cu care s-a agreat si s-au semnat aceste acorduri vor fi bonificati numai daca in decursul anului 2018 au achizitionat produse finite peste limitele cantitative asumate. Aceste bonusuri se acorda efectiv dupa centralizarea datelor legate de vanzari din cursul anului si se calculeaza inmultind cantitatea efectiv achizitionata cu un discount euro/tona stabilita prin contract, la nivelul fiecarui client, in functie de incadrarea cantitatii achizitionate intre limitele efectiv stabilite. Valoare de 3.505.898 Ron reprezinta o estimare a bonusului ce se va acorda clientilor pentru vanzarile aferente anului 2018, estimare calculata in baza contractelor de bonus semnate cu clientii pentru anul 2018 si in baza experientei de vanzari legate de acestia in anii trecuti.

Celelalte provizioane detaliate in Nota 9 sint constituite in baza judecatii profesionale pentru diverse riscuri si cheltuieli si vor fi anulate in momentul in care riscul care a dus la constituirea lor va disparea. In principal provizioanele care au fost create se refera la cheltuieli ce vor fi facute cu:

- | | |
|--|-------------|
| - provizion bonus salariati si concediu neefecuat in anul 2018 | 371.394 Ron |
| - provizion reclamatii calitate Non IC | 8.955 Ron |

Venituri in avans (a se vedea Nota 10 – VENITURI IN AVANS, la prezentele Situatii Financiare)

Veniturile inregistrate in avans in suma de 4.835.604 Ron la data de 31 decembrie 2018 reprezinta facturi emise in luna decembrie 2018 si care datorita conditiei de livrarea au fost reclasificate din cifra de afaceri in contul "Venituri in avans".

Situatia contului de profit si pierdere al Societatii este prezentata in tabelul de mai jos, in cifre comparative.

Indicator	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Cifra de afaceri neta	381,917,111	394,606,437
Venituri din exploatare	398,690,028	423,543,176
Cheltuieli de exploatare	427,872,440	417,184,415
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	322,600,803	354,831,117
Alte cheltuieli materiale	301,642	329,898
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	3,309,890	3,754,438
Cheltuieli privind marfurile	62,323	128,553
Reduceri comerciale primite	6,088,194	5,631,623
Cheltuieli cu personalul	14,767,614	15,743,419
Ajustari de valoare privind imobiliarile	7,297,800	12,240,430
Ajustari de valoare privind activele circulante	39,041,837	2,975,484
Alte cheltuieli de exploatare	45,669,712	33,644,705
Ajustari privind provizioanele	909,013	(832,006)
Rezultatul din exploatare, profit sau (pierdere):	(29,182,412)	6,358,761
Venituri financiare	5,804,528	10,013,751
Venituri din dobinzi	398,164	456,973
Alte venituri financiare	5,406,364	9,556,778
Cheltuieli financiare	11,446,950	11,327,531
Cheltuieli privind dobinzile	2,510,914	3,417,856
Alte cheltuieli financiare	8,936,036	7,909,675
Profitul sau (pierderea) financiara	(5,642,422)	(1,313,780)
Venituri totale	404,494,556	433,556,927
Cheltuieli totale	439,319,390	428,511,946
Profitul sau (pierderea) bruta	(34,824,834)	5,044,981

In anul 2018, produsele ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa, dupa cum urmeaza:

1. piata externa in proportie de 75.52%, respectiv in valoare de 298.010.725 Ron;
2. piata interna in proportie de 24.50%, respectiv in valoare de 96.595.712 Ron.



Cifra de afaceri neta a avut o evolutie pozitiva in anul 2018 fata de anul 2017 inregistrind o crestere de 12.69 mil Ron sau de 3.32% (a se vedea Nota 10 – CIFRA DE AFACERI, la prezentele Situatii Financiare), explicata astfel:

1. cresterea neta a veniturilor din vanzarea produselor finite cu 3.58% sau in valoare cu 13.33 mil Ron:
 - a. in principal datorita cresterii pretului de vnzare cu 9.43%, reprezentind 33.25 mil Ron, care a urmat trendul pretului de materie prima;
 - b. scaderii volumului de produse vandute cu 5.53%, reprezentind 19.92 mil Ron, sau de la 134 kt in 2017 la 127 kt in 2018.
2. cresterea veniturilor din vânzarea produselor reziduale cu 0.95% sau in valoare cu 0.12 mil Ron.
3. cresterii valorii de discount acordat clientilor care cumpara cantitati de produse finite in mod constant si care in decursul unui an financiar depasesc cantitatea agreata pentru a fi eligibil la calculul bonusului. Comparativ cu anul precedent societatea a acordat cu pana la 25.04% sau in valoare cu 0.89 mil Ron mai multe reduceri comerciale.

In anul 2018 un impact important in total Venituri din exploatare este dat de pozitia Venituri aferente costurilor stocurilor de produse in valoare de 27.71 mil Ron, generat de cresterea stocului de produse finite fata de inceputul anului cu 88.96% sau 7.4 kt.

Venituri din vanzarea catre societati afiliate (a se vedea Nota 15.5.a – VANZARI CATRE SOCIETATI AFILIIATE, la prezentele Situatii Financiare) reprezinta o pondere rezonabila in cifra de afaceri, care nu denota o relatie de dependenta fata de aceste vanzari. In 2018 vanzarile totale in cadrul grupului au reprezentat 17.15%, un trend usor crescator fata anul anterior cand ponderea a fost de 11.94%.

In anul 2018 Cheltuielile de exploatare prezinta un trend usor descrescator fata de anul 2017. Astfel, Cheltuielile de exploatare indica o diminuare de 2% si transpus in valoare de la 427.872.440 Ron in anul 2017 la 417.184.415 Ron in anul 2018. Reducerea cu 10.69 mil ron a cheltuielilor de exploatare se explica astfel:

1. cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile care pentru anul 2018 au o pondere de 84% din totalul cheltuielilor de exploatare, in scadere fata de anul 2017 cu 9%, se datoreaza in principal pretului de materie prima. Cresterea fata de anul anterior este de 32.23 mil Ron;
2. alte cheltuieli externe (cu energie si apa) prezinta o crestere de 13% si exprimata in valoare 0.45 mil Ron in principal cresterii pretului la energie electrica cu aprox 30% incepind cu partea a doua a anului 2018;
3. diminuarea reducerilor comerciale, cu impact negativ de altfel in rezultatul operational, fata de anul anterior se datoreaza cantitatii de materie prima mai mici achizitionata in 2018 fata de cea comparata in anul 2017;

4. cheltuielile cu personalul au crescut cu 0.98 mil Ron si in procente cu 6.61% in anul 2018 fata de cele ale anului 2017 si se datoreaza in principal cresterii salariale obtinut cu ocazia negocierii Contractului Colectiv de Munca pe anul 2018; a se vedea Nota 13 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE. CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE.
5. ajustarile de valoare privind imobiliarile reprezinta amortizarea mijloacelor fixe care a crescut fata de anul 2017 cu 4.94 mil ron sau 67.77% si se datoreaza faptului ca valoarea reevaluată a mijloacelor fixe la 31.12.2017 a fost mai mare decit cea anterioara, duratele de viata ramase fiind aproximativ acelasi;
6. pozitia ajustari de valoare privind activele circulante prezinta o reducere semnificativa fata de anul precedent, in valoare de 36.07 mil Ron care practic anuleaza toate cresterile de valoare prezentate mai sus. In anul 2017 Societatea a provizionat intergral creanta asupra Industrias Unicon Venezuela in valoare de 10.75 mil USD.
7. pozitia alte cheltuieli de exploatare arata o descrestere semnificativa fata de anul precedent de 12.03 mil Ron sau de 26%, in principal datorita faptului ca in anul 2017 s-a inregistrat cheltuieli din reevaluarea imobiliarilor corporale in suma de 1.75 mil Ron si cheltuieli privind activele cedate in valoare de 9.41 mil Ron. In anul 2018 s-a inregistrat doar 0.42 mil Ron aferente cheltuielilor privind activele cedate. Observa o descrestere in valoare de 1.58 mil Ron sau 5% la pozitia Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți, pozitie inclusa in alte cheltuieli de exploatare, se datoreaza in principal optimizarii cheltuielilor cu transportul de bunuri și personal și cu serviciile executate de terți. O descriere detaliata se poate vedea la Nota 14 CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, la prezentele Situatii Financiare;
8. explicatii privind pozitia Ajustari privind provizioanele se poate vedea la Nota 9 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI, la prezentele Situatii Financiare.

In anul 2018, *Veniturile financiare* ale societatii au crescut fata de anul precedent cu 73%, iar *Cheltuielile financiare* au scazut cu 1%, societatea inregistrind in continuare pierdere din activitatea financiara (2018: 1.313.780 Ron; 2017: 5.642.422 Ron).

Pierderea financiara este generata in principal datorita cheltuielilor nete cu dobinzile, aferente creditului de 58 mil Ron, in valoare de 2.96 mil Ron care sint partial offsetate de diferentele favorabile nete de curs valutar calculate si inregistrate in valoare 1.65 mil Ron.

Indicatori financiari

	<u>1 ianuarie 2018</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
1. Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichiditatii curente	1.32	1.47
b) Indicatorul lichiditatii imediate	0.80	0.47
2. Indicatori de risc		
a) Indicatorul gradului de indatorare	33.94	32.96
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	2.48
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (nr. de ori)	5.97	4.46
Sau		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (zile)	61.15	81.83
b) Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile)	83.31	58.65
c) Viteza de rotatie a creditelor - furnizor (zile)	95.35	96.39
d) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2.76	2.88
e) Viteza de rotatie a activelor totale	1.30	1.38
4. Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat	-	0.05
b) Rata marjei brute din vanzari	9.42	8.35

Piata tevelor sudate se confrunta cu o evolutie fluctuanta datorita trendului cererii jucatorilor din lantul de aprovizionare, ce au decis an de an sa-si optimizeze stocurile, ca urmare a situatiilor financiare tensionate a multor clienti din industrie.

Particularitatea anului 2018 a fost lansarea in luna Iulie a masurii supraprotectioniste din partea Statelor Unite ale Americii (USA Safe Guard Measure) care a pus economia mondiala si mai ales cea a metalului intr-o expectativa inca incepind cu partea a doua a anului 2018.

In aditie, Uniunea Europeana a initiat o investigatie de anti dumping impotriva producatorilor de teava din Turcia, Rusia si Macedonia privind fluxurile de import de produse metalurgice, care cresc de la un an la altul, acestia fiind principali jucatori in piata Est Europeana al industriei metalurgice. Politica agresiva a acestor producatori a condus la diminuarea cotei de piata a producatorilor de teava interni, unii dintre acestia inchizind temporar activitatea de productie - I.ME.VA. (fost Turbotub) Bucuresti, altii intrind in procedura de insolventa la care se asteapta declararea falimentului - Technosteel Iasi, iar altii reducind productia si dezvoltind activitatea de trading - Mairon Galati.

Si in anul 2018 pe piata Uniunii Europene au existat importuri de otelul vandut la pret de dumping (datorita necesitatea cresterii incasarilor de valuta € si \$, in Turcia), avind un efect toxic pentru industria siderurgică europeana, producatorii europeni de teava sudata longitudinal resimtind efectul negativ in volumul redus al vinzarilor si volatilitatea pretului de vinzare. De obicei, pretul de vinzare pentru teava sudata longitudinal urmeaza trendul pretului materiei prime. Fluctuatia pretului materiei prime inregistrata in anul 2018 a fost mult mai rapida si frecventa decit pretul produsului finit, ceea ce a condus la inregistrarea de pierderi la producatorii de teava europeni.

Piata interna a fost afectata in special datorita lipsei demararii proiectelor majore care a afectat deasemenea vanzarile de produse ale ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA.

Aplicat la Societate contextul economic al anului 2018 a facut ca pretul materiei prime contractate sa prezinte un trend crescator in prima parte a anului 2018, in trimestrul 3 acesta stabilizind-se cu o crestere maxima in luna Septembrie, dupa care in trimestrul 4 a anul sa sufere o scadere imediata si semnificativa, descrestere care continua si in primele 2 luni ale anului 2019. Acesata evolutie pretului materiei prime si-a pus amprenta in rezultatul financiar al societatii obtinut in trimestrul 4, precum si in capitalul de lucru de la sfirsitul anului.

In anul 2018 Societatea a aplicat in continuare masuri pentru reducerea costurilor, optimizarea capitalului de lucru, continuarea imbunatatirii proceselor si structurilor in societate. Astfel, strategia companiei urmărește: creșterea producției prin automatizarea, digitalizarea cit mai mult posibil al proceselor de productie; trecerea unor operațiuni de producție offline în online avind ca scop eliminarea unor manipulări ulterioare si diminuarea timpilor necesari finalizarii procesului de productie. Rezultatele acestor directive strategice sunt evidentiate in urmatoarea analiza:

a. Clientii:

- mentinerea si imbunatatirea cooperarii cu clientii existenti, precum si extinderea retelei de dealeri atat pe piata interna, cat si cea externa prin corelarea productiei cu solicitarile pietei de profil care sa duca in final la cresterea gradului de satisfactie a clientului;

b. Costurile: preocuparea continua a managementului, precum si a personalului direct productiv pentru imbunatatirea si respectiv reducerea costurilor s-a axat pe urmatoarele aspecte:

- reorganizarea schimburilor de productie si remodelarea echipelor de lucru in conformitate cu reducerea optima a orelor de lucru si adaptarea productiei la cererea existenta pe piata;
- redimensionarea activitatiilor de intretinere si reparatii;
- renegocierea cu furnizorii de servicii prin alocarea fortei de munca interne pentru anumite activitati specifice;
- limitarea tuturor cheltuielilor generale si administrative.

Pe langa masurile mentionate in paragrafele de mai sus, managementul societatii este axat in continuare pe urmatoarele aspecte:

- a. Marketing:
 - adoptarea unei strategii de marketing, care sa contracareze riscul unei slabe prezente a produselor noastre pe piata interna datorita cererii minimale cu orientare spre export;
 - patrunderea pe noi pietee, precum tarile nordice si baltice
 - diversificarea gamei sorto-tipo-dimensionale de produse, incluzand tevi pentru sisteme de stropire anti-incendiu, pentru diverse categorii de instalatii precum si tevi structurale din domeniul constructiilor (tevi constructii normalizate sau tratate), produse de nisa;
 - introducerea la nivel global a unor tehnici de management cu participarea grupului ArcelorMittal.
- b. Calitate – imbunatatirea continua a calitatii produselor ce vor avea ca efect reducerea numarului de reclamatii si cresterea gradului de satisfactie a clientului;
- c. Protectia muncii – imbunatatirea masurilor de securitate si sanatate cu impact direct in reducerea numarului de accidente;
- d. Transparenta – dialogul permanent cu reprezentantii sindicatului pentru asigurarea transparentei actiunilor managementului.

Privatizarea Societatii

In anul 2006 Consiliul Concurentei, in urma investigatiei intreprinse a aprobat ajutorul de stat acordat companiei de catre statul roman in conformitate cu legea 37/2002 si OUG 97/2003 in valoare de 43.2 milioane RON, reprezentand anularea si/sau convertirea datoriilor bugetare restante la data privatizarii Societatii, precum si accesoriile aferente acestora, calculate pana la data aparitiei Legii 36/2005. Ajutorul de stat a fost acordat in vederea viabilizarii societatii in baza unui Program de Restructurare asumat de societate pentru perioada 2004-2008. La sfarsitul perioadei de restructurare AVAS si Consiliul Concurentei vor analiza indeplinirea indicatorilor de performanta.

Conform contractului de privatizare Societatea se obliga sa faca investitii tehnologice, de mediu iar conform Programului de Restructurare asumat de societate sa atinga anumite tinte privind profitabilitatea si rata datoriilor pe termen lung / capitalurile proprii. Programul de restructurare cu termen pana la data de 31 decembrie 2008 a inregistrat in structura atit variatii pozitive cit si negative comparativ cu angajamentele asumate in contractul de privatizare, respectiv planul de restructurare. In noiembrie 2010, Societatii a trimis la AVAS, doar spre informare, investitiile efectuate in anul 2009 pentru a arata buna intentie a Societatii de a se dezvolta prin efectuarea de noi investitii.

Prin adresa nr. 4668/06.02.2013, Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (denumita anterior AVAS) a confirmat realizarea de catre Societate a investitiilor asumate prin contractul de privatizare si totodata a declarat incetarea monitorizarii post-privatizare a contractului de privatizare.

Pana la data situatiilor financiare nu s-a primit nici un raspuns oficial de la AVAS privind descarcarea de obligatiile asumate prin Programul de Restructurare. Conducerea Societatii are incredere ca rezultatul acestei actiuni va fi cel scontat si nu va avea un impact semnificativ in situatiile financiare.

D. Elemente de evaluare generala

1. profit: in anul 2018, societatea a inregistrat un profit contabil de 5.044.981 Ron;
2. cifra de afaceri: in 2018, societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 394.606.437 Ron;
3. export: in 2018, societatea a inregistrat livrari la export in valoare de 298.010.725 Ron;
4. cheltuieli: in 2017, societatea a inregistrat cheltuieli totale in valoare de 428.511.946 Ron;
5. cota de piata: cota detinuta pe piata interna de ArcelorMittal Tubular Products Iasi a fost in 2018, conform estimarilor proprii, de aproximativ 12.7%, iar cota de piata externa (EU 28) este de 1.18%.
6. lichiditate: la sfarsitul anului 2018, indicatorul lichiditatii curente este de 1.47.

E. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

Principalele produse fabricate de ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA sunt:

- Tevi sudate pentru instalatii nezincate, netede sau filetate cu mufa: Ø 1/2"-8";
- Tevi sudate pentru constructii si conducte laminate la rece: Ø 21 – 219.1 mm;
- Tevi sudate dreptunghiulare, patrute.

F. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

In anul 2018, materia prima a fost achizitionata de pe piata interna, principalii furnizori fiind ArcelorMittal Galati SA (producatorul acesteia fiind ArcelorMittal Galati si ArcelorMittal Ostrava) si ArcelorMittal International Luxembourg (producatorul acesteia compania turca Colakoglu Metalurji A.S).

Valoarea totala a stocurilor la data de 31.12.2018 este de 101.989.665 Ron din care:

1. materii prime si materiale consumabile: 46.150.196 Ron;
2. produse finite si marfuri: 43.797.237 Ron;
3. productie in curs de executie: 12.042.232 Ron;
4. avansuri pentru cumparari de stocuri: 0 Ron.

G. Evaluarea activitatii de vanzare

In anul 2018, produsele ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa. dupa cum urmeaza:

- | | |
|-----------------|---------|
| - Piata interna | 24.50 % |
| - Piata externa | 75.50 % |

Principalii concurenti ai Societatii Comerciale ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA Iasi in anul 2018 au fost:

1. Producatori autohtoni: Technosteel LBR Iasi (aflat in procedura de insolventa cu astepatre de declarare a falimentului), Mairon (UTCHIM) Gaiesti care pe langa activitatea de productie teava sudata longitudinal, cei drept redusa ca nivel in anul 2018, isi dezvolta activitatea de trading, I.ME.VA. (ex Turbotub) Bucuresti (in 2017 a inchis temporar activitatea de productie si a reluat-o in anul 2018);
2. Producatori externi: import Turcia si intr-o masura mai mica din Bulgaria (Hus, Intercom), Macedonia (IGH), Italia (Padana, Marcegalia, Technotubi, Arvedi).

H. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii comerciale

Numarul mediu de personal in anul 2018 a fost de 253 de angajati in scadere fata de numarul mediu de personal al anului 2017 de 258. Diminuarea numarului mediu de salariatii se datoreaza iesirilor la pensie , precum si a plecarilor din unitate prin demisie. La data de 31.12.2018 numarul efectiv de personal era de 250, iar la data de 31.12.2017 numarul efectiv de personal era de 258. Dupa cum se poate observa, in cursul anului 2018 nu au existat fluctuatii majore de personal.

In ceea ce priveste nivelul de pregatire al personalului, societatea asigura pregatirea profesionala corespunzatoare a salariatilor prin organizarea de cursuri de calificare, autorizare sau perfectionare.

Gradul de sindicalizare la data de 31.12.2018 a fost de 88%.

Raporturile dintre management si angajati au fost fara stari conflictuale in anul 2018.

I. Evaluarea aspectelor de mediu legate de impactul activitatii emitentului asupra mediului

Activitatea de baza are impact asupra factorilor de mediu apa, aer, sol pentru a caror remediere s-a prevazut realizarea unor investitii de mediu si masuri de imbunatatire a performantelor instalatiilor de retinere a poluantilor. Societatea nu are litigii cu privire la incalcarea legislatiei de mediu.

J. Evaluarea activitatii comerciale privind managementul riscului

Riscul de piata

Economia romaneasca este in proces de dezvoltare si exista un grad de nesiguranta in ceea ce priveste evolutia mediului de afaceri.

In cursul exercitiului financiar Societatea a incheiat tranzactii semnificative cu parti afiliate Conducerea societatii considera ca natura si volumul acestor tranzactii nu expune Societatea la riscuri adverse. Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- **Riscul valutar** este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar. Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, inclusiv in dolari americani ("USD") si este expusa impactului fluctuatiilor monedelor straine respectiv EUR si USD, in raport cu leul.
- **Riscul ratei dobanzii la valoarea justa** reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii.
- **Riscul de pret** este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara.

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar este riscul ca fluxurile de numerar viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. Riscul fluxurilor de numerar reprezinta riscul variatiei in timp a cheltuielilor cu dobanda. Compania are imprumuturi pe termen scurt si pe termen lung cu dobanzi fixe si variabile. care expun societatea la risc, cat si la incertitudinea fluxurilor de numerar.

K. Activele corporale ale societatii comerciale

Societatea Comerciala ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA, dispune de capacitati de productie ce permit fabricarea de tevi sudate longitudinal, profile formate la rece si furnituri parapete, utilizand ca materie prima benzile laminate la cald si la rece din marci de oteluri diferite. Toate capacitatile de productie sunt intr-o singura locatie, pe Calea Chisinaului nr. 132 Iasi.

Activitatea societatii este structurata pe urmatoarele sectii de productie:

- **Linia de productie SRR60**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 30.000 to/an pentru productia de tevi mici rotunde si rectangulare;
- **Linia de productie SRR100**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 40.000 to/an pentru productia de tevi mici rotunde si rectangulare;
- **Linia de productie SRR200**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 120.000 to/an pentru tevi structurale;
- **Linia de productie R220**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 108.000 to/an pentru tevi mari de instalatii si API;
- **Linie Prelucrare Banda.**

L. Conducerea societatii comerciale

a) Lista administratorilor societatii si functiile detinute la data de 31.12.2018:

- Adrian Alecu, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 23.05.2016;
- Rajasekaran Jeyachandran, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 29.03.2018;
- Gradinaru Cristian, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 23.05.2016.

b) Lista membrilor conducerii executive a societatii la data de 31.12.2018:

- Gradinaru Cristian – Director General Executiv
- Sava Florin – Director Economic
- Simion Petru – Director de Operatiuni
- Toma Corneliu – Director de Vanzari
- Hrituleac Ioan – Director Calitate
- Alboaie Mirela – Director Resurse Umane

M. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Societății la data bilanțului (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în situațiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare sunt prezentate în note dacă sunt semnificative.



Rajasekaran Jeyachandran
Presedinte al Consiliului de Administratie