S.C. ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009
cu modificarile ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
BILANŢ NECONSOLIDAT	3 – 6
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT	7 – 9
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 – 11
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	12 – 13
POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	14 – 37
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 9

EY
Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 22nd Floor 15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1 **011171 Bucharest**, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com ey.com

Raport de audit financiar

Catre actionarii S.C. ALUM S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. ALUM S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, 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. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ► Activ net/Total capitaluri: 253.528 mii lei
- ► Profit al exercitiului financiar: 50.114 mii lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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 cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile 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 ale SC Alum SA ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2014, si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 320, punctul 1e, 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 care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

Alexandru Lupea

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 273/ 1 martie 2001

Bucuresti, Romania
26 martie 2015

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

JUDEŢUL **TULCEA** | FORMA DE PROPRIETATE 34
UNITATEA **S.C. ALUM S.A. TULCEA** | ACTIVITATEA PREPONDERENTĂ
ADRESA loc: **TULCEA**, Sector | (denumire clasă CAEN)
Str. **ISACCEI**, nr. **82** | **Metalurgia aluminiului**
| COD CLASA CAEN 2442
TELEFON 0240 535022 FAX 0240 535495 | COD FISCAL/COD UNIC
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI | DE ÎNREGISTRARE
J/36/29/1991 | **RO2360405**

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	**01**	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	**02**	1.431.125	715.562
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale	**03**	23.826	21.922
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	**05**	1.301.530	-
	Total (rd. 01 la 05)	**06**	**2.756.481**	**737.484**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**07**	99.637.480	93.542.929
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**08**	73.003.224	63.244.617
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**09**	18.477	33.111
4	Avansuri şi imobilizări corporale în curs	**10**	3.169.903	3.734.472
	Total (rd. 07 la 10)	**11**	**175.829.084**	**160.555.130**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	**12**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor afiliate	**13**	20.279.929	15.313.005
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**	-	-
	Total (rd. 12 la 17)	**18**	**20.279.929**	**15.313.005**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	**19**	**198.865.494**	**176.605.619**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**20**	64.711.230	40.834.412
2	Producţia în curs de execuţie	**21**	53.567.591	59.848.393
3	Produse finite şi mărfuri	**22**	3.264.171	12.188.727
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	**23**	95.631.224	155.942.588
	Total (rd. 20 la 23)	**24**	**217.174.216**	**268.814.120**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**25**	6.550.956	14.898.170
2	Sume de încasat de la societăţile din cadrul grupului	**26**	7.476.654	8.248.796
3	Sume de încasat din interese de participare	**27**	-	-
4	Alte creanţe	**28**	1.357.116	779.553
5	Capital subscris şi nevărsat	**29**	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	**30**	**15.384.726**	**23.926.519**
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**	**1.614.064**	**2.242.208**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	**35**	**234.173.006**	**294.982.847**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS**	**36**	**246.106**	**185.353**
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**	16.572.436	18.635.561
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**39**	70.839.971	79.457.375
4	Datorii comerciale - furnizori	**40**	61.754.397	83.496.616
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**	4.710.659	7.514.964
	TOTAL (rd. 37 la 44)	**45**	**153.877.463**	**189.104.516**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)**	**46**	**80.541.649**	**106.063.684**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)**	**47**	**279.407.143**	**282.669.303**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
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**	24.413.250	9.217.000
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**50**	-	-
4	Datorii comerciale - furnizori	**51**	33.939.199	-
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**	255.811	58.281
	TOTAL (rd. 48 la 55)	**56**	**58.608.260**	**9.275.281**
H	**PROVIZIOANE**			
1	Provizioane pentru pensii şi obligaţii similare	**57**	2.312.245	2.856.906
2	Provizioane pentru impozite	**58**	-	-
3	Alte provizioane	**59**	15.017.640	17.009.012
	TOTAL (rd. 57la 59)	**60**	**17.329.885**	**19.865.918**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
1	Subvenţii pentru investiţii	**61**	-	-
2	Venituri înregistrate în avans (rd. 63+64)	**62**	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	**63**	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	**64**	-	-
3	Venituri in avans af. activelor transferate de la clienti	**65**	-	-
	Fond comercial negativ	**66**	-	-
	TOTAL (rd. 61+62+65+66)	**67**	**-**	**-**
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
	- capital subscris vărsat	**68**	488.412.908	488.412.908
	- capital subscris nevărsat	**69**	-	-
	- patrimoniul regiei	**70**		
	- patrimoniul inst. nat. de cercetare-dezv.	**71**	-	-
	TOTAL (rd. 68 la 71)	**72**	**488.412.908**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	**73**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**74**	**81.118.853**	**69.974.104**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ NECONSOLIDAT LA
31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
IV	**Rezerve**			
	1 Rezerve legale	**75**	5.458.476	7.964.167
	2 Rezerve statutare sau contractuale	**76**	-	-
	3 Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	**77**	86.153.985	97.298.734
	4 Alte rezerve	**78**	53.511	53.511
	TOTAL (rd.75 la 78)	**79**	**91.665.972**	**105.316.412**
	Acţiuni proprii	**80**	-	-
	Castiguri legate de instrumentele de cap. proprii	**81**	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de cap. proprii	**82**	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**83**	-	-
	– Sold D	**84**	320.210.830	457.783.458
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**85**	-	50.113.830
	– Sold D	**86**	137.517.904	-
	Repartizarea profitului	**87**	-	2.505.691
	Total capitaluri proprii (rd. 72+73+74+79-80-+81-82+83-84+85-86-87)	**88**	**203.468.999**	**253.528.104**
	Patrimoniul public	**89**	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 88+89)	**90**	**203.468.999**	**253.528.104**

Aceste situaţii financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2013**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2014**
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02 la 06)**	**01**	**522.540.268**	**536.644.895**
	Producţia vândută	**02**	521.789.436	535.258.453
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	750.832	1.386.443
	Reduceri comerciale acordate	**04**	-	-
	Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	**05**	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	**06**	-	-
2	Variaţia stocurilor de produse finite şi a producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	**07**	-	15.199.558
	– Sold D	**08**	525.923	-
3	Producţia realizată de entitate pentru scopurile sale proprii şi capitalizată	**09**	-	127.706
4	Alte venituri din exploatare	**10**	2.117.147	19.420.457
	din care, venituri din fondul comercial negativ	**11**	-	-
	Total venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10)	**12**	**524.131.492**	**571.392.617**
5	a) Cheltuieli cu materii prime şi materiale consumabile	**13**	294.408.332	301.347.885
	Alte cheltuieli materiale	**14**	133.095.467	143.012.193
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**15**	31.036.974	22.392.138
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**16**	618.218	1.266.934
	Reduceri comerciale primite	**17**	-	(483)
6	**Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20), din care:**	**18**	**31.322.498**	**30.530.454**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**19**	24.883.712	24.503.869
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**20**	6.438.786	6.026.585
7	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 22-23)**	**21**	**22.343.543**	**22.665.904**
	a. 1) Cheltuieli	**22**	22.731.396	22.665.904
	a. 2) Venituri	**23**	387.853	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.25-26)	**24**	**40.928.246**	**236.785**
	b. 1) Cheltuieli	**25**	43.571.134	475.660
	b. 2) Venituri	**26**	2.642.888	238.874
8	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)**	**27**	**20.513.230**	**20.078.957**
	8.1 Cheltuieli privind prestaţiile externe	**28**	15.701.621	13.633.498
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	**29**	1.138.709	2.018.615
	8.3 Alte cheltuieli	**30**	3.672.900	4.426.843
	Cheltuieli privind dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	**31**	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Ajustări privind ajustările de valoare (rd.33-34)		**32**	**283.311**	**544.661**
	Cheltuieli	**33**	520.184	765.855
	Venituri	**34**	236.873	221.194
Total cheltuieli de exploatare (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)		**35**	**574.549.819**	**542.075.427**
Rezultatul din exploatare				
	- profit (rd. 12-35)	**36**	-	29.317.190
	- pierdere (rd. 35-12**)**	**37**	50.418.327	-
9	Venituri din interese de participare	**38**	-	-
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	**39**	-	-
10	Venituri din alte investiţii financiare şi împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	**40**	-	-
	- din care, venit. obţinute de la entit. afiliate	**41**	-	-
11	Venituri din dobânzi	**42**	1.768.730	1.269.573
	- din care, veniturile obtinute de la entităţile afiliate	**43**	1.743.681	1.262.720
	Alte venituri financiare	**44**	33.204.409	54.442.114
	Total venituri financiare (rd. 38+40+42+44)	**45**	**34.973.139**	**55.711.688**
12	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi a investiţiilor financiare deţinute ca active circulante	**46**	82.581.000	-
	Cheltuieli	**47**	82.581.000	-
	Venituri	**48**	-	-
13	Cheltuieli privind dobânzile	**49**	2.965.837	2.190.719
	- din care, cheltuieli în relaţia cu entităţile afiliate	**50**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**51**	36.525.879	32.724.328
	Total cheltuieli financiare (rd. 46+49+51)	**52**	**122.072.716**	**34.915.047**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 45-52)	**53**	-	20.796.640
	- pierdere (rd. 52-45)	**54**	87.099.577	-
14	**Profitul sau pierderea curent(ă)**			
	- profit (rd. 12+45-35-52)	**55**	-	50.113.830
	- pierdere (rd. 35+52-12-45)	**56**	137.517.904	-
15	Venituri extraordinare	**57**	-	-
16	Cheltuieli extraordinare	**58**	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
17	**Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară**			
	- profit (rd. 57-58)	**59**	-	-
	- pierdere (rd. 58-57)	**60**	-	-
	Venituri totale (rd. 12+45+57)	**61**	**559.104.631**	**627.104.307**
	Cheltuieli totale (rd. 35+52+58)	**62**	**696.622.535**	**576.990.475**
	Profitul sau pierderea brută			
	- profit (rd. 61-62)	**63**	-	50.113.830
	- pierdere (rd. 62-61)	**64**	137.517.904	-
18	Impozit pe profit	**65**	-	-
19	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**66**	-	-
20	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.63-64-65-66)	**67**	-	50.113.830
	- pierdere (rd.64+65+66-63)	**68**	137.517.904	-

Aceste situaţii financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE LA
PENTRU ANUL INCHEIAT 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) net (-a)	**(137.517.904)**	**50.113.830**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	22.730.641	22.665.904
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale si financiare	82.193.903	-
Ajustări pentru deprecierea creantelor	43.547.069	247.066
Pierderi din creante	-	-
Provizioane	283.312	544.661
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(2.618.824)	(10.281)
Profit/(Pierdere) din diferente curs valutar nerealizate	(3.733.492)	24.816.392
Castig net aferent iesirilor de imobilizari corporale	370.485	-
Venituri din dobânzi	(1.768.730)	(1.269.573)
Cheltuieli cu dobânzile	2.965.837	2.190.719
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**6.452.297**	**99.298.717**
Descresterea stocurilor	9.129.397	6.674.668
Cresterea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	(18.010.150)	(85.358.826)
(Scaderea)/creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	21.398.179	(1.030.228)
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**18.969.723**	**19.584.331**
Dobânzi primite	2.127.032	1.413.412
Dobânzi plătite	(2.219.427)	(1.513.162)
Impozit pe profit platit	-	-
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**18.877.328**	**19.484.581**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(2.625.612)	(2.216.561)
Achizitii entitati afiliate (Nota 1 c))	-	-
Incasari din vinzarea mijloacelor fixe	-	-
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(2.625.612)**	**(2.216.561)**
Flux de trezorerie din activităţi de finantare		
Incasari din imprumuturi bancare	-	-
Rambursare imprumuturi bancare	(16.332.500)	(16.639.875)
Majorare capital social (Nota 7)	-	-
Trezorerie netă generată de/ (utilizata in) activităţi de finantare	**(16.332.500)**	**(16.639.875)**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE LA
PENTRU ANUL INCHEIAT 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	1.694.848	1.614.064
Cresterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(80.784)	628.144
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**1.614.064**	**2.242.208**

Aceste situaţii financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2013	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2013
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	5.458.476	-	-	-	-	5.458.476
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	70.091.076	16.062.909	16.062.909	-	-	86.153.985
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	97.181.762	-	-	16.062.909	16.062.909	81.118.853
Rezultatul reportat	(301.302.644)	(16.462.958)	(16.462.958)	(1.737.449)	-	(319.503.051)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(16.462.958)	-	-	121.054.946	(16.462.958)	(137.517.904)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total	**342.724.352**	**(400.049)**	**(400.049)**	**135.380.406**	**(400.049)**	**203.468.999**

Aceste situaţii financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2014	Cresteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2014
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	5.458.476	2.505.691	2.505.691	-	-	7.964.167
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	86.153.985	11.144.749	11.144.749	-	-	97.298.734
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	81.118.853	-	-	11.144.749	11.144.749	69.974.104
Rezultatul reportat	(319.503.051)	(137.572.628)	(137.517.904)	-	-	(457.075.679)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(137.517.904)	50.113.830	-	(137.517.904)	(137.517.904)	50.113.830
Repartizarea profitului	-	(2.505.691)	(2.505.691)	-	-	(2.505.691)
Total	**203.468.999**	**(76.314.049)**	**(126.373.155)**	**(126.373.155)**	**(126.373.155)**	**253.528.105**

Aceste situaţii financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 26 martie 2015.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare neconsolidate.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	Din care revaluare	Reduceri	Din care revaluare	Sold la 31 decembrie 2014
Terenuri şi construcţii	108.223.206	1.492.042	-	-	-	109.715.248
Instalaţii tehnice şi maşini	340.470.522	4.078.957	-	-	-	344.549.479
Aparate şi instalatii de măsurare, control, reglare	10.598.301	358.864	-	-	-	10.957.165
Mijloace de transport	15.844.087	116.193	-	-	-	15.960.280
Alte instalaţii, utilaje	296.719	23.775	-	-	-	320.494
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	3.247.491	1.426.195	-	861.626	-	3.812.060
TOTAL	**478.680.326**	**7.496.026**	**-**	**861.626**	**-**	**485.314.726**

AMORTIZARE CUMULATA

	Sold la 1 ianuarie 2014	Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2014
Terenuri şi construcţii	8.466.833	7.586.592	-	-	16.053.425
Instalaţii tehnice şi maşini	271.677.589	13.189.713	-	-	284.867.302
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	8.033.734	473.965	-	-	8.507.699
Mijloace de transport	13.106.592	648.943	-	-	13.755.535
Alte instalaţii, utilaje	278.242	9.142	-	-	287.383
TOTAL	**301.562.991**	**21.908.355**	**-**	**-**	**323.471.345**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
Construcţii	118.893	-	-	-	118.893
Instalaţii tehnice şi maşini	1. 091.770	-	-	-	1. 091.770
Imobilizări corporale în curs	77.588	-	-	-	77.588
Total	**1.288.251**	**-**	**-**	**-**	**1.288.251**
Valoare netă	**175.829.084**				**160.555.130**

La 31 decembrie 2014, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 105.131 RON (31 decembrie 2013: 333.035 RON).

Valoarea netă a mijloacelor fixe aflate în conservare la 31 decembrie 2014 este de 1.210.663 RON (31 decembrie 2013: 1.210.663 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.

La 31 decembrie 2014 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 138.220.143 RON (2013: 133.344.631 RON).

b) Imobilizări necorporale

COST	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	1.301.530	-	1.301.530	-
Concesiuni, brevete, licenţe	145.567	40.081	-	185.648
Total	**6.481.509**	**40.081**	**1.301.530**	**5.220.060**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
Cheltuieli dezvoltare	3.603.287	715.562	-	4.318.849
Concesiuni, brevete, licenţe	121.741	41.986	-	163.727
Total	**3.725.028**	**757.548**	**-**	**4.482.576**
Valoare netă	**2.756.481**			**737.484**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte şi studii de soluţie şi eficienţă legate de studiul proceselor de desiliciere şi dimensionare tehnologică pe variante, creșterea capacității cuptorului static, respectiv reabilitare tehnică și tehnologică si se amortizeaza pe o perioada de 5 ani.

c) Imobilizări financiare

În luna mai 2011 societatea a cumpărat 100% din capitalul social al societății Global Aluminium Ltd BVI, cu sediu în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 30 milioane USD, echivalentul a 82.581.000 RON. Societatea a efectuat o analiză de depreciere a investiției sale în Global Aluminium Ltd. BVI la 31 decembrie 2013 în urma căreia s-a înregistrat ajustare pentru depreciere pentru întreaga valoare a investiției. In urma analizei efectuate la 31 decembrie 2014 ajustarea de depreciere a fost pastrata la acelasi nivel ca in 2013.

În luna iunie 2011 societatea a incheiat un contract de cesiune de creanță cu societatea Global Aluminum Ltd BVI, cu sediu în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 10.383.669 USD. Soldul la 31 decembrie 2014 este in suma de 6.230.202 USD (31 decembrie 2013: 8.306.935 USD), echivalentul a 22.969.507 RON (31 decembrie 2013: 27.039.905 RON). Dobanda conform contractului este Libor 12M + 4.5% pe an și la data bilanțului valoarea ei este de 160.652 USD (31 decembrie 2013: 220.171 USD), respectiv 592.293 RON (31 decembrie 2013: 716.678 RON). Creanța va fi recuperată în termen de 3 ani prin rate egale anuale.

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	2.312.245	765.855	221.194	2.856.906
Provizioane pentru dezafectare imob.corporale	15.017.640	1.991.372	-	17.009.012
Total	**17.329.885**	**2.757.227**	**221.194**	**19.865.918**

Provizionul pentru pensii și obligații similare a fost constituit pentru obligația Societății de a acorda salariaților beneficii la pensionare în conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, în baza unui calcul actuarial actualizat la 31 decembrie 2014.

Compania a inregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de slam.
Provizionul pentru reabilitare reprezinta valoarea prezenta a costurilor posibile a aparea in 2023 cand halda de slam va trebui fie inchisa fie extinsa.

Acest provizion a fost creat pe baza estimarilor facute de o terta parte (Iprolam SA) recunoscuta pentru experienta in domeniu. Ipotezele au fost facute pe baza mediului economic actual, managementul considerand ca sunt o baza rezonabila pentru evaluarea datoriilor viitoare.
Aceste estimari sunt revizuite regulat luandu-se in calcul orice modificari substantiale ale ipotezelor. In orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de preturile viitoare existente pe piata pentru lucrarile necesare pentru reabilitare si care vor reflecta conditiile pietei din momentul respectiv.

2 PROVIZIOANE (continuare)

Mai mult, momentul reabilitarii va depinde de momentul in care depozitarea slamului in halda actuala nu va mai fi rentabila din punct de vedere economic.

Rata de discount folosita in calculatia provizionului la 31 Decembrie 2014 este de 3.552% (2013: 5.2427%).

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat un profit în sumă de 50.113.830 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 care va fi repartizat în urma aprobării adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale.

În anul 2014 a fost repartizată la rezerve legale suma totală de 2.505.691,49 RON reprezentând 5% din profitul brut al anului 2014.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
1. Cifra de afaceri netă	**522.540.268**	**536.644.895**
2. Costul bunurilor vândute şi al serviciilor prestate (3+4+5+6)	**508.258.426**	**503.868.025**
3. Cheltuielile activităţii de bază	345.134.898	332.657.870
3.1 Materii prime şi materiale	281.763.606	275.108.220
3.2 Cheltuieli salariale directe	9.550.629	9.991.570
3.3 Alte cheltuieli materiale directe	53.820.663	47.558.079
4. Cheltuielile activităţilor auxiliare	134.834.490	141.682.677
5. Cheltuielile indirecte de producţie	27.670.820	28.260.544
6. Cheltuieli privind materialele vândute	618.218	1.266.934
7. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	**14.281.842**	**32.776.871**
8. Cheltuielile de desfacere	1.796.156	1.709.736
9. Cheltuieli generale de administraţie	17.300.893	17.295.873
10.Cheltuieli neoperationale	50.987.879	4.334.599
11. Alte venituri din exploatare	5.384.760	19.880.526
12. Rezultatul din exploatare (7-8-9+10)	**(50.418.327)**	**29.317.189**

In anul 2013, Societatea nu a inregistrat venituri din vanzarea de certificate pentru emisii de dioxid de carbon.
In anul 2014, Societatea a vândut 632.000 de certificate pentru emisii de dioxid de carbon din care 434.070 alocate pentru anul 2012 si 197.930 alocate pentru anul 2013. Valoarea acestor certificate a fost de 17.691.007 RON.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanţe	Sold la 31 decembrie 2014	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.769.991	4.769.991	-
Clienţi externi	54.411.087	54.411.087	-
Ajustare de depreciere pentru creanţe incerte	(44.284.617)	(44.284.617)	-
Creante comerciale	**14.896.461**	**14.896.461**	**-**
TVA neexigibilă	670.065	670.065	-
TVA de recuperat	-	-	-
Avansuri acordate personalului	77.818	77.818	-
Alte creante	13.422	13.422	-
Debitori diverşi	30.296	30.296	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanţe	(10.337)	(10.337)	-
Alte creante	**781.263**	**781.263**	**-**
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	**23.561.800**	**8.248.796**	**15.313.005**
Total	**39.239.523**	**23.926.519**	**15.313.005**

Creanţe	Sold la 31 decembrie 2013	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.000.505	4.000.505	-
Clienţi externi	46.588.002	46.588.002	-
Ajustare de depreciere pentru creanţe incerte	(44.037.551)	(44.037.551)	-
Creante comerciale	**6.550.956**	**6.550.956**	**-**
TVA neexigibilă	1.194.437	1.194.437	-
TVA de recuperat	-	-	-
Avansuri acordate personalului	93.506	93.506	-
Alte creante	36.709	36.709	-
Debitori diverşi	42.801	42.801	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanţe	(10.337)	(10.337)	-
Alte creante	**1.357.116**	**1.357.116**	**-**
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	**27.756.583**	**7.476.654**	**20.279.929**
Total	**35.664.656**	**15.384.726**	**20.279.929**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Datorii	Sold la 31 decembrie 2014	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	83.496.616	83.496.616	-
Clienţi creditori	79.457.375	79.457.375	-
Imprumuturi bancare	27.852.561	18.635.561	9.217.000
TVA de plata	5.140.211	5.140.211	-
Garanţii primite de la furnizori	321.654	263.373	58.281
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	36.305	36.305	-
Alte datorii	2.070.540	2.070.540	-
Total	**198.379.797**	**189.104.516**	**9.275.281**

Datorii	Sold la 31 decembrie 2013	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	95.693.596	61.754.397	33.939.199
Clienţi creditori	70.839.971	70.839.971	-
Imprumuturi bancare	40.985.686	16.572.436	24.413.250
TVA de plata	2.259.569	2.259.569	-
Garanţii primite de la furnizori	586.334	330.523	255.811
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diversi	46.556	46.556	-
Alte datorii	2.069.477	2.069.477	-
Total	**212.485.723**	**153.877.463**	**56.608.260**

Datoriile Societății față de entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

In luna mai 2011 societatea a incheiat un contract de imprumut pe termen lung in valoare de 25.000.000 USD cu Raiffeisen Bank SA, pentru finantarea achizitiei in totalitate a Societatii Global Aluminium LTD BVI, cu sediul in Trinity Chambers, Insulele Virgine Britanice.

Pentru garantarea creditului au fost incheiate:

- contracte de garantie cu ipoteca asupra terenului si a tuturor constructiilor aflate pe terenurile respective;
- garantie reala mobiliara asupra mijloacelor fixe proprietatea Alum si a conturilor Alum deschise la Raiffeisen Bank SA;
- cesiune de creanta asupra creantelor Alum din orice contracte de furnizare alumina incheiate cu Alro SA Slatina.

Valoarea ramasa a mijloacelor fixe gajate la 31 decembrie 2014 este de 138.894 mii RON (2013: 139.561 mii ron).

Rata dobanzii este Libor 3 M + 4% si rambursarea imprumutului se realizeaza in transe trimestriale egale.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

La 31 decembrie 2014 soldul imprumutului este de 7.500.000 USD, echivalentul a 27.651.000 RON, iar dobanda aferenta este in suma de 54.671 USD, echivalent a 201.561 RON.

La 31 decembrie 2014 Societatea nu a indeplinit toate conditiile financiare stipulate in contractul de imprumut incheiat cu Raiffeisen Bank. Banca a trimis o notificare scrisa societatii prin care a exceptat Societatea de la indeplinirea conditiilor financiare la 31 decembrie 2014, ceea ce a permis Societatii clasificarea portiunii lung a imprumutului ca si datorie pe termen lung.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 3055/2009 (“OMF nr. 3055/2009”) cu modificarile ulterioare.

OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare 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. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare aplicabil pe teritoriul Romaniei.

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare neconsolidate sunt prezentate în lei (RON).

A. Principii contabile

Situatiile financiare neconsolidate pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2014 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatea activităţii

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.

Principiul permanentei metodelor

Aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea si prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea în timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate ajustarile de depreciere a activelor, precum si toate obligatiile previzibile si pierderile potentiale care au luat nastere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

Principiul independentei exercitiului

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data încasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Folosirea estimarilor

Întocmirea situaţiilor financiare neconsolidate în conformitate cu OMF 3055/2009 cu modificările ulterioare cere conducerii Societăţii să facă estimări şi ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor şi pasivelor, prezentarea activelor şi datoriilor potențiale la data întocmirii situaţiilor financiare neconsolidate şi veniturile şi cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societăţii pe baza celor mai bune informaţii disponibile la data situaţiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care ele devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un oarecare grad de incertitudine, efectul cumulat al acestuia asupra situatiilor financiare neconsolidate este considerat ca nesemnificativ.

Comparative

Pentru fiecare element de bilanţ neconsolidat, de cont de profit si pierdere neconsolidat, si unde e cazul, pentru situaţia neconsolidata a modificărilor capitalului propriu si situaţia neconsolidata a fluxurilor de trezorerie este prezentata valoarea aferenta elementului corespondent pentru exerciţiul financiar precedent.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile. Eventualele compensări între creanţe şi datorii faţă de aceeaşi entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale pot fi înregistrate numai după contabilizarea veniturilor şi cheltuielilor corespunzătoare.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate în situatiile financiare neconsolidate reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie

Orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct în cadrul situatiilor financiare.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

Tratamentul erorilor contabile

Eventualele erori aferente perioadei curente descoperite in aceeaşi perioada sunt corectate inainte ca situatiile financiare neconsolidate 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”.

S.C. Alum S.A. este societatea-mama a grupului Alum (Nota 1), iar situatiile financiare consolidate ale grupului Alum intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara vor fi emise separat.

B. Politici contabile semnificative

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 din ultima zi a fiecarei luni, la rata oficială a Băncii Naţionale a României, existentă la sfarsitul fiecarei luni.

La 31 decembrie 2014, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,6868 RON si 1 EUR = 4,4821 RON.

La 31 decembrie 2013, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,2551 RON si 1 EUR = 4,4847 RON.

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 cladirilor la 31 decembrie 2013 (Nota 1) al evaluatorului independent, membru ANEVAR, 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.

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări corporale (continuare)

(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
Echipamente si vehicule	4 - 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.

Deprecierea 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.

La 31 decembrie 2014 conducerea a efectuat o analiză de depreciere a imobilizărilor corporale și a concluzionat că acestea nu sunt înregistrate la o valoare care să depășească valoarea lor recuperabilă.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Licenţe si software (continuare)

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 înregistrate ajustari pentru deprecierea stocurilor cu miscare lenta, uzate fizic si moral.

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 bilanţul neconsolidat la cost. Pentru situaţia neconsolidata a fluxului de trezoreri, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente si depozite la vedere la bănci.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul in care Societatea are o obligaţie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesar o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice si poate fi făcuta o estimare credibila in ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Contribuţii pentru salariaţi

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, asigurari de sanatate şi ajutor de şomaj conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

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.

Pentru aceste sume Societatea inregistreaza in situatiile financiare un provizion revizuit anual de catre un expert in calcule actuariale.

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt si lung sunt prezentate la valoarea ramasa de plata la data bilantului neconsolidat. Portiunea curenta a împrumuturilor pe termen lung precum si dobanda acumulata la data bilantului sunt clasificate ca “Datorii ce trebuie platite într-o perioada de un an”.

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 rabaturi comerciale.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Venituri (continuare)

Compania beneficiaza de certificate pentru emisii de dioxid de carbon. Certificatele sunt recunoscute in situatiile financiare pe baza metodei expunerii/emisiei nete. Potrivit acestei metode, sunt recunoscute ca datorie valoarea certificatelor pentru emisia care depaseste echivalentul certificatelor acordate conform HG 780/2006 emisa de catre Autoritatea Nationala de Mediu.

Compania estimeaza volumul anual de emisii la data fiecarui bilant si recunoaste datoria suplimentara la valoarea de piata a certificatelor aditionale care vor trebui achizitionate sau la nivelul penalitatilor care vor trebui platite conform legislatiei in vigoare. Datoria suplimentara este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei unitatii de productie. In cazul in care compania estimeaza utilizarea unui numar mai mic de certificate decat nivelul alocat, venitul rezultat din vanzarea certificatelor suplimentare este recunoscut doar in momentul vanzarii efective.

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.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în situațiile financiare neconsolidate includ trezoreria şi echivalentele acesteia, creanţele şi datoriile comerciale, imobilizările financiare şi alte active şi datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaştere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

Valoarea reală a instrumentelor financiare reprezintă suma pentru care un instrument poate fi schimbat între părţi aflate în cunoştinţă de cauză şi care sunt dispuse să încheie o tranzacţie la un preţ determinat obiectiv. Aceasta reprezintă o aproximare generală a valorii posibile şi este posibil să nu se realizeze niciodată.

Societatea este supusă unor fluctuaţii a numeroase variabile economice, după cum urmează:

(a) Cursul de schimb al leului faţă de monedele străine;
(b) Ratele dobânzilor care influenţează activele şi datoriile financiare;
(c) Aprecierea/deprecierea puterii de cumpărare a leului;

Prin urmare, valoarea de piaţă reală a instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului neconsolidat concordă aproximativ cu valoarea prezentată în situaţiile Societăţii.

Numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele şi alte active monetare circulante, datoriile comerciale și alte obligaţii se reflectă în situaţiile financiare neconsolidate la valoarea justă ca urmare a scadenţei mici a acestor instrumente.

7 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2014 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2014	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2014	**488.412.908**

	2013		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,40
Persoane fizice	481.177	2.863.003	0,59
Persoane juridice	9.166	54.538	0,01
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

	2014		
	Număr acţiuni	Valoare nominala	%
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,40
Persoane fizice	481.177	2.863.003	0,59
Persoane juridice	9.166	54.538	0,01
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2013	2014
Numărul mediu al angajaţilor	695	689

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2013 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	15	1.682.504
Personal administrativ	126	6.128.385
Muncitori	554	15.146.239
TOTAL	**695**	**22.957.128**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII (continuare)

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2014 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	14	1.655.226
Personal administrativ	122	5.396.609
Muncitori	553	15.502.561
TOTAL	**689**	**22.554.396**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2013	2014
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,25	1,56
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,09	0,14
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	12,00	3,64
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	23,88
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,41	2,07
Număr de zile de stocare	151,37	176,02
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	33,98	7,29
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	53,46	49,40
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	2,63	3,04
Viteza de rotaţie a activelor total	1,21	1,14
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	-	0,20
Rezultatul pe acţiune RON	(1,68)	0,61
Marja brută din vânzări – %	(9,65)	5,46

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 600.000 tone/an.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.1 Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii (continuare)

Actiunile Societatii sunt admise la tranzactionare la Bursa de Valori București. În cursul anului 2014, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	0,91
- preţ maxim	2,20
- preţ mediu	1,56

10.2 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Conturi la bănci	1.608.376	2.237.583
Numerar în casă	5.716	4.624
Acreditive	-	-
Alte valori	(28)	-
Total	**1.614.064**	**2.242.208**

10.3 Stocuri

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Materii prime, materiale şi mărfuri	64.870.637	40.856.867
Produse în curs de execuţie	46.622.370	52.049.537
Materiale de natura obiectelor de inventar	508.212	591.052
Semifabricate şi produse finite	9.997.603	19.769.994
Ambalaje	81.174	130.805
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(537.004)	(526.723)
Avansuri pentru stocuri	95.631.224	155.942.588
Total	**217.174.216**	**268.814.121**

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxita către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 155.669.781 (v. Nota 10.5).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.3 Stocuri (continuare)

	Sold la 1 ianuarie 2014	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la 31 decembrie 2014
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	179.609	-	179.609
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	537.004	-	189.890	347.114
Ajustări de valoare pentru deprecierea producţiei în curs	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	-	-	-
Ajustari de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	-	-	-
Total	**537.004**	**179.609**	**189.890**	**526.723**

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.

	2013	2014
Profitul/(pierderea) net (–a) a exercițiului	(137.517.904)	50.113.830
Numărul de acţiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acţiune de bază – RON	(1,68)	0,61
Preţ mediu acţiune pe piaţă	1,56	1,56

10.5 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate

Entitățile afiliate sunt entităţi cu acţionari comuni direcţi sau indirecţi, directori sau management comun. O parte semnificativă a tranzacțiilor Societății sunt derulate cu entități afiliate.

Natura relaţiilor cu entitățile 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.

Parte afiliata	Tip parte afiliata	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vanzari/achizitii de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Filiala	Vanzari/achizitii de bunuri/servicii
Global Aluminium Ltd *	Filiala	Cesiune de creanta
Vimetco Management Romania S.R.L.	Actionar comun	Achizitii de bunuri si servicii
Vimetco Power	Actionar comun	Vanzari de bunuri si servicii
Vimetco Ghana	Actionar comun	Vanzari de bunuri si servicii
Conef Gaz S.R.L.	Actionar comun	Achizitii de bunuri
Centrul Rivergate	Actionar comun	Vanzari/achizitii de bunuri/servicii

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vanzari

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
ALRO Slatina	473.018.089	464.474.936
CENTRUL RIVERGATE	33.630	34.539
SIERRA MINERALS HOLDINGS LDT.	4.655.349	2.655.180
VIMETCO GHANA	-	-
VIMETCO EXTRUSION	-	1.949
VIMETCO POWER	127.539	202.099
Total	**477.834.607**	**467.368.703**

(ii) Achizitii

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
ALRO Slatina	29.991.296	24.070.462
CENTRUL RIVERGATE	2.224.593	2.408.951
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	818.374	813.042
VIMETCO EXTRUSION	52	8
CONEF GAZ SA	131.936.571	141.456.424
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	56.349.236	127.973.716
Total	**221.320.122**	**296.722.603**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	139.539.949	208.675.701
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (imprumut – v. Nota 5)	27.756.583	23.561.800
CONEF GAZ SA	-	-
CENTRUL RIVERGATE	3.475	3.595
VIMETCO POWER	2.821.634	3.072.237
VIMETCO EXTRUSION	-	650
VIMETCO GHANA	194.563	-
ALRO Slatina	2.980	2.980
Total	**170.319.184**	**235.316.963**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
ALRO Slatina	145.147.810	147.422.563
CONEF GAZ S.A.	726.265	673.080
CENTRUL RIVERGATE	232.466	246.414
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	80.600	161.200
VIMETCO EXTRUSION	5	-
SIERRA MINERALS HOLDINGS LTD.	-	-
Total	**146.187.147**	**148.503.256**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

In cursul anului 2014 s-au mai desfasurat urmatoarele tranzactii cu entitati afiliate:

	2013	2014
Incasare Alro majorare capital social	-	-
Venituri din dobanzi – Global Aluminium Ltd.	1.743.681	1.262.720

10.6 Rezerva legală

La 31 decembrie 2014 rezerva legală era în sumă de 7.964.167 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.

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare în cursul exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 este prezentată mai jos:

	RON
Profit contabil	**50.113.830**
Cheltuieli nedeductibile	6.525.378
Elemente similare veniturilor	5.519.320
Venituri neimpozabile	(450.272)
Deduceri	(2.505.691)
Pierdere ani precedenţi	(97.019.338)
Pierdere fiscală	**(37.816.774)**

Calculul impozitului pe profit

	Anul incheiat la 31 decembrie 2013	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri totale	559.104.631	627.104.304
Cheltuieli totale	(696.622.534)	(576.990.475)
Profit/(pierdere) brut (–a)	**(137.517.904)**	**50.113.830**
Repartizarea la rezerva legală	-	2.505.691
Elemente similare veniturilor	(7.314.885)	(5.519.320)
Venituri netaxabile	(3.265.954)	450.272
Cheltuieli nedeductibile	(48.572.321)	(6.525.378)
Pierderea fiscala	**(124.929.233)**	**(37.816.774)**
Impozit pe profit curent	**-**	**-**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2014 pentru anul 2015:

Descriere	mii USD
Dotari 2015	73
Total	**73**

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2014 pentru anul 2015:

Descriere	Suma	
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxita	50.160.000	USD
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	42.845.280	USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	6.891.707	USD
Contract cu Oltchim Rm. Valcea pentru lesie	7.433.280	EUR
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru lesie	7.425.000	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	3.961.800	RON
Contract cu NALCO - floculanti	184.112	EUR
Contract cu SIOEN NORDIFA , Belgia- panza	148.600	EUR
Contract cu SEFAR FYLTIS, Franta- panza	45.300	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL Bucuresti, floculanti	147.184	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanti	419.640	USD

Alum a emis o scrisoare de suport pentru Sierra Mineral Holdings 1 Ltd prin care Compania va asigura suport tehnic si financiar pana cand activele totale ale Sierra Mineral Holding 1 Ltd, evaluate la valoare justa, vor depasi datoriile totale.

10.9 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2014 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

SC Alum SA Tulcea a deschis actiune impotriva debitorului SC Prosidex Rom SRL Constanta, prin care am fost trecuti in tabelul creditorilor cu suma de 160.463 lei.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocatilor Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate şi a poziţiei financiare neconsolidate a Societăţii.

La 31 decembrie 2014 Societatea avea în sold suma de 216.317 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare (Nota 5).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.9 Datorii potențiale (continuare)

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este într-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, înca exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale. În anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si a dobanzilor de 0,04 % pe zi, la care se adauga penalităţi de întârziere pentru neplata la termen a obligaţiilor bugetare in procent de de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere.
Incepand cu 1 martie 2014 a intrat in vigoare OUG nr. 8/2014, modificare adusa Codului de procedura fiscala, prin care s-a diminuat nivelul dobanzii pentru fiecare zi de intarziere de la 0,04% la 0,03%. In acest conditii, nivelul dobanzii pentru neplata taxelor poate ajunge anual la 10,95% fata de 14,6% cat era anterior.

În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.În conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Pretul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entitati afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între entitati afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu entitati afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, insa conducerea aprecieaza că tranzactiile cu entitatile afiliate sunt in conformitate cu legislatia fiscala din Romania privind pretul de transfer, iar documentatia necesara privind pretul de transfer este disponibila si poate fi prezentata autoritatilor in cazul unui audit fiscal.

10.10 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2014 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți.

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor cursului de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar în tranzacţiile comerciale și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

b. Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar şi valoarea justă

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii.

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

c. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca una dintre părţile instrumentului financiar să nu execute obligaţia asumată, cauzând celeilalte părţi o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte (Nota 5). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

d. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit şi riscul de finanţare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăţi în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare, inclusiv prin sprijinul acţionarului majoritar.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Gestionarea riscurilor (continuare)

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacţionat un instrument financiar, de bunăvoie, între părţi aflate în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii al cărei preţ este determinat obiectiv.

Metodele specifice de recunoaştere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului Societăţii aproximează valorile lor juste, conform menţiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

10.12 Evenimente ulterioare

Potrivit prevederilor Legii 151/2014 privind clarificarea statutului legal al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate, orice societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe Piaţa RASDAQ sau pe piaţa valorilor mobiliare necotate trebuie sa aleaga, in termen de maxim 120 zile de la intrarea in vigoare a legii (27.10.2014), prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, intre:

a) listarea si tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata sau
b) tranzactionarea actiunilor intr-un sistem alternativ de tranzactionare (ATS).

Conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor nr. 37 din 23.12.2014 actiunile Alum se vor muta pe un sistem alternativ de tranzactionare (AeRO).

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2014 -

CUPRINS

1.1 Orientarea societăţii

1.2 Managementul și cultura organizațională

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

1.4 Controlul intern

1.5 Politici în materie de gestiune a riscului financiar

1.6 Piaţa

1.7 Concurenţa

1.8 Structura acţionariatului şi Capitalul social

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea societăţii pe anul 2014

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2014

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2014

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2014

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2014 ŞI DESCĂRCAREA ACESTORA DE GESTIUNE

1.1 Orientarea societăţii

Orientarea de bază a ALUM SA („ALUM"/„Societatea") constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane și materiale în vederea încadrării printre societăţile cele mai profitabile şi competitive de pe piaţa aluminei. Societatea își propune să reprezinte un model de întreprindere privată, ce va continua să aducă importante beneficii economice şi sociale atât oraşului Tulcea, cât şi economiei naţionale.

În acest scop Societatea își stabilește următoarele obiective principale:

- Finalizarea investiţiilor în curs, cu efect în scăderea costurilor de fabricaţie și creșterea competitivității.
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficienţă economică ridicată, protecţie a mediului şi responsabilitate socială.
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiții economice cât mai avantajoase
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională
- Dezvoltarea de noi produse şi activităţi.

1.1.1. Principalele direcţii de dezvoltare ale ALUM S.A.

În ceea ce priveşte viitoarele proiecte de dezvoltare pe care ALUM intenţionează să le pună în aplicare acestea sunt prezentate succinct astfel:

- Lucrări de amenajare haldă de șlam – lucrări de întreținere și consolidare a amenajărilor hidrotehnice din jurul haldei de șlam, supraînălțarea digurilor pentru continuarea depozitării în condiții de siguranță a șlamului în fază densă și decolmatarea polderului de aluviunile aduse de ploi de pe versanți;
- Turn de răcire apă industrială la secția Filtrarea Albă;
- Lucrări de eficientizare energetică a procesului tehnologic prin recuperarea căldurii de la fluxurile calde, prin montarea unor schimbătoare de căldură cu plăci și pompe eficiente**.**

1.1.2. Punctele de lucru ale ALUM S.A.

Menţionăm că ALUM nu are puncte de lucru înregistrate fiscal.

1.2 Managementul și cultura organizațională

Echipa de management promovează valorile care definesc cultura organizațională a ALUM și în principal:

- **Performanța**
  În cadrul ALUM se continuă acțiunea de implementare a unui un sistem eficient de management al performanţei bazat pe stabilirea de obiective departamentale, derivate din obiectivele firmei, cuantificabile şi convenite între manageri şi subordonaţii acestora.
- **Competența**
  Se vor identifica competenţele principale de performanţă în strânsă corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreţi, financiari, operaţionali şi comportamentali. Punctele tari existente care facilitează implementarea sistemului constau în experienţa bună acumulată în domeniu şi în potenţialul uman, financiar şi tehnic al firmei.
- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei creșterea profitabilității prin măsuri de perfecționare în plan tehnologic, comercial și financiar

- **Responsabilitatea ecologică şi socială,** care presupune, printre altele, protejarea mediului **(**încadrarea în cerinţele Autorizaţiei Integrate de Mediu), contribuția la dezvoltarea comunității locale, precum și la progresul economic general.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

Conceptul de responsabilitate socială corporativă (RSC) se referă la implicarea companiilor în rezolvarea unor probleme ale comunităților în care activează.

Avantajele implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:

- Angajament demonstrat pentru etica de afaceri, responsabilă din punct de vedere social;
- Protejarea mărcii;
- Reputația sporită ca cetățean corporativ responsabil sub aspect social;
- Încrederea consumatorilor si o percepție pozitivă din partea investitorilor,
- Un moral îmbunătățit al angajaților;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil,
- Condiții de lucru îmbunătățite,
- Managementul riscurilor comerciale;
- Diferențiere față de concurenții globali.

În vederea implementării RSC în Alum au fost făcute următoarele demersuri:

- S-au elaborat proceduri privind relațiile cu mass-media și organizarea de audiențe; în acest mod Societatea își manifestă deschiderea pentru ascultarea și rezolvarea problemelor comunității (salariați, cetățeni, autorități locale, firme colaboratoare etc) precum și implicarea în educație, învățământ și alte activități de utilitate socială.
- S-au elaborat și distribuit chestionare cu privire la modul în care este percepută Societatea în cadrul comunității de diferitele organizații cu care aceasta intră în legătură (administrație publică, instituții financiar-bancare, organizații de cultură și sport, de cult, învățământ, protecția mediului etc). În urma feed-back-ului primit de la organizațiile colaboratoare a rezultat că Alum se implică activ în viața comunității locale, având o influență determinantă.

1.4 Controlul intern

Controlul intern al Societăţii vizează asigurarea:

- Conformităţii cu legislaţia în vigoare;
- Aplicarea deciziilor luate de conducerea Societăţii;
- Buna funcţionare a activităţii interne a Societăţii;
- Fiabilitatea informaţiilor financiare;
- Eficacitatea operaţiunilor Societăţii;
- Utilizarea eficientă a resurselor;
- Prevenirea şi controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activităţii Societăţii şi a comportamentului personalului în cadrul definit de legislaţia aplicabilă, valorile, normele şi regulile interne ale Societăţii;
- pe de altă parte, verificarea dacă informaţiile contabile, financiare şi de gestiune comunicate reflectă corect activitatea şi situaţia Societăţii.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor şi procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice şi funcţionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanţelor operaţionale, securizarea activelor, separarea funcţiilor.

1.5 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importanta din vanzarile de alumina este raportata la USD, in timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrica, salariile, etc) sunt raportate la RON. De asemenea, expunerea la riscul de schimb valutar este legat si de faptul ca majoritatea creantelor sunt legate de USD sau de EUR, in timp ce cea mai mare parte a datoriilor sunt in RON. Astfel entitatea se expune la riscul ca fluctuatiile ratelor de schimb RON / USD vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in RON.

b. Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar şi valoarea justă

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii.
Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor ratelor de piaţă ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

În luna mai 2011 Societatea a încheiat un contract de împrumut pe termen de 5 ani în valoare de 25.000.000 USD cu Raiffeisen Bank SA, pentru finanțarea parțială a achiziției acțiunilor reprezentând 100% din capitalul social al Societății Global Aluminium LTD BVI, cu sediul în Trinity Chambers, Insulele Virgine Britanice. Împrumutul a fost acordat pentru o perioadă de 5 ani cu o rată a dobânzii Libor 3M+4%.

c. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca una dintre părţile instrumentului financiar să nu execute obligaţia asumată, cauzând celeilalte părţi o pierdere financiară.
Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte.

d. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit şi riscul de finanţare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăţi în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.
Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare, inclusiv prin sprijinul acţionarului majoritar.

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacţionat un instrument financiar, de bunăvoie, între părţi aflate în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii al cărei preţ este determinat obiectiv.
Metodele specifice de recunoaştere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului Societăţii aproximează valorile lor juste, conform menţiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

1.6 Piaţa

În anul 2014 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 536.645 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	503.601	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	29.608	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	761	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	518	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	2.158	mii RON

1.7 Concurenţa

Concurenţa pe piaţa aluminei este dată de preţul de vânzare şi calitatea produselor. Pentru a obţine o cotă de piaţă cât mai mare fiecare producător coroborează strategia de marketing cu investiţii în tehnologie şi modernizarea continuă a procesului de fabricaţie.

În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), promovarea produselor printr-un marketing agresiv şi investiţii în capitalul uman.

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99, 40
Alţi acţionari -persoane fizice	481.177	0,59
Alţi acţionari-persoane juridice	9.166	0,01
TOTAL	**82.086.203**	**100**

La data de 31.12.2014, capitalul social este de 488.412.908 RON, iar numărul de acţiuni emise este de 82.086.203.

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea Societăţii comparativ cu prevederile bugetului de venituri şi cheltuieli

INDICATORI SINTETICI	REALIZAT 2013 RON	BVC 2014 RON	REALIZAT 2014 RON	DIFERENŢA faţă de BVC RON	%	DIFERENŢA faţă de 2013 RON	%
CIFRA DE AFACERI	**-**	**594.468.093**	**536.644.895**	**(57.823.198)**	**90**	**14.104.627**	**103**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**524.131.492**	**614.434.849**	**571.392.617**	**(43.042.233)**	**93**	**47.261.125**	**109**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**574.549.819**	**577.301.576**	**542.075.427**	**(35.226.148)**	**94**	**(32.474.392)**	**94**
din care :- cheltuieli cu mat.prime si materiale	294.408.332	336.888.691	301.347.885	(35.540.806)	89	6.939.552	102
-alte cheltuieli (nestocate, ob. Inventar)	1.158.896	109.255	1.555.769	1.446.513	1.424	396.873	134
-cheltuieli cu energia, gaz si apa	162.973.545	169.460.848	165.992.078	(3.468.770)	98	3.018.532	102
-cheltuieli cu personalul	31.322.498	31.700.418	30.530.454	(1.169.963)	96	(792.044)	97
-cheltuieli cu amortizarea	22.730.641	22.452.529	22.665.904	213.374	101	(64.737)	100
-cheltuieli cu prestatii externe	16.840.329	15.964.534	15.651.630	(312.904)	98	(1.188.699)	93
-cheltuieli privind marfurile	618.218	725.299	1.266.934	541.634	175	648.716	205
-cheltuieli cu despagubiri, activele cedate	3.672.900	-	2.283.328	2.283.328	-	(1.389.572)	121
-ajustari de valoare	40.824.460	-	781.446	781.446	-	(40.043.014)	2
Rezultatul din exploatare	**(50.418.327)**	**37.133.274**	**29.317.190**	**(7.816.084)**	**79**	79.735.517	**(58)**

INDICATORI SINTETICI	REALIZAT 2013	BVC 2014	REALIZAT 2014	DIFERENŢA faţă de BVC		DIFERENŢA faţă de 2013	
	RON	RON	RON	RON	%	RON	%
VENITURI FINANCIARE	34.973.139	3.892.590	55.711.688	51.819.098	1.431	20.738.548	159
CHELTUIELI FINANCIARE	122.072.716	6.038.731	34.915.047	28.876.316	578	(87.157.669)	29
Rezultatul financiar	**(87.099.577)**	**(2.146.142)**	**20.796.640**	**22.942.782**	**(969)**	**107.896.217**	**(24)**
VENITURI TOTALE	559.104.631	618.327.439	627.104.304	8.776.865	101	67.999.674	112
CHELTUIELI TOTALE	696.622.535	583.340.307	576.990.475	(6.349.832)	99	(119.632.061)	83
PROFIT BRUT	**(137.517.904)**	**34.987.132**	**50.113.830**	**15.126.697**	**143**	**187.631.733**	**(36)**
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	-	-	-	-	-
PROFIT NET	**(137.517.904)**	**34.987.132**	**50.113.830**	**15.126.697**	**143**	**187.631.733**	**(36)**

- Veniturile totale în sumă de 627.104 mii RON includ venituri din vanzarea de certificate CO2 in valoare de 17.691 mii RON.
- Veniturile din exploatare au fost mai mici cu 43.042 mii RON faţă de BVC datorită în principal cantităţii mai mici de alumină produsă și vândută, scăderea fiind justificată astfel:

			Valoare:
- cifra de afaceri	-	57.823	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi fiind determinată în principal de:			
- vânzări alumina	-	54.100	mii RON
- vânzări hidrat	-	7.160	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	761	mii RON
- venituri din vanzare de utilitati	+	518	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	2.158	mii RON

- Cheltuielile din exploatare au fost mai mici faţă de BVC cu 35.226 mii RON datorită, în principal, producţiei mai mici de alumină (buget 429.270 tone, actual 362.627 tone), principalele variaţii fiind:

			Valoare:
- cheltuielile cu materii prime si materiale	-	35.759	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	-	34.927	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	+	832	mii RON
- cheltuieli cu energia si apa	-	3.203	mii RON
- cheltuieli gaz	-	265	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	542	mii RON
- cheltuieli cu personalul	-	1.170	mii RON
- ajustări de valoare	+	237	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	213	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, ajutoare sociale, protecţia muncii, etc)	+	863	mii RON
- alte cheltuieli (penalitati, active cedate, alte cheltuieli exploatare)	+	2.283	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	+	550	mii RON
cheltuieli cu ajustări de valoare pentru riscuri şi cheltuieli	+	545	mii RON

- **În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 51.819 mii RON, în structură acestea fiind date de**:

Valoare:

✓ venituri din diferenţe de curs valutar	+ 51.849 mii RON
✓ venituri din dobânzi	-30 mii RON

- **Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 28.876 mii RON şi factorial sunt date de:**

Valoare:

✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 28.924 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	-48 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2014 un profit de 50.114 mii RON faţă de profitul bugetat de 34.987 mii ron.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 6,6 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2014 în sumă de 1,24 mil RON din care:
  - 0,30 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere creanțe
  - 0,77 mil RON ajustare de valoare pentru riscuri şi cheltuieli (pensii)
  - 0,18 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere materii prime
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,64 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,78 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor- 1,10 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,35 mil RON
- cheltuieli sociale - 0,48 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, nerezidenţi, combustibil) în sumă de - 0,94 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2014 suma de 560 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2014 se prezintă astfel:

• Prevăzut pentru anul 2014	560 mii $
• Realizat pe anul 2014	439 mii $
• Diferenţe	- 121 mii $

S-au realizat depășiri în valoare de 69 mii $ pentru dotări uzină (achiziții de echipamente) și economii la proiectele aprobate în valoare de 190 mii $.

Principalele realizări ale anului 2014 pe linie de investiții sunt:

- Lucrări amenajare halda de șlam;
  1. Înălțare dig de compartimentare de la cota + 43m la cota + 45m
  2. Lucrări de amenajare a sistemului pentru depozitare a șlamului în fază densă
- Montare turn de răcire apă industrială pentru turbina de 12 MW (în cadrul secției CET).

❖ **Situaţia litigiilor**

La data de 31.12.2014 ALUM este implicată în diferite litigii de natura următoare:

- ✓ Alum a deschis acțiune împotriva debitorului Prosidex Rom SRL Constanta pentru recuperarea sumei de 160.463 lei.
- ✓ Alum a deschis acțiune împotriva Statului Roman, prin Ministerul de Finante si Ministerul Transporturilor pentru revendicare imobiliară, pentru suprafața de teren suprapusă de 4.268 mp cu CNCF CFR SA.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

La 31 decembrie 2014 Societatea avea în sold suma de 216.317 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	**2013**	**2014**
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente – indice	1,52	1,56
Indicatorul lichidităţii imediate – indice	0,11	0,14
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare – indice	12,00	3,64
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor – indice	-	23,88
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor – nr. Rotatii	2,41	2,07
Număr de zile de stocare – zile	151,37	176,02
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	33,98	7,29
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	53,46	49,40
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate – nr. Rotatii	2,63	3,04
Viteza de rotaţie a activelor total – nr. rotatii	1,21	1,14
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat – indice	-	0,20
Marja brută din vânzări – %	(9,65)	5,46
5. Indicatori privind rezultatul pe acţiune		
Rezultatul pe acţiune – lei / acțiune	(1,68)	0,61

Analizând indicatorii economico – financiari prezentaţi se desprind următoarele concluzii:

- ✓ sub aspectul vitezei de rotaţie a elementelor bilanţiere:
  - viteza de rotaţie a stocurilor a scăzut comparativ cu anul precedent datorită scăderii costului vânzărilor şi creşterii stocurilor.
  - în ceea ce priveşte perioada de recuperare a creanţelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îşi încasează creanţele la 7 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 49 zile.

- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a crescut datorită scăderii cifrei de afaceri mai încet decât scăderea activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a scăzut datorită creșterii cifrei de afaceri mai încet decât creșterea activelor.

2.3 Contul de profit şi pierdere

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

- contul de profit şi pierdere;
- bilanţul contabil;
- situaţia modificărilor capitalului propriu;
- situaţia fluxurilor de trezorerie;
- note la situaţiile financiare.

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2014

Pentru perioada 01.01.2014 – 31.12.2014 în baza Hotărârii AGA nr. 34/21.03.2013, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

1. Dobra Gheorghe	-	Preşedinte
2. Machitski Pavel	-	Vicepreşedinte
3. Cilianu Marin	-	Membru
4. Popa Ioan	-	Membru
5. Duralia Mihaela	-	Membru

Propunem descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie al ALUM SA Tulcea pentru anul 2014.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe