S.C. ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

Intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, cu modificarile ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANŢ CONTABIL	4 – 7
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE	8 – 10
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	12 – 13
POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE	14 – 33
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	34 - 42

Deloitte Audit SRL
Şos. Nicolae Titulescu nr. 4-8
Intrare Est, Etaj 3
Sector 1, Bucureşti, 011141
Romania

Tel: +40 (21) 222 16 61
Fax: +40 (21) 222 16 60
www.deloitte.ro

Reg.Com. J40/6775/1995
C.U.I. 7756924

Catre Acţionarii
S.C. ALUM S.A. TULCEA
Tulcea, Romania

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiil financiare anexate al societatii S.C. ALUM S.A. TULCEA („Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2008, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 4 la pagina 33. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Total capitaluri proprii/ Activ net: 248.667.220 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 46.495.777 RON, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea adecvata a acestor situatii financiare in conformitate cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare**, si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam xerintele etice, sa planificam sis a efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari reyonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

4. Un audit consta in efectuarea de proceduri penzru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a S.C. ALUM S.A. TULCEA la 31 decembrie 2008, precum si performanta sa financiara, fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Evidentierea unor aspecte

Fara a exprima reserve la opnia noastra atragem atentia asupra:

7. Asa cum esdte aratat in Nota 6, incepand cu februarie – martie 2007, conducerea Societatii a hotarat si Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat, initierea unui process de retehnologizare a Societatii comerciale; durata acestui process este estimate la aproximativ patru ani, urmand ca Societatea sa reinceapa productia in anul 2011. Situatiile financiare anexate au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii (Nota 6) care presupune ca dupa aceasta retehnologizare, Societatea isi va continua functionarea la nivelul de productie similar perioadei de pana la retehnologizare.

Alte aspecte

8. Acest raport este adresat exclusive actionarilor/asociatilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor/asociatilor Societatii aceste aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii/asociatii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostrum, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

9. Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, si anume **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare**.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modicarile ulterioare**, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

Farrukh Khan, Partener de audit

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1533/ 25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL
Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001

Bucuresti, Romania
25 martie 2009

JUDEŢUL **TULCEA**
UNITATEA **S.C. ALUM S.A. TULCEA**
ADRESA loc: **TULCEA**, Sector
Str. **ISACCEI**, nr. **82**

TELEFON 0240 535022 FAX 0240 535495
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI
J/36/29/1991

FORMA DE PROPRIETATE 34
ACTIVITATEA PREPONDERENTĂ
(denumire clasă CAEN)
Metalurgia aluminiului
COD CLASA CAEN 2742
COD FISCAL/COD UNIC
DE ÎNREGISTRARE
RO2360405

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	01	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	02	982.636	691.317
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale	03	-	-
4	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05	-	2.937.667
	Total (rd. 01 la 05)	06	**982.636**	**3.628.984**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	07	72.526.359	82.479.139
2	Instalaţii tehnice şi maşini	08	92.547.251	76.947.162
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	09	134.742	100.530
4	Avansuri şi imobilizări corporale în curs	10	17.738.797	7.330.367
	Total (rd. 07 la 10)	11	**182.947.150**	**166.857.198**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	12	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor afiliate	13	-	-
3	Interese de participare	14	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor pe bază de interese de participare	15	-	-
5	Investiţii deţinute ca imobilizări	16	-	-
6	Alte împrumuturi	17	6.037	300
	Total (rd. 12 la 18)	18	**6.037**	**300**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)	19	**183.935.824**	**170.486.482**

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
B	ACTIVE CIRCULANTE			
I	Stocuri			
1	Materii prime şi materiale consumabile	20	36.272.423	42.087.554
2	Producţia în curs de execuţie	21	26.846.885	17.065.513
3	Produse finite şi mărfuri	22	3.153.306	2.236.614
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23	14.005	15.434
	Total (rd. 20 la 23)	24	**66.286.620**	**61.405.115**
II	Creanţe			
1	Creanţe comerciale (net)	25	48.313.492	34.606.228
2	Sume de încasat de la societăţile din cadrul grupului	26	-	-
3	Sume de încasat din interese de participare	27	-	-
4	Alte creanţe	28	910.980	392.414
5	Capital subscris şi nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30	**49.224.473**	**34.998.642**
III	Investiţii financiare pe termen scurt			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	31	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	32	-	-
	Total (rd. 31 la 32)	33	-	-
IV	**Casa şi conturi la bănci**	34	**14.093.012**	**220.077**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	**129.604.105**	**96.623.834**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS**	36	**808.923**	**413.365**
D	**DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	37	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	38	-	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39	5.862	16.218
4	Datorii comerciale - furnizori	40	2.456.901	2.188.140
5	Efecte de comerţ de plătit	41	-	-
6	Sume datorate entităţilor afiliate	42	-	-
7	Sume datorate entităţilor pe bază de interese de participare	43	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	44	2.322.217	2.961.228
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45	**4.784.980**	**5.165.586**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46	125.628.048	91.871.613
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47	309.563.872	262.358.095
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1 Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	48	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	49	-	-
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	50	-	-
	4 Datorii comerciale - furnizori	51	-	-
	5 Efecte de comerţ de plătit	52	-	-
	6 Sume datorate entităţilor afiliate	53	-	-
	7 Sume datorate entităţilor pe bază de interese de participare	54	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	55	1.251.231	235.845
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	1.251.231	235.845
H	AJUSTĂRI DE VALOARE			
	1 Ajustări de valoare pentru pensii şi obligaţii similare	57	1.691.567	1.663.039
	2 Ajustări de valoare pentru impozite	58	-	-
	3 Alte ajustări de valoare	59	11.448.535	11.791.991
	TOTAL (rd. 57la 59)	60	13.140.102	13.455.030
I	VENITURI ÎN AVANS			
	- Subvenţii pentru investiţii	61	-	-
	- Venituri înregistrate în avans	62	-	-
	TOTAL (rd. 61+62)	63	-	-
J	CAPITAL ŞI REZERVE			
I	Capital			
	- capital subscris vărsat	64	469.450.258	469.450.258
	- capital subscris nevărsat	65	-	-
	- patrimoniul regiei	66	-	-
	TOTAL (rd. 64 la 66)	67	469.450.258	469.450.258
II	Prime de capital	68	-	-
III	Rezerve din reevaluare	69	152.162.078	152.162.078

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANȚ ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
IV	Rezerve			
	1 Rezerve legale	70	1.575.808	1.575.808
	2 Rezerve statutare sau contractuale	71	-	-
	3 Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72	491.931	491.931
	4 Alte rezerve	73	53.511	53.511
	Acțiuni proprii	74	-	-
	TOTAL (rd.70 la 73 – 74)	75	**2.121.250**	**2.121.250**
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)**			
	– Sold C	76	-	-
	– Sold D	77	**260.554.594**	**328.570.589**
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	78	-	-
	– Sold D	79	**68.006.453**	**46.495.777**
	Repartizarea profitului	80	-	-
	Total capitaluri proprii (rd. 67+68+69+75+76-77+78-79-80)	81	**295.172.539**	**248.667.220**
	Patrimoniul public	82	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 81+82)	83	**295.172.539**	**248.667.220**

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 martie 2009.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02 la 05)**	01	**55.434.737**	**3.478.905**
	Producţia vândută	02	33.694.085	2.414.744
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	21.740.652	1.064.161
	Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	04	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	-	-
2	Variaţia stocurilor de produse finite şi a producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	06	-	-
	– Sold D	07	27.806.792	7.432.889
3	Producţia realizată de entitate pentru scopurile sale proprii şi capitalizată	08	1.832.467	1.141.136
4	Alte venituri din exploatare	09	661.640	83.007
	Total venituri din exploatare (rd. 01+06-07+08+09)	10	**30.122.052**	**(2.729.841)**
5	a) Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	11	21.693.530	1.927.662
	Alte cheltuieli materiale	12	141.935	29.022
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	13	3.119.102	1.434.678
	c) Cheltuieli privind mărfurile	14	23.644.559	590.273
6	**Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17), din care:**	15	**28.404.978**	**15.665.465**
	a) Salarii şi indemnizaţii	16	22.151.038	12.489.730
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	17	6.253.940	3.175.735
7	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 19-20)	18	18.302.460	20.679.987
	a. 1) Cheltuieli	19	19.804.589	20.779.744
	a. 2) Venituri	20	1.502.129	99.757
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	(651.870)	(2.755.788)
	b. 1) Cheltuieli	22	3.441.972	6.059.798
	b. 2) Venituri	23	4.093.842	8.815.586
8	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)**	24	**6.419.390**	**5.889.227**
	8.1 Cheltuieli privind prestaţiile externe	25	4.811.601	3.835.568
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	26	1.250.436	1.464.290
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donaţii şi active cedate	27	357.353	589.369
	Cheltuieli privind dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	28	-	-
	Ajustări privind ajustările de valoare (rd.30-31)	29	(3.407.394)	314.928
	Cheltuieli	30	1.827.436	362.734
	Venituri	31	5.234.830	47.806
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	32	**97.666.690**	**43.775.454**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
	Rezultatul din exploatare			
	- profit (rd. 10-32)	**33**	**-**	**-**
	- pierdere (rd. 32-10)	**34**	**67.544.638**	**46.505.295**
9	Venituri din interese de participare	**35**	-	-
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	**36**	-	-
10	Venituri din alte investiţii financiare şi împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	**37**	-	-
	- din care, venit. obţinute de la entit. afiliate	**38**	-	-
11	Venituri din dobânzi	**39**	839.016	130.401
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	**40**	-	-
	Alte venituri financiare	**41**	1.252.829	452.316
	Total venituri financiare (rd. 35+37+39+41)	**42**	**2.091.845**	**582.717**
12	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi a investiţiilor financiare deţinute ca active circulante	**43**	-	-
	Cheltuieli	**44**	-	-
	Venituri	**45**	-	-
13	Cheltuieli privind dobânzile	**46**	213.871	142.147
	- din care, cheltuieli în relaţia cu entităţile afiliate	**47**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**48**	2.339.789	431.052
	Total cheltuieli financiare (rd. 43+46+48)	**49**	**2.553.660**	**573.199**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 42-49)	**50**	**-**	**9.518**
	- pierdere (rd. 49-42)	**51**	**461.815**	**-**
14	**Profitul sau pierderea curent(ă)**			
	- profit (rd. 10+42-32-49)	**52**	**-**	**-**
	- pierdere (rd. 32+49-10-42)	**53**	**68.006.453**	**46.495.777**
15	Venituri extraordinare	**54**	-	-
16	Cheltuieli extraordinare	**55**	-	-
17	**Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară**			
	- profit (rd. 54-55)	**56**	**-**	**-**
	- pierdere (rd. 55-54)	**57**	**-**	**-**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
	Venituri totale (rd. 10+42+54)	58	32.213.897	(2.147.124)
	Cheltuieli totale (rd. 32+49+55)	59	100.220.350	44.348.653
	Profitul sau pierderea brută			
	- profit (rd. 58-59)	60	-	-
	- pierdere (rd. 59-58)	61	68.006.453	46.495.777
18	Impozit pe profit	62	-	-
19	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	63	-	-
20	Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar			
	- profit (rd.60-61-62-63)	64	-	-
	- pierdere (rd.61+62+63-60)	65	68.006.453	46.495.777

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 martie 2009.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA
31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Flux de numerar din activitatea de exploatare			
Pierdere brută		(68.006.453)	(46.495.777)
Ajustări pentru:			
Rezultat reportat		-	(9.542)
Ajustări de valoare pentru riscuri aferente anilor precedenți		-	-
Diferențe de curs nerealizate		-	-
Amortizare – imobilizări corporale și necorporale	1	18.197.615	20.779.744
Ajustări de valoare imobilizări	1	(1.104.629)	(99.757)
Ajustări de valoare creanțe - cheltuieli	2	74.322	28.673
Ajustări de valoare pentru riscuri și cheltuieli	2	(3.407.394)	314.928
Ajustări de valoare pentru stocuri	2	(740.085)	(2.784.459)
Venituri din dobânzi		(839.016)	(130.401)
Cheltuieli cu dobânzile		213.871	142.147
Numerar generat din activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant		(55.611.769)	(26.254.445)
(Creșterea) / Diminuarea stocurilor		55.837.985	14.630.992
(Creșterea) / Diminuarea clienților și altor creanțe		4.487.771	7.667.392
Creșterea / (Diminuarea) furnizorilor și altor datorii		(314.164.933)	(810.891)
Numerar utilizat în activitatea de exploatare		(309.450.946)	(6.766.952)
Dobânzi primite		839.016	130.401
Dobânzi plătite		(127.475)	-
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare		(308.739.404)	(6.636.551)
Flux de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(7.556.409)	(7.236.384)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(7.556.409)	(7.236.384)
Flux de numerar din activități de finanțare			
Variația creditelor pe termen scurt		-	-
Variația creditelor pe termen lung		-	-
Rambursare dobândă credite termen lung		-	-
Majorare capital – capital nesubscris		-	-
Majorare capital		309.119.672	-
Numerar net generat / (utilizat) din / (în) activități de finanțare		309.119.672	-
Numerar la începutul perioadei		21.269.154	14.093.012
(Diminuare) / creștere netă de numerar		(7.176.142)	(13.872.935)
Numerar la finele perioadei		14.093.012	220.077

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 martie 2009.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2007	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31.12.2007
Capital subscris si varsat	160.330.586	309.119.672	-	-	-	469.450.258
Rezerve legale	1.575.808	-	-	-	-	1.575.808
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	491.931	-	-	-	-	491.931
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din surplus de reevaluare						
Diferenţe din reevaluare(a+b)	152.162.078	-	-	-	-	152.162.078
- creşterea rezervei din reevaluare (a)	-	-	-	-	-	-
- diminuarea rezervei din reevaluare (b)	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat	(256.042.107)	(4.512.487)	(4.512.487)	-		(260.554.594)
Corecţii aferente rezultatului reportat	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exerciţiului	(4.512.487)	(68.006.453)	-	(4.512.487)	(4.512.487)	(68.006.453)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**54.059.320**	**236.600.732**	**(4.512.487)**	**(4.512.487)**	**(4.512.487)**	**295.172.539**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2008	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31.12.2008
Capital subscris si varsat	469.450.258	-	-	-	-	469.450.258
Rezerve legale	1.575.808	-	-	-	-	1.575.808
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	491.931	-	-	-	-	491.931
Alte rezerve	53.511		-	-	-	53.511
Rezerve din surplus de reevaluare						
Diferenţe din reevaluare(a+b)	152.162.078	-	-	-	-	152.162.078
- creşterea rezervei din reevaluare (a)	-	-	-	-	-	-
- diminuarea rezervei din reevaluare (b)	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat	(260.554.594)	(68.006.453)	(68.006.453)	-		(328.561.047)
Corecţii aferente rezultatului reportat	-		-	9.542	-	(9.542)
Rezultatul exerciţiului	(68.006.453)	(46.495.777)	-	(68.006.453)	(68.006.453)	(46.495.777)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**295.172.539**	**(114.502.230)**	**(68.006.453)**	**(67.996.911)**	**(68.006.453)**	**248.667.220**

Nota: Rezerva din reevaluare este taxabila doar in cazul in care Societatea hotaraste utilizarea acesteia pentru a acoperi pierderea, a o distribui actionarilor sau in cazul lichidarii Societatii. In cazul distribuirii rezervei din reevaluare aceasta se va taxa cu 16%.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST	Sold la 1.01.2008	Creşteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Terenuri şi construcţii	146.735.953	10.965.762	1.662.529	156.039.186
Instalaţii tehnice şi maşini	298.508.916	3.740.165	2.264.762	299.984.319
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	8.064.263	65.724	126.079	8.003.908
Mijloace de transport	27.352.798	21.000	715.138	26.658.660
Alte instalaţii, utilaje	555.172	-	103.424	451.748
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	17.816.385	4.352.515	14.760.945	7.407.955
TOTAL	**499.033.488**	**19.145.166**	**19.632.877**	**498.545.776**

AMORTIZARE	Sold la 1.01.2008	Amortizarea înregistrată în cursul exerciţiului	Amortizare mijloace fixe casate	Sold la 31.12.2008
Terenuri şi construcţii	66.291.011	6.370.400	1.577.022	71.084.389
Instalaţii tehnice şi maşini	205.874.474	12.222.447	2.281.192	215.815.159
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	6.046.902	572.604	109.819	6.509.687
Mijloace de transport	19.167.705	1.288.930	715.139	19.742.066
Alte instalaţii, utilaje	420.429	34.213	103.424	351.218
TOTAL	**297.800.521**	**20.488.594**	**4.786.596**	**313.502.519**

AJUSTĂRI DE VALOARE PENTRU MIJLOACE FIXE (Nota 2)

	Sold la 01.01.2008	Creşteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Construcţii	7.918.582	-	(5.343.167)	99.757	2.475.658
Instalaţii tehnice şi maşini	10.289.646	-	5.343.167	-	15.632.813
Imobilizări corporale în curs	77.588	-	-	-	77.588
Total	**18.285.816**	**-**	**-**	**99.757**	**18.186.059**
Valoare netă	**182.947.150**				**166.857.198**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Valoarea netă contabilă a mijloacelor fixe achiziţionate în leasing financiar este de 2.171.366 RON.

Au fost constituite ajustări de valoare pentru mijloacele fixe aflate în conservare şi mijloace fixe care nu mai sunt utilizate în procesul de producţie.

De asemenea, având în vedere viitorul proces de retehnologizare, s-a constituit ajustare de valoare pentru mijloace fixe în sumă de 11.796.761 RON.

Imobilizările corporale în curs includ îmbunătăţiri aduse mijloacelor fixe existente precum şi noi investiţii în echipamente care nu au fost încă puse în funcţiune.

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 01.01.2008	Creşteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Cheltuieli dezvoltare	1.456.599		-	1.456.599
Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	-	2.937.667	-	2.937.667
Concesiuni, brevete, licenţe	-	-	-	-
Total	**1.456.599**	**2.937.667**	**-**	**4.394.267**

AMORTIZARE	Sold la 01.01.2008	Creşteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Cheltuieli dezvoltare	473.963	291.320	-	765.283
Concesiuni, brevete, licenţe	-	-	-	-
Total	**473.963**	**291.320**	**-**	**765.283**
Valoare netă	**982.636**			**3.628.984**

2 AJUSTĂRI DE VALOARE

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte şi studii de soluţie şi eficienţă legate de studiul proceselor de desiliciere şi dimensionare tehnologică pe variante, cresterea capacitatii cuptorului static, reabilitare tehnica si tehnologica.

AJUSTĂRI DE VALOARE PENTRU DEPRECIEREA ACTIVELOR

	Sold la 01.01.2008	Creşteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Ajustări de valoare mijloace fixe (Nota 1a)	18.285.816	-	99.757	18.186.059
Ajustări de valoare stocuri (Nota 10.3)	18.488.235	5.989.941	8.774.402	15.703.775
Ajustări de valoare creanţe (Nota 5)	874.596	69.857	41.184	903.269
Total	**37.648.647**	**6.059.798**	**8.915.343**	**34.793.103**

AJUSTĂRI DE VALOARE PENTRU RISCURI ŞI CHELTUIELI

	Sold la 1.01.2008	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Ajustare de valoare pentru pensii si obligatii asimilate	1.691.567	19.278	47.806	1.663.039
Ajustare de valoare pentru riscuri şi cheltuieli	11.448.535	343.456	-	11.791.991
Total	**13.140.102**	**362.734**	**47.806**	**13.455.030**

Conform Ordinului 95/8 martie 2005 emis de Ministerul Mediului şi Gospodăririi Apelor şi HG 349/21.04.2005 depozitul de reziduuri (Halda Şlam) din ALUM S.A. Tulcea trebuie să fie închis până la 31 decembrie 2010. Ca urmare Halda Şlam şi alte mijloace fixe legate de aceasta trebuie să fie amortizate total până la data de 31 decembrie 2010. Pentru închiderea în viitor a Haldei Şlam, Societatea a înregistrat în anul 2007 ajustare de valoare pentru costurile necesare amenajării şi închiderii acesteia, în valoare de 11.448.535 RON, iar in anul 2008 suma de 343.456 RON, valoarea totala pentru ajustare de valoare pentru costurile necesare amenajarii si inchiderii Haldei Slam fiind de 11.791.991 RON.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

	2007	2008
Pierdere neta de repartizat	**(68.006.453)**	**(46.495.777)**

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
1. Cifra de afaceri netă	**55.434.737**	**3.478.905**
2. Costul bunurilor vândute şi al serviciilor prestate (3+4+5+6)	61.784.695	643.780
3. Cheltuielile activităţii de bază	28.866.402	53.506
3.1 Materii prime şi materiale	27.849.063	53.506
3.2 Cheltuieli salariale directe	457.470	-
3.3 Alte cheltuieli materiale directe	559.869	-
4. Cheltuielile activităţilor auxiliare	8.991.942	-
5. Cheltuielile indirecte de producţie	583.171	-
6. Cheltuieli privind materialele vândute	23.343.180	590.274
7. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	(6.349.958)	2.835.125
8. Cheltuielile de desfacere	50.219	49.117
9. Cheltuieli generale de administraţie	26.564.657	18.406.875
10.Cheltuieli neoperationale	37.073.910	32.108.571
11. Alte venituri din exploatare	2.494.106	1.224.143
12. Rezultatul din exploatare (7-8-9+10)	**(67.544.638)**	**(46.505.295)**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanţe	Sold la 31.12.2008	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori - debitori	12.045	12.045	-
Clienţi interni	35.443.596	35.443.596	-
Clienţi externi	43.519	43.519	-
TVA neexigibilă	84.082	84.082	-
TVA de recuperat	269.681	269.681	-
Avansuri acordate personalului	777	777	-
Debitori diverşi	10.443	10.443	-
Clienţi facturi de întocmit	-	-	-
Alte impozite şi taxe de recuperat	37.768	37.768	-
Ajustare de valoare pentru creanţe incerte (Nota 2)	(892.932)	(892.932)	-
Ajustare de valoare pentru alte creanţe (Nota 2)	(10.337)	(10.337)	-
Total	**34.998.642**	**34.998.642**	**-**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Creanţe	Sold la 31.12.2007	Termene de lichiditate Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori - debitori	17.099	17.099	-
Clienţi interni	49.116.706	49.116.706	-
Clienţi externi	37.718	37.718	-
TVA neexigibilă	96.248	96.248	-
TVA de recuperat	809.475	809.475	-
Avansuri acordate personalului	777	777	-
Debitori diverşi	7.492	7.492	-
Clienţi facturi de întocmit	6.229	6.229	-
Alte impozite şi taxe de recuperat	7.326	7.326	-
Ajustare de valoare pentru creanţe incerte (Nota 2)	(864.259)	(864.259)	-
Ajustare de valoare pentru alte creanţe (Nota 2)	(10.337)	(10.337)	-
Total	**49.224.473**	**49.224.473**	

Datorii	Sold la 31.12.2008	Termene de exigibilitate Sub 1 an	1-5 ani
Furnizori şi conturi asimilate	2.188.140	2.188.140	-
Clienţi creditori	16.218	16.218	-
Obligaţii de leasing financiar	1.381.297	1.145.452	235.845
Garanţii primite de la furnizori	393.845	393.845	-
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	8.502	8.502	-
Alte datorii	1.408.895	1.408.895	-
Total	**5.401.431**	**5.165.586**	**235.845**

Datorii	Sold la 31.12.2007	Termene de exigibilitate Sub 1 an	1-5 ani
Furnizori şi conturi asimilate	2.456.902	2.456.902	-
Clienţi creditori	5.862	5.862	-
Obligaţii de leasing financiar	1.995.624	744.393	1.251.231
Garanţii primite de la furnizori	595.257	595.257	-
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	7.368	7.368	-
Alte datorii	970.664	970.664	-
Total	**6.036.211**	**4.784.980**	**1.251.231**

Soldurile şi tranzacţiile cu entităţile cu care ALUM S.A. Tulcea se află în relaţii speciale sunt prezentate în nota 10.5.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Obligaţii de leasing financiar

	Valoarea actuală a plăţilor de leasing 2007	Plăţile minime de leasing 2007
Mai puţin de 1 an	874.945	744.393
Între 1 şi 5 ani	1.319.916	1.251.231
Minus dobânzile aferente	(199.237)	-
Valoarea prezentă a plăţilor viitoare	**1.995.624**	**1.995.624**

	Valoarea actuală a plăţilor de leasing 2008	Plăţile minime de leasing 2008
Mai puţin de 1 an	1.214.337	1.145.452
Între 1 şi 5 ani	242.452	235.845
Minus dobânzile aferente	(75.492)	-
Valoarea prezentă a plăţilor viitoare	**1.381.297**	**1.381.297**

Compania avea încheiate un număr de 8 contracte de leasing financiar cu următoarele companii:

- Afin România în anul 2004 însumând 150.631 EUR din care dobânda este de 9.739 EUR. Contractul este valabil până în noiembrie 2009.
- Unicredit Leasing – un număr de patru contracte in derulare la finele anului 2008, însumând 54.017 EUR din care dobânda este de 1.640 EUR. Din cele patru contracte, trei contracte sunt valabile până în noiembrie 2009 şi unul până în decembrie 2009.
- Piraeus Leasing România IFN SA – un număr de trei contracte, din care două cu valabilitate până în noiembrie 2009 şi unul până în noiembrie 2010. Pentru aceste contracte total principal reprezintă 147.338 EUR şi total dobândă 7.564 EUR.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt întocmite în conformitate cu cerinţele normelor de contabilitate din România, si anume Legea contabilităţii nr. 82/1991, republicată, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare.

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare sunt prezentate în RON.

Retratarea anului precedent si rezultatul reportat

Eventualele erori aferente perioadei curente descoperite in aceeaşi perioada sunt corectate inainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru a fi emise. Cu toate acestea, este posibil ca anumite erori semnificative sa fie descoperite ulterior perioadei la care se refera. Aceste erori aferente unei perioade anterioare sunt corectate retrospectiv şi inregistrate in contul "Rezultatul reportat din corectarea erorilor".

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ORDINUL MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR. 1752/2005 ("REGLEMENTĂRI CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVELE EUROPENE")

Ordinul 1752/2005 se aplică începând cu situaţiile financiare ale anului 2006 de către societăţile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. Ordinul 1752 prevede întocmirea situaţiilor financiare anuale ale persoanelor juridice.

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 1752/2005 ("OMF nr. 1752/2005").

Acest Ordin cuprinde Reglementarile contabile conforme cu Directivele Europene, si anume:

a) Directiva a patra a Comunitatii Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind conturile anuale, cu modificarile si completarile ulterioare asa cum este prevazut in OMF NR. 1752/2005;
b) Directiva a saptea a Comunitatii Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 cu privire la situatiile financiare consolidate, cu modificarile si completarile ulterioare asa cum este prevazut in OMF Nr. 1752/2005.

OMF nr. 1752/2005 este armonizat cu Directivele Europene IV si VII si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara. Ca urmare, aceste situaţii financiare nu trebuie considerate ca fiind in concordanţă cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.
Aceste situaţiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 1752/2005 aplicabil pe teritoriul Romaniei.

Continuitatea activităţii

Aceste situaţii financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii care presupune că Societatea îşi va continua în mod normal funcţionarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activităţii sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Prin decizia conducerii grupului din 20 martie 2009 se confirma faptul ca exista intentia de a continua studiul cu Hatch in vederea modernizarii Societatii revizuindu-se conditiile actuale de piata in vederea considerarii reluarii activitatii de productie incepand cu 2011. De asemenea, conducerea grupului, evaluand posibilitatea repornirii Alum, a luat in considerare si alte modalitati de utilizare a activelor Societatii avandu-se in vedere intocmirea unui studiu de fezabilitate pentru construirea unei uzine electrice de 430 MW pe terenul Alum fara a afecta activitatea de productie a aluminei.

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

Tranzacţiile Societăţii în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacţiilor. Câştigurile şi pierderile rezultate din decontarea tranzacţiilor într-o monedă străină şi din conversia activelor şi datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere. Asemenea solduri sunt convertite în RON la cursurile de schimb de la sfârşitul anului, la rata oficială a Băncii Naţionale a României, existentă la data bilanţului.

La 31 decembrie 2008, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 2,8342 RON si 1 EUR = 3,9852 RON.

La 31 decembrie 2007, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 2,4564 RON si 1 EUR = 3,6102 RON.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări corporale

(i) Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective, precum şi prin înregistrarea rezultatelor raportului de reevaluare al evaluatorului independent S.C. CMF Consulting S.R.L. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare sau capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor legi.

Întreţinerea şi reparaţiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătăţirile aduse activelor, atunci când îndeplinesc criteriile de definire a activelor.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele şi sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul punerii în funcţiune şi nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

Imobilizările corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operaţiune sunt incluse în contul de profit şi pierdere curent. Modernizările semnificative sunt capitalizate atunci când îndeplinesc criteriile de definire a activelor. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată, valoarea sa contabilă este redusă imediat la valoarea sa recuperabilă estimată.

Câştigurile şi pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate pe baza valorii lor contabile şi sunt luate în considerare la stabilirea profitului din exploatare.

(ii) Amortizare

Amortizarea se calculează la costul reevaluat, prin metoda liniară, pentru toate categoriile de mijloace fixe. Amortizarea se calculează de-a lungul duratei utile de viaţă estimată a activelor, după cum urmează:

	Ani
Clădiri şi construcţii speciale	8 - 52
Instalaţii tehnice şi masini	5 - 25

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viaţă nelimitată.

Câştigurile şi pierderile generate de cedarea terenurilor şi mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă şi sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

Contabilitatea deprecierii imobilizarilor corporale

Societatea trebuie să se asigure că activele sale nu sunt înregistrate la o valoare care să depăşească valoarea lor recuperabilă. Un activ este înregistrat la o valoare mai mare decât valoarea lui recuperabilă, dacă valoarea sa contabilă depăşeşte valoarea recuperabilă din folosirea sau vânzarea activului. Mijloacele fixe deţinute şi utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea de nerecuperare a valorii contabile a unui activ din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecţie care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare sunt capitalizate şi amortizate folosind metoda liniară pe o durată între 3 şi 5 ani.

Licenţe si software

De regulă, costurile asociate cu dezvoltarea si menţinerea programelor informatice se trec pe cheltuieli atunci cand apar. Costurile direct asociate cu programe informatice ale căror beneficii economice viitoare sunt probabile şi pentru o perioada mai mare de un an, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale.

Cheltuiala cu programele informatice achiziţionate este capitalizată şi amortizată folosind metoda liniară pe durata de viaţă utilă a acestora, fără a depăşi o perioadă de 5 ani. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

Valoarea contabilă a fiecărui activ necorporal este verificată anual şi ajustată din perspectiva deprecierii permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea minimă dintre costul evaluat şi valoarea netă realizabilă, determinate, pe baza principiului FIFO ("primul intrat, primul ieşit"). Costul produselor finite şi al semifabricatelor include materiile prime, cheltuielile directe cu salariile, alte cheltuieli directe şi cheltuieli indirecte de producţie (pe baza capacităţii normale de producţie), dar exclude cheltuielile generale de administratie, cheltuielile de desfacere si cheltuielile financiare. Valoarea netă realizabilă este determinată pe baza preţului de vânzare în condiţii normale. Sunt create ajustări de valoare pentru stocul de produse finite.

Sunt deasemenea create ajustări de valoare pentru stocurile cu mişcare lentă, uzate fizic şi moral precum şi pentru producţia în curs de execuţie.

Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Pentru creanţele incerte se face o estimare de ajustare de valoare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârşitul anului. Creanţele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli în anul în care sunt identificate.

Alte creanţe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar sunt evidenţiate în bilanţ la cost. Pentru situaţia fluxului de numerar, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente si depozite la vedere la bănci.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Împrumuturi

La data de 31 decembrie 2008 societatea nu are incheiate contracte de imprumut pe termen scurt si lung.

Leasing financiar

Leasingul financiar este operaţiunea de leasing care transferă, în mare măsură, toate riscurile şi beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operaţiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăţilor minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăţilor minime de leasing se consideră ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Capital social

Acţiunile ordinare sunt incluse în capitaluri proprii.

Dividendele aferente acţiunilor ordinare sunt recunoscute în capitaluri proprii în perioada în care sunt declarate.

Venituri

Veniturile din vânzări sunt evidenţiate la livrarea produselor şi, acolo unde este cazul, la recepţia lor de către client, sau la prestarea serviciilor. Evidenţierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare şi rabat comercial.

Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către instituţii ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare şi, deci, nu are nici un fel de alte obligaţii referitoare la pensii. Societatea oferă salariaţilor la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizaţie cuprinsa intre 2 - 6 salarii plus sporuri permanente din ultima luna lucrata, in functie de vechimea in societate.

Ajustări de valoare

Ajustările de valoare sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Taxa pe valoarea adăugata

Taxa pe valoarea adăugată referitoare la vînzări este înregistrata ca taxa pe valoarea adăugată colectată, indiferent de momentul încasării sumelor facturate de la clienţi. Atunci când taxa pe valoarea adăugată deductibilă este mai mare decât taxa pe valoarea adăugată colectată, diferenţa este recuperabilă în baza Decontului de TVA depus la Autorităţile Fiscale, cu control ulterior, conform legislaţiei în vigoare.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului corectat pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Acesta se calculează folosindu-se rata impozitului pe profit care era în vigoare la data bilanţului.

Impozitul amânat este calculat folosind "metoda datoriilor", pentru acele diferenţe temporare care rezultă între bazele de impozitare ale activelor şi pasivelor şi valorile lor prezentate în scopul raportărilor financiare. Impozitul amânat este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit pentru perioada când activul va fi realizat sau obligaţia stinsă.

Creanţa fiscală amânată este recunoscută în măsura în care este probabil ca în viitor să existe profit impozabil din care să poată fi deduse diferenţele temporare deductibile.

Rata impozitului pe profit pentru anul 2007 a fost de 16%.

7 ACŢIUNI

Capitalul social este în valoare de 469.450.258 RON reprezentând 78.899.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2008 este în valoare de 469.450.258 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2008	469.450.258
Creşteri	-
La 31 decembrie 2008	**469.450.258**

	2008		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO SA	78.408.860	466.532.717	99,38
Persoane fizice	482.537	2.871,095	0,61
Persoane juridice	7.806	46,446	0,01
Total	**78.899.203**	**469.450.258**	**100**

	2007		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO SA	78.408.860	466.532.717	99,38
Persoane fizice	482.418	2.870.387	0,61
Persoane juridice	7.925	47.154	0,01
Total	**78.899.203**	**469.450.258**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2007	2008
Numărul mediu al angajaţilor	495	231

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2007 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	17	1.103.280
Personal administrativ	126	3.545.589
Muncitori	352	5.807.561
TOTAL	**495**	**10.456.430**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2008 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	12	633.389
Personal administrativ	53	2.162.350
Muncitori	166	2.914.115
TOTAL	**231**	**5.709.854**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2007	2008
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	27,09	18,71
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	13,23	6,82
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	0,42	0,09
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	(318,98)	(328,10)
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	0,45	0,0008
Număr de zile de stocare	805,29	457.331,97
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	312,86	4.583,02
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	87,16	46,98
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	0,3	0,02
Viteza de rotaţie a activelor total	0,18	0,01
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,22)	(0,18)
Rezultatul pe acţiune RON	(0,86)	(0,59)
Marja brută din vânzări – %	(121,85)	(1.336,78)

10 ALTE INFORMAŢII

10.1 Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii

Societatea a fost iniţial înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Activitatea principală este procesarea hidro metalurgică a bauxitei pentru obţinerea oxidului de aluminiu, materia primă pentru obţinerea aluminiului.

Metoda Bayer, care utilizează soda caustică pentru producerea unei soluţii, este utilizată pentru extragerea hidroxidului de alumină din procesarea bauxitei în vederea obţinerii oxidului de aluminiu, materia primă utilizată în producerea aluminei. Capacitatea de producţie a rafinăriei este de aproximativ 550.000 tone/an.

În cursul anului 2008, preţul pe acţiune este precum urmează:

	RON
- preţ minim	1,10
- preţ maxim	2,80
- preţ mediu	1,90

10.2 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Conturi la bănci	14.090.419	218.226
Numerar în casă	2.593	1851
Avansuri de trezorerie	-	-
Total	**14.093.012**	**220.077**

10.3 Stocuri

Stocurile sunt prezentate în bilanţ după scăderea ajustărilor de valoare pentru depreciere.

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Materii prime, materiale şi mărfuri	41.522.787	47.130.664
Produse în curs de execuţie	38.229.594	25.076.797
Materiale de natura obiectelor de inventar	303.883	313.399
Semifabricate şi produse finite	4.666.694	4.538.474
Ambalaje	37.891	34.122
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(18.488.235)	(15.703.775)
Avansuri pentru stocuri	14.005	15.434
Total	**66.286.620**	**61.405.115**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.3 Stocuri (continuare)

Denumirea ajustării de valoare	Sold la 01.01.2008	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la 31.12.2008
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	4.476.900	-	432.136	4.044.764
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	1.115.238	230.629	-	1.345.867
Ajustări de valoare pentru deprecierea producţiei în curs	11.382.709	4.219.283	7.590.709	8.011.283
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	1.513.389	1.540.029	751.557	2.301.861
Total (Nota 2)	**18.488.235**	**5.989.941**	**8.774.402**	**15.703.775**

10.4 Indicatori privind rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune de bază este calculat prin împărţirea profitului net atribuibil acţionarilor la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare în circulaţie pe parcursul anului, mai puţin acţiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acţiuni ordinare potenţial diluate pe parcursul anului.

	2007	2008
Pierderea neta a anului	(68.006.453)	(46.495.777)
Numărul de acţiuni	78.899.203	78.899.203
Rezultatul pe acţiune de bază – RON	(0,86)	(0,59)
Preţ mediu acţiune pe piaţă	n/a	n/a

10.5 Tranzacţii cu entităţi aflate în relaţii speciale

Părţile afiliate sunt entităţi cu acţionari comuni direcţi sau indirecţi, directori sau management comun. O parte semnificativă a activităţii companiei se desfăşoară prin tranzacţii cu părţi afiliate.

Natura relaţiilor cu părţile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacţii semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilanţului sunt detaliate mai jos. Relaţiile au fost stabilite în timpul desfăşurării obişnuite a activităţii Societăţii. Conducerea Societăţii consideră că preţurile la care s-au realizat tranzacţiile au fost cele stabilite pe piaţă, pe baze comerciale şi obiective.

Următoarele tranzacţii cu părţi afiliate au avut loc în cursul anului şi următoarele solduri la finele anului au rezultat din tranzacţii cu părţi afiliate:

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii cu entităţi aflate în relaţii speciale (continuare)

Entităţi aflate în relaţii speciale clienţi

(i) Tranzacţii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
ALRO Slatina	31.169.167	169.104
Vimetco Power	-	3.467
Total	**31.169.167**	**172.571**

Entităţi aflate în relaţii speciale furnizori

(ii) Tranzacţii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
ALRO Slatina	3.496.083	1.769.148
CONEF GAZ SA	-	12.407
Total	**3.496.083**	**1.781.555**

Entităţi aflate în relaţii speciale - clienţi

(iii) Creanţe clienţi

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
ALRO Slatina	48.119.607	34.389.248
Total	**48.119.607**	**34.389.248**

Entităţi aflate în relaţii speciale - furnizori

(iv) Furnizori şi alte datorii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
ALRO Slatina	219.386	177.104
Total	**219.386**	**177.104**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.6 Rezerva legală

La 31 decembrie 2008, rezerva legală era în sumă de 1.575.808 RON.

10.7 Informaţii referitoare la impozitul pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit net în conformitate cu situaţiile financiare, respectând legislaţia în vigoare privind impozitul pe profit.

- Proporţia dintre activitatea curentă şi cea extraordinară

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare în cursul exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2008.

- Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal:

Profit contabil	(46.495.777)
Cheltuieli nedeductibile	27.538.118
Venituri neimpozabile	(8.952.236)
Pierdere ani precedenţi	(93.457.260)
Pierderea fiscală	**(121.367.155)**

Calculul impozitului pe profit

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Venituri totale	32.213.896	(2.147.124)
Cheltuieli totale	(100.220.350)	(44.348.653)
Profit / (Pierderea) brut(ă)	(68.006.453)	(46.495.777)
Repartizarea la rezerva legală	-	-
Venituri netaxabile	10.821.131	8.952.236
Cheltuieli nedeductibile	(23.702.312)	(27.538.118)
Cheltuieli cu amortizarea fiscală	-	-
Pierderea fiscala	(133.571.276)	(121.367.155)
Credit fiscal din sponsorizări	-	-
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amânat	-	-

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Garanţii şi angajamente

Societatea ALUM S.A. Tulcea are următoarele angajamente de investiţii pentru anul 2009:

Descriere	mii USD
Studiu privind inchiderea haldei de slam si deschiderea unei noi halde de şlam	200
Conversia pe gaz natural a cazanului C2AP-2	500
Studiu modernizare HATCH / alte studii	291
Studiu pentru modificarea/cresterea capacitatii morilor (Metso Minerals)	14
Studiu pentru for Electrical Power Plant	200
Total	**1.205**

ALUM S.A. Tulcea are următoarele angajamente comerciale în 2009:

Descriere	Suma
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	USD 284.561

10.9 Datorii contingente

ALUM S.A. Tulcea este implicată în diferite litigii de natura următoare:

- ca rezultat al Legii 10/2001 referitoare la statutul legal al clădirilor şi pământurilor naţionalizate de Guvernul Român în timpul regimului comunist, o persoană fizică a solicitat pretenţii legale împotriva Societăţii. Procesul este in curs, Tribunalul Tulcea a respins cererea reclamantului ca fiind nefondată, acesta declarând apel la Curtea de Apel Constanţa. Dosarul a fost suspendat in baza art. 244 Cod Procedură Civilă,
- comercială
  - cu Casa de Asigurări de sănătate, acţiunea a fost respinsă. Casa de Asigurări de sănătate a promovat recurs, termen 25.02.2009
  - cu SC CNFR NAVROM SA pentru restituire cauţiune, acţiunea a fost respinsă de către Tribunalul Galaţi
  - cu BETA SA BUZĂU pentru pretenţii în valoare de 13.415 ron Judecătoria Buzău a respins acţiunea ca fiind prematur introdusă.

Pe baza consultanţei juridice primite de la avocaţii Societăţii, Conducerea nu a estimat şi nu a înregistrat ajustări de valoare pentru aceste litigii în situaţiile financiare.

La 31 decembrie 2008 Societatea avea în sold suma de 892.932 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.10 Ipoteci şi gajuri

Compania are următoarele ipoteci şi gajuri asupra activelor la 31 decembrie 2008:

Nr. Crt.	Obiectul garanţiei	Garanţie constituită pentru	Valoarea în valută a contractului
1	Incarcator frontal pe pneuri Caterpillar	HVB LEASING ROMANIA Contract nr. 9533 /2005	EUR 134.200
2	Buldoexcavator	HVB LEASING ROMANIA Contract nr. 9537/2006	EUR 56.500
3	Mercedes-Benz Axor 1840 1s	HVB LEASING ROMANIA Contract nr. 9541/2006	EUR 55.500
4	Semiremorca Schmitz Cargobull ski 24/1	HVB LEASING ROMANIA Contract nr. 9543/2006	EUR 27.800

10.11 Elemente în afara bilanţului

Societatea nu are la data de 31 decembrie 2008 sume evidenţiate în conturi extrabilanţiere.

10.12 Onorariile plătite către consultanti si auditorii financiari

Totalul onorariilor percepute de auditorul financiar pentru auditul financiar al situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2008 este în valoare de 147.460,35 RON conform contractului de audit încheiat pentru anul 2008. Onorariile percepute pentru alte servicii de consultanţă fiscală şi orice alte servicii decât cele de audit sunt:

- Gelid Actuarial: calcul actuarial provizion pensii: 9.244 RON;
- CMF Consulting: raport evaluare imobilizari corporale la 31.12.2008 si test de impairment mijloace fixe: 12.000 RON;
- Ţuca, Zbarcea şi Asociaţii: consultanţă contestaţie Vama Tulcea: 12.637,15 RON.

10.13 Riscuri financiare

Riscul valutar şi de inflaţie

Societatea efectuează tranzacţii exprimate în diferite valute, inclusiv în dolari americani ("USD"). Rata inflaţiei pentru 2007 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 6,30% conform Institutului Naţional de Statistică). De asemenea, rata inflaţiei cumulată pentru ultimii 3 ani consecutivi s-a situat sub nivelul de 100%. Acestea, împreună cu alţi factori, au determinat ca România să nu mai fie considerată ţară cu economie hiperinflaţionistă, începand cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiaţi la 31 decembrie 2007 şi 31 decembrie 2008 au fost de 2,4564 RON/1 USD si 3,6102 RON/1 EUR şi respectiv 2,8342 RON/USD si 3,9852 RON/EUR.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variaţiei ratelor dobânzilor de pe piaţă.

Contractele de împrumut ale Societăţii sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puţin probabil să varieze semnificativ.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.13 Riscuri financiare (continuare)

Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părţile participante la un instrument financiar nu îşi va îndeplini o obligaţie, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potenţiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanţele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustare de valoare pentru creanţe incerte. Conducerea Societăţii consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

Riscul lichidităţii

Riscul lichidităţii, denumit şi risc de finanţare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăţi în acumularea de fonduri pentru a-şi îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Riscul lichidităţii poate să apară ca urmare a incapacităţii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Politica Societăţii referitoare la lichidităţi este de a păstra suficiente active astfel încât să îşi poată achita obligaţiile la datele scadenţelor. Activele şi datoriile sunt analizate în funcţie de perioada rămasă până la scadenţele contractuale în Nota 5 – Situaţia creanţelor şi a datoriilor.

Riscul de piaţă

Economia românească este într-un stadiu continuu de dezvoltare. Întrucât aproximativ 95% din producţia de alumină calcinată este vândută la ALRO Slatina, principalul acţionar al SC ALUM SA Tulcea, conducerea Societăţii consideră că riscul de piaţă aferent stadiului de dezvoltare actual al economiei romaneşti este redus.

Valori juste

Valorile contabile ale următoarelor active şi datorii financiare aproximează rezonabil valoarea justă a acestora: numerar, participaţii, creanţe şi datorii, alte creanţe şi datorii, împrumuturi pe termen scurt şi împrumuturi pe termen lung cu o rată fluctuantă a dobânzii, şi dividende de plată.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România este supus unor interpretări variate şi unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deşi impozitul efectiv datorat pentru o tranzacţie poate fi minim, penalizările pot fi semnificative. Începând cu 1 ianuarie 2006 aceste penalităţi sunt de 0,1 % pe zi.

În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Având în vedere că ultimul control de fond a verificat perioada până la 31 octombrie 2003, declaraţiile fiscale ale Societăţii pentru anii 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 si 2008 sunt încă subiectul unei astfel de verificări.

Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.13 Riscuri financiare (continuare)

Datorii potenţiale

Cu excepţia informaţiilor prezentate in Nota 2, „Ajustări de valoare" referitoare la ajustări de valoare înregistrate de Societate aferente litigiilor în care aceasta este implicată la data de 31 decembrie 2007, la data bilanţului împotriva Societăţii erau deschise diverse acţiuni juridice. Pe baza consultaţiei profesionale primite din partea consilierilor juridici, conducerea Societăţii consideră că nu este probabil ca Societatea să înregistreze alte obligaţii semnificative, derivând din acţiuni in justiţie împotriva Societăţii.

vimetco alum

Raportul administratorilor
si
descarcarea acestora de gestiune

- 2008 -

- martie 2009 -

CUPRINS

1.1 Orientarea societatii

1.2 Mentalitatea managementului si a salariatilor

1.3 Politici în materie de gestiune a riscului financiar

1.4 Piata

1.5 Concurenta

1.6 Structura actionariatului si Capitalul social

2.1 Situatia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea societatii pe anul 2008

2.2 Fisa indicatorilor economici pe anul 2008

2.3 Contul de profit si pierdere pe anul 2008

2.4 Descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pe anul 2008

- martie 2009 -

Raportul administratorilor pentru anul 2008 si descarcarea acestora de gestiune

1.1 ORIENTAREA SOCIETATII

Orientarea societatii este concretizata în obiectivele pe care le prezentam mai jos:

- Finalizarea investitiilor în curs cu efect în scaderea costurilor de fabricatie.
- Continuarea unui complex proces de retehnologizare în vederea îndeplinirii noilor cerinte din punct de vedere al protectiei mediului si scaderii costurilor de productie cu 30%, proces ce îi va permite Societatii sa se încadreze printre societatile profitabile si competitive de pe piata aluminei.
- ALUM va fi perceput ca un model de întreprindere privata, ce va continua sa aduca importante beneficii economice si sociale atât orasului Tulcea, cât si economiei nationale.
- Încadrarea în cerintele Autorizatiei Integrate de Mediu obtinute în anul 2007.

1.1.1. Principalele directii de dezvoltare ale S.C. ALUM S.A.

În ceea ce priveste viitoarele proiecte de dezvoltare pe care ALUM intentioneaza sa le puna în aplicare acestea sunt prezentate succinct astfel:

- Continuarea investitiilor pentru eficientizarea uzinei in toate etapele procesului tehnologic. In acest sens s-a dezvoltat un proiect cu Hatch –Australia si IPROCHIM Bucuresti pentru modernizarea uzinei care este in curs de finalizare
- Halda de slam – proiectul pentru sistarea depozitarii slamului in faza lichida si depozitare de slam ingrosat pe acelasi amplasament este in prezentat la autoritati pentru aprobarile si autorizarile conform legilor in vigoare.
- Cresterea capacitatii cuptorului static.
- Construirea unei Termocentrale Electrice de 400MW in incinta ALUM . Studiul de fezabilitate este in curs de realizare.

În ALUM s-au initiat studii de prefezabilitate si studii de fezabilitate pentru reducere costuri, scaderea consumurilor specifice, modernizari tehnologice, cresterea eficientei si a productiei.

1.1.2. Punctele de lucru ale S.C. ALUM S.A.

Mentionam ca ALUM S.A. Tulcea nu are puncte de lucru identificate fiscal.

1.2 MENTALITATEA MANAGEMENTULUI SI A SALARIATILOR

Desi criza a lovit puternic industria aluminiului si ne vedem obligati sa amanam unele cheltuieli proiecte de modernizare, ALUM nu va abdica de la tintele sale si anume:

- În cadrul ALUM urmeaza a se implementa un sistem eficient de management al performantei bazat pe stabilirea de obiective departamentale, derivate din obiectivele firmei, cuantificabile si convenite între manageri si subordonatii acestora.
- Se vor indentifica competentele principale de performanta în strânsa corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreti, financiari, operationali si comportamentali.

- Punctele tari existente care faciliteaza implementarea sistemului constau în experienta buna acumulata în domeniu si în potentialul uman, financiar si tehnic al firmei.

1.3 POLITICI ÎN MATERIE DE GESTIUNE A RISCULUI FINANCIAR

Riscul valutar si de inflatie

Societatea efectueaza tranzactii exprimate în diferite valute, inclusiv în dolari americani ("USD"). Rata inflatiei pentru 2008 s-a situat sub nivelul de 10% (respectiv 6,30% conform Institutului National de Statistica). De asemenea, rata inflatiei cumulata pentru ultimii 3 ani consecutivi s-a situat sub nivelul de 100%. Acestea, împreuna cu alti factori, au determinat ca România sa nu mai fie considerata tara cu economie hiperinflationista, începand cu data de 1 iulie 2004. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiati la 31 decembrie 2007 si 31 decembrie 2008 au fost de 2,4584 RON/ 1 USD, 3,6102 RON/ 1 EUR si respectiv 2,8342 RON/USD si 3,9852 RON/EUR.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobânzilor de pe piata.

Contractele de împrumut ale Societatii au fost în monede stabile, ale caror rate de dobânda este putin probabil sa varieze semnificativ.

Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu îsi va îndeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa înregistreze o pierdere financiara.

Activele financiare care supun Societatea la concentrari potentiale de riscuri de creditare cuprind în principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de ajustare de valoare pentru creante incerte. Conducerea Societatii considera ca Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

Riscul lichiditatii

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o întreprindere sa aiba dificultati în acumularea de fonduri pentru a-si îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa.

Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente active astfel încât sa îsi poata achita obligatiile la datele scadentelor. Activele si datoriile sunt analizate în functie de perioada ramasa pâna la scadentele contractuale în Nota 5 – Situatia creantelor si a datoriilor.

1.4 PIATA

In anul 2008 Alum a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 3.478 mii RON pe urmatoarea structura:

✓	vânzari alumina alti clienti	35,4 mii RON
✓	venituri din vânzari de bauxita	838,1 mii RON
✓	venituri din vânzari de deseuri	1.932,0 mii RON
✓	venituri din vanzare de utilitati	422,8 mii RON
✓	venituri activitati diverse	249,0 mii RON

1.5 CONCURENTA

Concurenta pe piata aluminei este data de pretul de vânzare si calitatea produselor. Pentru a obtine o cota de piata cât mai mare fiecare producaor coroboreaza strategia de marketing cu investitii în tehnologie si modernizarea continua a procesului de fabricatie.

În conditiile unei piete mondiale tot mai competitive ALUM trebuie sa continue strategia de reducere a pretului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), promovarea produselor printr-un marketing agresiv si investitii în capitalul uman.

1.6 STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI CAPITALUL SOCIAL

ACTIONARI	Numar actiuni	Procent detinut (%)
ALRO SA SLATINA	78.408.860	99,38
Alti actionari -persoane fizice	482.537	0,61
Alti actionari-persoane juridice	7.806	0,01
TOTAL	**78.899.203**	**100**

La data de 31.12.2008, capitalul social este de 469.450.258 RON iar numarul de actiuni emise este de 78.899.203.

2.1 SITUATIA INDICATORILOR SINTETICI CE DEFINESC ACTIVITATEA SOCIETATII COMPARATIV CU PREVEDERILE BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI

INDICATORI SINTETICI	REALIZAT 2007	BVC 2008	REALIZAT 2008	DIFERENTA fata de BVC	%	DIFERENTA fata de 2007	%
	RON	RON	RON	RON		RON	
CIFRA DE AFACERI	**55.434.737**	**4.106.987**	**3.478.905**	**-628.082**	**85**	**-51.955.832**	**6,2**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**30.122.052**	**4.106.987**	**-2.729.841**	**-6.836.828**	**-66**	**-32.851.893**	**-9,0**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**97.666.690**	**42.046.773**	**43.775.454**	**1.728.681**	**104**	**-53.891.236**	**44,8**
din care :- cheltuieli cu mat.prime si materiale	21.693.530	1.589.024	1.927.662	338.638	121	-19.765.868	8,8
- alte cheltuieli (nestocate, ob.de inv)	141.935	36.432	29.022	-7.410	80	-112.913	20,4
-cheltuieli cu energia si apa	3.119.102	1.712.312	1.434.678	-277.634	84	-1.684.424	46,0
-cheltuieli cu personalul	28.404.978	14.124.628	15.665.466	1.540.838	111	-12.739.512	55,1
-cheltuieli cu amortizarea	18.302.460	20.375.005	20.679.986	304.981	101	2.377.526	112,9
-cheltuieli cu prestatii externe	4.811.601	3.117.767	3.835.568	717.801	123	-976.033	79,7
Rezultatul din exploatare	**-67.544.638**	**-37.939.786**	**-46.505.295**	**-8.565.509**	**123**	**21.039.343**	**68,8**
VENITURI FINANCIARE	2.091.845	109.912	582.717	472.805	530	-1.509.128	27,8
CHELTUIELI FINANCIARE	2.553.660	160.272	573.199	412.927	358	-1.980.461	22,4
Rezultatul financiar	**-461.815**	**-50.360**	**9.518**	**59.878**	**-19**	**471.333**	**-2,0**
VENITURI TOTALE	32.213.897	4.216.899	-2.147.124	-6.364.023	-51	-34.361.021	-6,0
CHELTUIELI TOTALE	100.220.350	42.207.045	44.348.653	2.141.608	105	-55.871.697	44,2
PROFIT BRUT	**-68.006.453**	**-37.990.146**	**-46.495.777**	**-8.505.631**	**122**	**21.510.676**	**68,2**
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	-	-		-	
PROFIT NET	**-68.006.453**	**-37.990.146**	**-46.495.777**	**-8.505.631**	**122**	**21.510.676**	**68,2**

➢ **Veniturile totale în suma de – 2.147 mii RON**

➢ **Veniturile din exploatare au fost mai mici cu 6.836,8 mii RON fata de BVC, scaderea fiind justificata astfel:**

✓ cifra de afaceri - 628 mii RON

s-a realizat în procent de 85 % fata de buget, diferenta fata de prevederi fiind determinata în principal de:

- vânzari alumina alti clienti + 35,4 mii RON
- venituri din vânzari de bauxita + 838,1 mii RON
- venituri din vânzari de deseuri -1.826,1 mii RON
- venituri din vanzare de utilitati + 103,6 mii RON
- venituri activitati diverse + 220,8 mii RON

✓ venituri din productia stocata -7.432,9 mii RON
✓ cresterea veniturilor din productia imobilizata + 1.111,7 mii RON
✓ alte venituri din exploatare + 112,3 mii RON

➢ **Depasirile fata de BVC la cheltuielile din exploatare de 1.728,6 mii RON sunt date de:**

✓ cheltuielile cu materii prime si materiale + 338,6 mii RON
- depasire la cheltuielile cu materiale pentru investitii +1.025 mii RON

- cheltuieli materia prime - 408,4 mii RON
- econimie la alte cheltuieli materiale (combustibil, piese de schimb, materiale auxiliare, alimente, etc.) -278,4 mii RON

- ✓ cheltuieli cu energia -277,6 mii RON
- ✓ cheltuieli privind marfurile +590.2 mii RON
- ✓ cheltuieli cu personalul + 1.540,8 mii RON
- ✓ ajustari de valoare - 2.755,8 mii RON
- ✓ cheltuieli cu amortizarea + 304,9 mii RON
- ✓ alte cheltuieli din exploatare (sponsorizari, taxe si impozite, ajutoare sociale, protectia muncii, etc) + 365,5 mii RON
- ✓ alte cheltuieli (penalitati) + 589,4 mii RON
- ✓ cheltuieli cu prestatiile externe (comisioane, asigurari, transport, procesare, reclama, prestatii import - export, etc.) + 717,8 mii RON
- ✓ cheltuieli cu ajustari de valoare pentru riscuri si cheltuieli +314,9 mii RON

➢ **În ceea ce priveste veniturile financiare au fost depasite cu 472,8 mii RON, în structura acestea fiind date de:**

- ✓ venituri din diferente de curs valutar + 452,3 mii RON
- ✓ venituri din dobânzi + 20,5 mii RON

➢ **Cheltuielile financiare sunt depasite cu 412,9 mii RON si factorial sunt date de:**

- ✓ depasiri la cheltuieli cu diferente de curs valutar (nebugetate) + 429,1 mii RON
- ✓ depasiri la cheltuielile cu dobânzile - 16,2 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârsitul anului 2008 o pierdere de 46.496 mii RON, mai mare decât pierderea bugetata cu 22%.

➢ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în suma de 27,54 mil RON din care cele mai importante sunt:
- cheltuieli cu amortizarea pe perioada ianuarie – decembrie 2008 in suma de 20,49 mil RON
- cheltuieli cu ajustarile de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2008 în suma de 6,40 mil RON din care:
  - 0,23 mil RON ajustare de valoare pentru stocuri,
  - 4,22 mil RON ajustare de valoare pentru productia in curs de executie,
  - 1,54 mil RON ajustare de valoare pentru produse finite,
  - 0,36 mil RON ajustare de valoare pentru riscuri si cheltuieli (halda de slam, pensii),

- cheltuieli cu impozitarea veniturilor obtinute de persoane nerezidente în suma de 0,33 mil RON ,
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despagubiri, amortizare mijloace fixe casate, amenzi, penalitati) în suma de 0,32 mil RON.

➢ **Investitii**

ALUM SA Tulcea a avut prevazut si aprobat pentru realizarea programului de investitii pe anul 2008 suma de 3.841,66 mii $.

Situatia realizarii investitiilor pe anul 2008 se prezinta astfel:

• Prevazut pentru anul 2008	3.841,66 mii $
• Realizat pe anul 2008	2.992,49 mii $
• Diferente	844,93 mii $

Nu s-au realizat investitii in valoare de 844,93 mii $, la urmatoarele obiective:

• Acreditarea laboratoarelor ALUM ISO 17025	532 mii $
• Studiu pentru cresterea capacitatii morilor	40 mii $
• Studiu de modernizare ingrosatoare adanci	30 mii $
• Studiu de modernizare spalatoare slam rosu	30 mii $
• Studiul pentru eliminarea sarurilor	40 mii $
• Studiu monitorizarea structurii vaselor privind siguranta in stocarea solutiilor	51 mii $

Investitiile din anul 2008 au fost facute din surse financiare proprii.

➢ **Situatia litigiilor**

La data de 31.12.2008 ALUM SA Tulcea este implicata în diferite litigii de natura urmatoare:

✓ Ca rezultat al Legii 10/2001 referitoare la statutul legal al cladirilor si pamânturilor nationalizate de Guvernul Român în timpul regimului comunist, o persoana fizica a solicitat pretentii legale împotriva Societatii. Procesul este în curs, Tribunalul Tulcea a respins cererea reclamantului ca fiind nefondata, acesta declarând apel la Curtea de Apel Constanta. În acest moment dosarul este suspendat în baza art. 244 Cod Procedura Civila.

✓ Cu SC CNFR NAVROM SA pentru restituire cautiune, actiunea a fost respinsa de catre Tribunalul Galati.

✓ Cu Casa de Asigurari de sanatate, actiunea a fost respinsa. Casa de Asigurari de sanatate a promovat recurs, termen 25.02.2009

✓ cu BETA SA BUZAU pentru pretentii în valoare de 13.415 ron Judecatoria Buzau a respins actiunea ca fiind prematur introdusa

Pe baza consultantei juridice primite de la avocatii Societatii, Conducerea nu a estimat si nu a înregistrat ajustari de valoare pentru aceste litigii în situatiile financiare.

La 31 decembrie 2008 Societatea avea în sold suma de 659.399,47 RON pentru clienti incerti sau în litigiu, suma pentru care este înregistrata ajustare de valoare.

2.2 Fisa indicatorilor economici

Indicator	**2007**	**2008**
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente – indice	27,09	18,71
Indicatorul lichiditatii imediate – indice	13,23	6,82

2. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de îndatorare – indice	0,42	0,09
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor – indice	(318,98)	(328,10)

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Viteza de rotatie a stocurilor – nr. rotatii	0,45	0,00
Numar de zile de stocare - zile	805,29	457.331,97
Viteza de rotatie a debitelor–clienti – zile	312,86	4.583,02
Viteza de rotatie a creditelor–furnizori – zile	87,16	46,98
Viteza de rotatie a activelor imobilizate – nr. rotatii	0,3	0,02
Viteza de rotatie a activelor total – nr. rotatii	0,18	0,01

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat – indice	(0,22)	(0,18)
Marja bruta din vânzari – %	(121,85)	(1.336,78)

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune – lei / actiune	(0,86)	(0,59)

Analizând indicatorii economico – financiari prezentati se desprind urmatoarele concluzii:

- ✓ sub aspectul vitezei de rotatie a elementelor bilantiere:

- viteza de rotatie a stocurilor, a scazut cu 100%, comparativ cu anul precedent deoarece costul vânzarilor a fost mic datorita opririi productiei si în acelasi timp stocurile au ramas la aproximativ acelasi nivel datorita materiilor prime ramase în stoc dupa oprirea productiei.
- în ceea ce priveste perioada de recuperare a creantelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îsi incaseaza creantele la 4.583 zile (datorita faptului ca Alum are de încasat creante rezultate în urma tranzactiilor inter-company si îsi plateste datoriile comerciale la 47 zile.
- în ceea ce priveste rotatia activelor imobilizate a scazut datorita scaderii cifrei de afaceri mai repede decât cresterea activelor imobilizate.
- viteza de rotatie a activelor totale a scazut datorita scaderii cifrei de afaceri mai repede decât cresterea activelor.

2.3 Contul de profit si pierdere

Având în vedere cele prezentate, supunem A.G.A. spre aprobare urmatoarele:

- contul de profit si pierdere;
- bilantul contabil;
- situatia modificarilor capitalului propriu;
- situatia fluxurilor de trezorerie;
- note la situatiile financiare.

2.4 Descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pe anul 2008

Pentru perioada 01.01.2008 – 31.12.2008 în baza Hotarârii AGOA nr.4/10.08.2007, Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

1. Dobra Gheorghe	-	Presedinte
2. Leibenguth Leslie	-	Vicepresedinte
3. Popa Ioan	-	Membru

Propunem descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie al SC ALUM SA Tulcea pentru anul 2008.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe