S.C. ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014
cu modificarile ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANŢ INDIVIDUAL	4 – 8
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL	9 – 11
SITUATIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	12 – 13
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	14 – 15
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	16 – 39

EY

Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21nd
Floor 15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector
1 **011171 Bucharest**, Romania

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Catre actionarii Alum SA
To the shareholders of Alum SA

Raport asupra situatiilor financiare
Report on the financial statements

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Alum SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, 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: 259.906 mii RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 6.378 mii RON, profit

1 We have audited the accompanying financial statements of Alum S.A ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:

- *Net assets/Total negative equity and reserves: 259,906 thousand RON*
- *Profit for the year: 6,378 thousand RON.*

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare
Management's responsibility for the financial statements

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 si modificarile 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.

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 and subsequent amendments and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsabilitatea auditorului
Auditors' responsibility

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.

3 Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

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.

4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

.

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

5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinia
Opinion

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2015, ca 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. 1802/2014 si modificarile ulterioare.

6 In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2015, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 and subsequent amendments.

Cerinte de raportare cu privire la raportului administratorilor
Reporting requirements in regards to the Administrators' Report

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, punctele 489-492, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Traducere in limba engleza in scopul informarii.

Raportul administratorilor prezentat de la pagina 1-8 nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:
a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, punctele 489-492;
c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia nu am identificat informatii eronate semnificative in raportul administratorilor.

The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report free of any material misstatements, in accordance with the requirements of the Ministry of Public Finance Order no. 1802/2014, points 489-492 and for such internal control as Administrator's determine is necessary to enable the preparation and presentation of the Administrators' Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.
The Administrators' Report presented from page 1-8 is not part of the financial statements. Our opinion on the financial statements as at 31 December 2015 does not cover the Administrators' Report.
In connection with our audit of the financial statements as at 31 December 2015 we have read the Administrators' Report and report that:
a) in the Administrators' Report we have not identified information which is not consistent, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2015;
b) the Administrators' Report identified above include, in all material respects, the required information according to the provisions of the Ministry of Public Finance Order no. 1802/2014, points 489-492;
c) based on our knowledge and understanding concerning the entity and its environment gained during our audit of the financial statements as at 31 December 2015, we have not identified information in the Administrators' Report that contains a material misstatement of fact.

In numele
On behalf of

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

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
Nr. 77/15 August 2001

Numele semnatarului: Alexandru Lupea
Name of signing person: Alexandru Lupea

Alexandru Lupea

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 273/1 Martie 2001
Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
Nr. 273/1 March 2001

Bucuresti, Romania
24 martie 2016
Bucharest, Romania
24 March 2016

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

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

FORMA DE PROPRIETATE 34
ACTIVITATEA PREPONDERENTĂ
(denumire clasă CAEN)
Metalurgia aluminiului
COD CLASA CAEN 2442
COD FISCAL/COD UNIC
DE ÎNREGISTRARE
RO2360405

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	**01**	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	**02**	715.562	-
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale	**03**	21.922	12.263
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**737.484**	**12.263**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	93.542.929	87.789.931
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	63.244.617	53.649.866
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	33.111	22.065
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	3.734.472	3.989.438
6	Investiții imobiliare în curs de execuție	**13**	-	-
7	Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**14**	-	-
8	Active biologice productive	**15**	-	-
9	Avansuri	**16**	-	483.978
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**160.555.130**	**145.935.278**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	15.313.005	17.227.338
3	Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**20**	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**21**	-	-
5	Alte titluri imobilizate	**22**	-	-
6	Alte împrumuturi	**23**	-	-
	Total (rd. 18 la 23)	**24**	**15.313.005**	**17.227.338**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**176.605.619**	**163.174.879**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	40.834.412	51.798.623
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	59.848.393	38.164.316
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	12.188.727	2.495.710
4	Avansuri	**29**	155.942.588	198.874.685
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**268.814.120**	**291.333.335**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	14.898.170	1.990.149
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	8.248.796	17.105.567
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	779.553	629.022
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
	Total (rd. 31 la 35)	**36**	**23.926.519**	**19.724.738**
III	**Investiţii financiare pe termen scurt**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	**37**	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	**38**	-	-
	Total (rd. 37+38)	**39**	**-**	**-**
IV	**Casa şi conturi la bănci**	**40**	**2.242.208**	**979.311**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30+36+39+40)	**41**	**294.982.847**	**312.037.384**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 43+44)**	**42**	**185.353**	**244.261**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**43**	185.353	244.261
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**44**	-	-
D	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**45**	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	**46**	18.635.561	10.447.676
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**47**	79.457.375	94.906.718
4	Datorii comerciale - furnizori	**48**	83.496.616	78.364.071
5	Efecte de comerţ de plătit	**49**	-	-
6	Sume datorate entităţilor din grup	**50**	-	-
7	Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**51**	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**52**	7.514.964	9.933.967
	Total (rd. 45 la 52)	**53**	**189.104.516**	**193.652.431**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)**	**54**	**106.063.684**	**118.629.214**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)**	**55**	**282.669.303**	**281.804.093**
G	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN**			
	1 Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**56**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**57**	9.217.000	-
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	**58**	-	-
	4 Datorii comerciale - furnizori	**59**	-	-
	5 Efecte de comerţ de plătit	**60**	-	-
	6 Sume datorate entităţilor din grup	**61**	-	-
	7 Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**62**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**63**	58.281	297.913
	Total (rd. 56 la 64)	**64**	**9.275.281**	**297.913**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**65**	2.856.906	2.430.337
	2 Provizioane pentru impozite	**66**	-	-
	3 Alte provizioane	**67**	17.009.012	19.169.909
	Total (rd. 65 la 67)	**68**	**19.865.918**	**21.600.246**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**69**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**70**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**71**	-	-
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 73+74)	**72**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**73**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**74**	-	-
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 76+77)	**75**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**76**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**77**	-	-
	4 Fond comercial negativ	**78**	-	-
	TOTAL (rd. 69+72+75+78)	**79**	**-**	**-**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
1	Capital subscris vărsat	**80**	488.412.908	488.412.908
2	Capital subscris nevărsat	**81**	-	-
3	Patrimoniul regiei	**82**	-	-
4	Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	**83**	-	-
5	Alte elemente de capitaluri proprii	**84**	-	-
	TOTAL (rd. 80 la 84)	**85**	**488.412.908**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	**86**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**87**	**69.974.104**	**59.304.070**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**88**	7.964.167	8.332.307
2	Rezerve statutare sau contractuale	**89**	-	-
3	Alte rezerve	**90**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 88 la 90)	**91**	**8.017.678**	**8.385.819**
	Acţiuni proprii	**92**	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	**93**	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	**94**	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**95**	-	-
	– Sold D	**96**	360.484.724	302.206.552
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**97**	50.113.830	6.377.830
	– Sold D	**98**	-	-
	Repartizarea profitului	**99**	2.505.691	368.141
	Total capitaluri proprii (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	**100**	**253.528.104**	**259.905.934**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Patrimoniul public	**101**	-	-
Patrimoniul privat	**102**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**103**	**253.528.104**	**259.905.934**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	**01**	**536.644.895**	**635.519.848**
	Producţia vândută	**02**	535.258.453	633.552.272
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	1.386.443	1.969.239
	Reduceri comerciale acordate	**04**	-	1.663
	Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	**05**	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	**06**	-	-
2	Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	**07**	15.199.558	-
	– Sold D	**08**	-	27.701.493
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	**09**	127.706	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	**10**	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare	**11**	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare	**12**	-	-
7	Alte venituri din exploatare	**13**	19.420.457	2.408.425
	din care, venituri din fondul comercial negativ	**14**	-	-
	din care, venituri din subvenții pentru investiții	**15**	-	-
	Total venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	**16**	**571.392.616**	**610.226.779**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	301.347.885	350.752.330
	Alte cheltuieli materiale	**18**	143.012.193	142.783.046
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**19**	22.392.138	19.884.738
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	1.266.934	1.816.734
	Reduceri comerciale primite	**21**	483	62.295
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**30.530.454**	**32.777.926**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	24.503.869	26.963.420
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	6.026.585	5.814.507
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	**25**	**22.665.904**	**24.758.736**
	a. 1) Cheltuieli	**26**	22.665.904	24.923.013
	a. 2) Venituri	**27**	-	164.278

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**236.785**	**26.279.698**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	475.660	26.592.358
	b. 2) Venituri	**30**	238.874	312.660
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**20.078.957**	**24.409.345**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	13.633.498	18.211.386
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte assimilate	**33**	2.018.615	1.744.786
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	-	1.131.165
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	4.426.843	3.322.009
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	**38**	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd.40-41)	**39**	**544.661**	**(426.569)**
	Cheltuieli	**40**	765.855	(205.375)
	Venituri	**41**	221.194	221.194
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**542.075.427**	**622.973.689**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	29.317.190	-
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	-	12.746.910
12	Venituri din interese de participare	**45**	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	-
13	Venituri din dobânzi	**47**	1.269.573	1.427.897
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	1.262.720	1.425.430
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	54.442.114	81.634.267
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**55.711.688**	**83.062.164**

S.C. ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	**53**	-	-
	Cheltuieli	**54**	-	-
	Venituri	**55**	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile	**56**	2.190.719	1.431.399
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	32.724.328	61.521.038
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**34.915.047**	**62.952.437**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	20.796.640	20.109.727
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	-	-
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**627.104.304**	**693.288.943**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**576.990.474**	**685.926.126**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	50.113.830	7.362.816
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	-	-
19	Impozitul pe profit	**66**	-	984.986
20	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**67**	-	-
21	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.64-65-66-67)	**68**	50.113.830	6.377.830
	- pierdere (rd.65+66+67-64)	**69**	-	-

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) net (-ă)	**50.113.830**	**7.362.816**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	22.665.904	23.209.103
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	-	1.549.633
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	247.066	23.133.574
Provizioane	544.661	(426.569)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(10.281)	3.146.124
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	24.816.392	(8.551.725)
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	-	-
Venituri din dobânzi	(1.269.573)	(1.427.897)
Cheltuieli cu dobânzile	2.190.719	1.431.399
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**99.298.717**	**49.426.458**
Descreșterea stocurilor	6.674.668	17.266.759
Creșterea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	(85.358.826)	(45.293.102)
(Scăderea)/creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	(1.030.228)	11.757.996
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**19.584.331**	**33.158.111**
Dobânzi primite	1.413.412	2.467
Dobânzi plătite	(1.513.162)	(972.677)
Impozit pe profit plătit	-	-
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**19.484.581**	**32.187.901**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(2.216.561)	(7.372.948)
Încasări din vânzarea mijloacelor fixe	-	-
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(2.216.561)**	**(7.372.948)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Împrumuturi acordate	-	(6.089.475)
Rambursare împrumuturi bancare	(16.639.875)	(19.988.375)
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activităţi de finanțare	**(16.639.875)**	**(26.077.850)**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	1.614.064	2.242.208
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	628.144	(1.262.897)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**2.242.208**	**979.311**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2014	Creşteri	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 individuale au fost aprobate astăzi, 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

S.C. ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2015	Creşteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2015
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	7.964.167	368.141	368.141	-	-	8.332.308
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	97.298.734	-	-	97.298.734	97.298.734	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	69.974.104	-	-	10.670.034	-	59.304.070
Rezultatul reportat	(457.075.679)	155.576.906	147.412.564	-	-	(301.498.773)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	50.113.830	6.377.830	-	50.113.830	50.113.830	6.377.830
Repartizarea profitului	(2.505.691)	(368.141)	(368.141)	(2.505.691)	-	(368.141)
Total	**253.528.105**	**161.954.736**	**147.412.564**	**155.576.906**	**147.412.564**	**259.905.934**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 24 martie 2016.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

10 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2015	Creşteri	Din care revaluare	Reduceri	Din care revaluare	Sold la 31 decembrie 2015
Terenuri şi construcţii	109.715.248	2.925.407	-	-	-	112.640.655
Instalaţii tehnice şi maşini	344.549.479	3.187.194	-	750.165	-	346.986.508
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	10.957.165	507.032	-	913.179	-	10.551.018
Mijloace de transport	15.960.280	545.006	-	722.014	-	15.783.273
Alte instalaţii, utilaje	320.494	-	-	48.535	-	271.959
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	3.812.060	4.652.947	-	2.684.071	-	5.780.936
TOTAL	**485.314.726**	**11.817.586**	**-**	**5.117.964**	**-**	**492.014.348**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2015	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2015
Terenuri şi construcţii	16.053.425	8.678.405	-	-	24.731.830
Instalaţii tehnice şi maşini	284.867.302	12.863.330	696.336	-	297.034.297
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	8.507.699	482.543	895.877	-	8.094.365
Mijloace de transport	13.755.535	416.889	557.646	-	13.614.778
Alte instalaţii, utilaje	287.383	9.231	46.720	-	249.894
TOTAL	**323.471.345**	**22.450.398**	**2.196.579**	**-**	**343.725.164**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Construcții	118.893	-	-	-	118.893
Instalații tehnice și mașini	1.091.770	-	-	164.278	927.492
Imobilizări corporale în curs	77.588	1.713.911	-	-	1.791.499
Total	**1.288.251**	**1.713.911**	**-**	**164.278**	**2.837.884**
Valoare netă	**160.555.130**				**145.451.300**

La 31 decembrie 2015, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 15.349 RON (31 decembrie 2014: 105.131 RON).
Valoarea netă a mijloacelor fixe aflate în conservare la 31 decembrie 2015 este de 66.132 RON (31 decembrie 2014: 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 2015 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 149.524.696 RON (2014: 138.220.143 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2015 este de 2.433.893 RON (2014: nil).

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	185.648	33.484	-	219.132
Total	**5.220.060**	**33.484**	**-**	**5.253.544**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Cheltuieli dezvoltare	4.318.849	715.562	-	5.034.411
Concesiuni, brevete, licențe	163.727	43.143	-	206.870
Total	**4.482.576**	**758.705**	**-**	**5.241.281**
Valoare netă	**737.484**			**12.263**

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 și se amortizeaza pe o perioadă de 5 ani.

c) Imobilizări financiare

În luna mai 2011 societatea a cumpărat 100% din capitalul social al societății Global Aluminium Ltd BVI, cu sediul 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. În urma analizei efectuate la 31 decembrie 2015 ajustarea de depreciere a fost păstrată la același nivel ca în 2014.

În luna iunie 2011 societatea a încheiat un contract de cesiune de creanță cu societatea Global Aluminum Ltd BVI, cu sediul în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 10.383.669 USD. Dobânda conform contractului este Libor 12M + 4,5% pe an. Creanța va fi recuperată în termen de 3 ani prin rate egale anuale.

Cesiune de creanță GAL	**Sold la 1 ianuarie 2015**	**Sold la 31 decembrie 2015**
Sold creanță - USD	6.230.202	6.548.887
Sold creanță - RON	22.969.507	27.162.819
Sold dobândă - USD	160.652	176.448
Sold dobândă - RON	592.293	731.854

În luna septembrie 2015 societatea a încheiat un contract de împrumut cu societatea Sierra Mineral Holdings I Limited, cu sediul în Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 1.560.000 USD. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an. Împrumutul va fi rambursat în termen de 1 an.

Contract imprumut barje SMHL	**Sold la 1 ianuarie 2015**	**Sold la 31 decembrie 2015**
Sold creanță - USD	-	1.533.000
Sold creanță - RON	-	6.358.424
Sold dobândă - USD	-	19.242
Sold dobândă - RON	-	79.809

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Provizioane pentru pensii și obligații similare	2.856.906	(205.375)	221.194	2.430.337
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	17.009.012	2.160.897	-	19.169.909
Total	**19.865.918**	**1.955.522**	**221.194**	**21.600.246**

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 2015.

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare actualizate pentru reabilitarea haldei de șlam.

Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibil a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

Acest provizion a fost înregistrat pe baza estimărilor făcute de specialiști din cadrul Alum cu experiență în domeniu. Ipotezele au fost făcute pe baza mediului economic actual, managementul considerând că sunt o bază rezonabilă pentru evaluarea datoriilor viitoare. Aceste estimări sunt revizuite regulat luându-se în calcul orice modificări substanțiale ale ipotezelor. În orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de prețurile viitoare existente pe piață pentru lucrările necesare pentru reabilitare și care vor reflecta condițiile pieței din momentul respectiv.

De asemenea, momentul reabilitării va depinde de momentul în care depozitarea șlamului în halda actuală nu va mai fi rentabilă din punct de vedere economic.

Rata de actualizare folosită în calculația provizionului la 31 Decembrie 2015 este de 3,603 % (2014: 3,552 %).

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat un profit net în sumă de 6.377.830 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 care va fi repartizat în urma aprobării adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale.

În anul 2015 a fost repartizată la rezerve legale suma totală de 368.141 RON reprezentând 5% din profitul brut al anului 2015.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul		Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
1.	**Cifra de afaceri netă**	**536.644.895**	**635.519.848**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**503.868.025**	**597.566.785**
3.	Cheltuielile activității de bază	332.657.870	422.512.930
3.1	Materii prime și materiale	275.108.220	365.679.982
3.2	Cheltuieli salariale directe	9.991.570	10.694.271
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	47.558.079	46.138.677
4.	Cheltuielile activității auxiliare	141.682.677	140.974.269
5.	Cheltuieli indirecte de producție	28.260.544	32.262.852
6.	Cheltuieli privind materialele vandute	1.266.934	1.816.734
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**32.776.871**	**37.953.063**
8.	Cheltuieli de desfacere	1.709.736	1.478.344
9.	Cheltuieli generale de administratie	17.295.873	20.242.114
10.	Cheltuieli neoperationale	4.334.599	31.609.135
11.	Alte venituri din exploatare *)	19.880.526	2.629.619
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**29.317.189**	**(12.746.911)**

*) În anul 2014, Societatea a vândut 632.000 de certificate pentru emisii de dioxid de carbon din care 434.070 alocate pentru anul 2012 și 197.930 alocate pentru anul 2013. Valoarea acestor certificate a fost de 17.691.007 RON.
În anul 2015, Societatea nu a înregistrat venituri din vânzarea de certificate pentru emisii de dioxid de carbon.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2015	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	5.542.883	5.542.883	-
Clienţi externi	63.863.748	63.863.748	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(67.418.191)	(67.418.191)	-
Creanțe comerciale	**1.988.439**	**1.988.439**	**-**
TVA neexigibilă	254.411	254.411	-
TVA de recuperat	-	-	-
Avansuri acordate personalului	91.694	91.694	-
Alte creanțe	30.221	30.221	-
Debitori diverși	264.743	264.743	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(10.337)	(10.337)	-
Alte creanțe	**630.732**	**630.732**	**-**
Împrumuturi acordate entităților afiliate	**34.332.905**	**17.105.567**	**17.227.338**
Total	**36.952.076**	**19.724.738**	**17.227.338**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Creanțe	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 creanțe incerte	(44.284.617)	(44.284.617)	-
Creanțe comerciale	**14.896.461**	**14.896.461**	**-**
TVA neexigibilă	670.065	670.065	-
TVA de recuperate	-	-	-
Avansuri acordate personalului	77.818	77.818	-
Alte creanțe	13.422	13.422	-
Debitori diverși	30.296	30.296	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(10.337)	(10.337)	-
Alte creanțe	**781.263**	**781.263**	**-**
Împrumuturi acordate entităților afiliate	**23.561.800**	**8.248.796**	**15.313.005**
Total	**39.239.523**	**23.926.519**	**15.313.005**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

Datorii	Sold la 31 decembrie 2015	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	78.364.071	78.364.071	-
Clienţi creditori	94.906.718	94.906.718	-
Împrumuturi bancare	10.447.676	10.447.676	-
TVA de plată	5.929.561	5.929.561	-
Garanții primite de la furnizori	576.689	278.776	297.913
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	25.835	25.835	-
Alte datorii	2.710.275	2.710.275	-
Impozit pe profit	984.986	984.986	-
Total	**193.950.344**	**193.652.431**	**297.913**

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	-
Împrumuturi bancare	27.852.561	18.635.561	9.217.000
TVA de plată	5.140.211	5.140.211	-
Garanții primite de la furnizori	321.654	263.373	58.281
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	36.305	36.305	-
Alte datorii	2.070.540	2.070.540	-
Impozit pe profit	-	-	-
Total	**198.379.797**	**189.104.516**	**9.275.281**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2015 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 16.007 mii USD (66.392 mii RON).

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2014	2015
Sold la începutul anului	44.037.551	44.284.617
Cheltuiala anului	296.051	23.133.574
Stornare în cursul anului	48.984	-
Sold la sfârșitul anului	**44.284.617**	**67.418.191**

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

În luna mai 2011 societatea a încheiat un contract de împrumut pe termen lung în valoare de 25.000.000 USD cu Raiffeisen Bank SA, pentru finanțarea achiziției în totalitate a Societății Global Aluminium LTD BVI, cu sediul în Trinity Chambers, Insulele Virgine Britanice.

Pentru garantarea creditului au fost încheiate:

- contracte de garanție cu ipotecă asupra terenului și a tuturor construcțiilor aflate pe terenurile respective;
- garanție reală mobiliară asupra mijloacelor fixe proprietatea Alum și a conturilor Alum deschise la Raiffeisen Bank SA;
- cesiune de creanță asupra creanțelor Alum din orice contracte de furnizare alumină încheiate cu Alro SA Slatina.

Valoarea rămasă a mijloacelor fixe gajate la 31 decembrie 2015 este de 124.448 mii RON (2014: 138.894 mii ron).

Rata dobânzii este Libor 3M + 4% și rambursarea împrumutului se realizează în tranșe trimestriale egale.

La 31 decembrie 2015 soldul imprumutului este de 2.500.000 USD, echivalentul a 10.369.250 RON, iar dobanda aferenta este in suma de 18.908 USD, echivalent a 78.426 RON.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI 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. 1802/2014 ("OMF nr. 1802/2014") cu modificările ulterioare.

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situaţii financiare nu trebuie considerate ca fiind în concordanţă cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situaţiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare aplicabil pe teritoriul României.

A. Principii contabile (continuare)

Moneda de prezentare

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

A. Principii contabile

Situațiile financiare neconsolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2015 au fost întocmite în conformitate cu următoarele 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 permanenței metodelor

Aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate ajustările de depreciere a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

Principiul independenței exercițiului

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Tratamentul erorilor contabile

Eventualele erori aferente perioadei curente descoperite în aceeaşi perioadă sunt corectate înainte ca situațiile financiare neconsolidate să fie autorizate pentru a fi emise. Cu toate acestea, este posibil ca anumite erori semnificative să fie descoperite ulterior perioadei la care se referă. Aceste erori aferente unei perioade anterioare sunt corectate retrospectiv şi înregistrate în contul “Rezultatul reportat din corectarea erorilor”.

S.C. Alum S.A. este societatea-mamă a grupului Alum (Nota 1), iar situațiile financiare consolidate ale grupului Alum întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară 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 fiecărei luni, la rata oficială a Băncii Naţionale a României, existentă la sfârșitul fiecărei luni.

La 31 decembrie 2015, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,1477 RON si 1 EUR = 4,5245 RON.

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

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări corporale

(i) Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective, precum şi prin înregistrarea rezultatelor raportului de reevaluare al cladirilor la 31 decembrie 2012 (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.

(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	2 - 52
Instalaţii tehnice şi mașini	1 - 25
Echipamente și vehicule	1 - 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 imobilizărilor 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 2015 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licenţe si software

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

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

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

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea minimă dintre costul evaluat şi valoarea netă realizabilă, determinate, pe baza principiului FIFO (“primul intrat, primul ieşit”). Costul produselor finite şi al semifabricatelor include materiile prime, cheltuielile directe cu salariile, alte cheltuieli directe şi cheltuieli indirecte de producţie (pe baza capacităţii normale de producţie), dar exclude cheltuielile generale de administrație, cheltuielile de desfacere și cheltuielile financiare. Valoarea netă realizabilă este determinată pe baza preţului de vânzare în condiţii normale. Sunt înregistrate ajustări pentru deprecierea stocurilor cu mișcare lentă, uzate fizic și 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 neconsolidată a fluxului de trezorerie, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente și depozite la vedere la bănci.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Provizioane

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

Obligațiile de dezafectare

Costurile pentru dezafectare includ demontarea și demolarea de infrastructuri precum și eliminarea materialelor reziduale și refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezentă a costurilor preconizate pentru îndeplinirea obligației folosind fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt decontate la o rată curentă dinainte de impozitare care reflectă riscul specific obligațiilor pentru dezafectare. Discountul este înregistrat ca și cheltuială pe măsură ce apare și recunoscut în contul de profit și pierdere ca și cost de finanțare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual și ajustate după cum este cazul. Modificările în costurile viitoare estimate sau în rata de discount aplicată sunt adăugate la sau scăzute din costul respectivului activ.

Deprecierea investițiilor în filiale

Investițiile Societății în filiale sunt evaluate la cost minus depreciere. Indicii de depreciere există în momentul în care valoarea contabilă a unei investiții este mai mare decât valoarea recuperabilă, care reprezintă maximul dintre valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării și valoarea de utilizare. Valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării este calculată pe baza datelor disponibile aferente vânzărilor încheiate pentru active similare, în condiții normale de piață sau pe baza datelor disponibile în piață mai puțin costurile suplimentare care pot apărea la vânzarea activului. Valoarea de utilizare este calculată pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate (DCF). Fluxurile de numerar estimate sunt bazate pe bugetele și previziunile Societății și nu includ eventualele restructurări ale activităților pe care Societatea nu le-a aprobat încă sau eventualele investiții semnificative care ar putea genera beneficii sporite ale activelor grupate în aceeași unitate generatoare de numerar care este testată. Valoarea recuperabilă este influențată de rata de actualizare utilizată pentru fluxurile de numerar actualizate, dar și de eventuale intrări de fluxuri și de rata de creștere utilizată pentru scopuri de extrapolare.

Contribuţii pentru salariaţi

Societatea plăteşte contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, asigurări de sănătate 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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pensii şi alte beneficii după pensionare (continuare)

Societatea oferă salariaţilor la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizaţie cuprinsă între 2 - 6 salarii plus sporuri permanente din ultima lună lucrată, în funcție de vechimea în societate.

Pentru aceste sume Societatea înregistrează în situațiile financiare un provizion revizuit anual de către un expert în calcule actuariale.

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt prezentate la valoarea rămasă de plată la data bilanțului neconsolidat. Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung precum și dobânda acumulată la data bilanțului sunt clasificate ca “Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă 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.

Compania beneficiază de certificate pentru emisii de dioxid de carbon. Certificatele sunt recunoscute în situațiile financiare pe baza metodei expunerii/emisiei nete. Potrivit acestei metode, este recunoscută ca datorie valoarea certificatelor pentru emisia care depășește echivalentul certificatelor acordate conform HG 780/2006 emisă de către Autoritatea Națională de Mediu.

Compania estimează volumul anual de emisii la data fiecărui bilanț și recunoaște datoria suplimentară la valoarea de piață a certificatelor adiționale care vor trebui achiziționate sau la nivelul penalităților care vor trebui plătite conform legislației în vigoare. Datoria suplimentară este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei unității de producție. În cazul în care compania estimează utilizarea unui număr mai mic de certificate decât nivelul alocat, venitul rezultat din vânzarea certificatelor suplimentare este recunoscut doar în momentul vânzării efective.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

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 2015	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2015	**488.412.908**

	2014		
	Număr acţiuni	Valoare nominală	%
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**

7 CAPITAL SOCIAL (continuare)

	2015		
	Număr acţiuni	Valoare nominală	%
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

	2014	2015
Numărul mediu al angajaţilor	689	698

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**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2015 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	14	1.814.990
Personal administrativ	125	5.900.423
Muncitori	559	17.163.114
TOTAL	**698**	**24.878.527**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2014	2015
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,56	1,61
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,14	0,11
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	3,64	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	23,88	6,14
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,07	2,13
Număr de zile de stocare	176,02	171,07
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	7,29	4,85
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	49,40	46,48
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,04	3,89
Viteza de rotaţie a activelor total	1,14	1,34

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,20	0,03
Rezultatul pe acţiune RON	0,61	0,08
Marja brută din vânzări – %	5,46	(2,01)

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.

Acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ ATS în cadrul Bursei de Valori București. În cursul anului 2015, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	0,60
- preţ maxim	2,98
- preţ mediu	1,79

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	**Anul încheiat la 31 decembrie 2015**
Venituri din vânzări alumină	503.600.602	601.203.946
Venituri din vânzări hidrat	29.607.504	31.076.871
Venituri din vânzări de deşeuri	761.057	223.164
Venituri din vânzare de utilităţi	517.837	533.938
Venituri activităţi diverse	2.157.896	2.481.929
Total	**536.644.895**	**635.519.848**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
Cheltuieli cu gazul natural	141.456.424	141.153.832
Cheltuieli privind ambalajele	1.050.014	871.747
Cheltuieli cu echipamente de protecție	368.669	507.264
Cheltuieli cu obiecte de inventar	137.086	250.205
Total	**143.012.193**	**142.783.046**

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
Reparații terți	2.627.582	5.290.577
Chirii	654.562	875.634
Asigurări	540.550	854.215
Transport	684.539	618.054
Audit și consultanță	1.597.072	2.029.507
Pază	2.060.648	2.278.870
Alte servicii	5.468.546	6.264.529
Total	**13.633.498**	**18.211.386**

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Conturi la bănci	2.237.583	969.936
Numerar în casă	4.624	9.375
Acreditive	-	-
Alte valori	-	-
Total	**2.242.208**	**979.311**

10 ALTE INFORMAŢII (CONTINUARE)

10.6 Stocuri

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Materii prime, materiale și mărfuri	40.856.867	51.319.698
Produse în curs de execuție	52.049.537	39.699.803
Materiale de natura obiectelor de inventar	591.052	606.715
Semifabricate și produse finite	19.769.994	4.418.070
Ambalaje	130.805	87.208
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(526.723)	(3.672.847)
Avansuri pentru stocuri	155.942.588	198.874.685
Total	**268.814.121**	**291.333.335**

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxită către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 198.364.375 (v. Nota 10.5).

Ajustari de depreciere

	Sold la 1 ianuarie 2015	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2015
		în cont	din cont	
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	179.609	-	179.609	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	347.114	-	133.051	214.063
Ajustări de valoare pentru deprecierea producției în curs	-	2.868.905	-	2.868.905
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	220.637	-	220.637
Ajustări de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	369.242	-	369.242
Total	**526.723**	**3.458.784**	**312.660**	**3.672.847**

10.7 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.

	2014	2015
Profitul/(pierderea) net(ă) a exercițiului	50.113.830	6.377.830
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază - RON	0,61	0,08
Preț mediu acțiune pe piață	1,66	1,79

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și 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 afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzacţtii
Alro S.A.	Acționar	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Filială	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii
Global Aluminium Ltd *	Filială	Cesiune de creanță
Vimetco Management Romania S.R.L.	Acționar comun	Achiziții de bunuri și servicii
Vimetco Power	Acționar comun	Vânzări de bunuri și servicii
Vimetco Extrusion	Acționar comun	Vânzări/achiziții de bunuri
Vimetco Ghana	Acționar comun	Vânzări de bunuri și servicii
Conef Gaz S.R.L.	Acționar comun	Achiziții de bunuri
Centrul Rivergate	Acționar comun	Vânzări/achiziții de bunuri/servicii

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vânzări

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
ALRO Slatina	464.474.936	575.502.927
CENTRUL RIVERGATE	34.539	34.450
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	2.655.180	4.663.032
VIMETCO POWER	202.099	2.532
VIMETCO EXTRUSION	1.949	62.730
Total	**467.368.703**	**580.265.672**

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
ALRO Slatina	24.070.462	20.573.189
CENTRUL RIVERGATE	2.408.951	2.631.542
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	813.042	813.484
VIMETCO EXTRUSION	8	-
CONEF GAZ	141.456.424	141.153.832
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	127.973.716	171.713.084
Total	**296.722.603**	**336.885.131**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	208.675.701	261.473.951
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (împrumut - v. Nota 5)	23.561.800	27.894.672
SMHL (împrumut - v. Nota 5)	-	6.438.233
CONEF GAZ	-	404.800
CENTRUL RIVERGATE	3.595	3.631
VIMETCO POWER	3.072.237	3.150.023
VIMETCO EXTRUSION	650	381
ALRO Slatina	2.980	8.303
Total	**235.316.963**	**299.373.994**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
ALRO Slatina	147.422.563	153.961.561
CONEF GAZ	673.080	-
CENTRUL RIVERGATE	246.414	-
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	161.200	-
VIMETCO EXTRUSION	-	-
Total	**148.503.256**	**153.961.561**

În cursul anului 2015 s-au mai desfășurat următoarele tranzacții cu entități afiliate:

	2014	2015
Venituri din dobânzi - Global Aluminium Ltd.	1.262.720	1.346.126
Venituri din dobânzi - Sierra Minerals Holding Ltd.	-	79.304

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul 2015 în valoare de 860.520 RON (2014: 809.902 RON) și constă doar în salarii neexistând alte beneficii.

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2015 rezerva legală era în sumă de 8.332.307 RON (2014: 7.964.167 RON).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.10 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 2015.
Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal este prezentată mai jos:

Calculul impozitului pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2015
Venituri totale	627.104.304	693.288.943
Cheltuieli totale	(576.990.475)	(685.926.127)
Profit brut	**50.113.830**	**7.362.816**
Repartizarea la rezerva legală	(2.505.691)	(368.141)
Elemente similare veniturilor	5.519.320	5.101.375
Venituri netaxabile	(450.272)	(698.132)
Cheltuieli nedeductibile	6.525.378	32.825.020
Pierdere ani precedenți	(97.019.338)	(37.816.774)
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**(37.816.774)**	**6.406.165**
Impozit pe profit	**-**	**984.986**

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2015 pentru anul 2016:

Descriere	mii USD
Dotări uzină	292
Pompă de înaltă presiune pentru decrustări	194
Turn răcire cu circulație forțată Filtrarea Albă	77
Lucrări de amenajare halda de șlam	10
Total	**573**

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2015 pentru anul 2016:

Descriere	Suma	
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxită	50.160.000	USD
Contracte manipulare bauxită Constanta-Tulcea	8.979.920	EUR
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	36.974.570	USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	5.565.050	USD
Contract cu Oltchim Rm. Valcea pentru leșie	7.029.600	EUR
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru leșie	6.862.500	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	5.040.000	RON
Contract cu Carmeuse Holding SRL pentru var industrial	2.100.000	RON
Contract cu NALCO - floculanți	56.792	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL Bucuresti, floculanți	93.060	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanți	319.343	USD
Contracte transport leșie	5.073.550	RON

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente (continuare)

Alum a emis o scrisoare de suport pentru Sierra Minerals Holding 1 Ltd prin care Compania va asigura suport tehnic și financiar până când activele totale ale Sierra Minerals Holding 1 Ltd, evaluate la valoare justă, vor depăși datoriile totale.

10.12 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2015 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

SC Alum SA Tulcea a deschis acțiune împotriva debitorului SC Prosidex Rom SRL Constanța, prin care am fost trecuți în 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 2015 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).

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor de 0,04 % pe zi, la care se adaugă penalităţi de întârziere pentru neplata la termen a obligaţiilor bugetare în procent de de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere.
Începând cu 1 martie 2014 a intrat în vigoare OUG nr. 8/2014, modificare adusă Codului de procedură fiscală, prin care s-a diminuat nivelul dobanzii pentru fiecare zi de întârziere de la 0,04% la 0,03%. În aceste condiții, nivelul dobânzii pentru neplata taxelor poate ajunge anual la 10,95% față de 14,6% cât 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.

Prețul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă” pentru tranzacţiile între entități 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 entități afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea apreciază că tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt în conformitate cu legislația fiscală din România privind prețul de transfer, iar documentația necesară privind prețul de transfer este disponibilă și poate fi prezentată autorităților în cazul unui audit fiscal.

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.13 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2015 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 194.191 RON (2014: 160.004 RON).

10.14 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. Creanțele sunt în principal legate de Alro (peste 90%). Compania este dependentă operațional și financiar de Alro.
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)

10.14 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. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

10.15 Evenimente ulterioare

În luna ianuarie 2016 Societatea a încheiat un contract de împrumut cu Raiffeisen în suma de 41.770.000 RON pentru achitarea unor datorii comerciale la Alro. Soldul împrumutului anterior a fost achitat integral.

Pentru trimestrul 1 2016 prețul de vânzare al aluminei către Alro a fost actualizat conform formulei agreate în actul adițional din Februarie 2015.

În luna August 2015 Societatea a aplicat la Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană cu proiectul “Dotarea Departamentului Cercetare-Dezvoltare al SC ALUM SA cu instalații independente performante de cercetare în sprijinul creșterii competitivității economice și a dezvoltării afacerii”.
Proiectul constă în achiziția de active corporale, respectiv echipamente pentru cercetarea tehnologiilor de obținere a hidroxidului de aluminiu, produs destinat unor aplicații de înaltă tehnologie. Valoarea proiectului este de 20.786 mii RON din care asistența financiară nerambursabilă este în sumă de 7.606 mii RON și contribuția Societății este în sumă de 13.180 mii RON.
Proiectul a fost aprobat în luna Decembrie 2015 urmând ca managementul Societății să decidă dacă se va face implementarea acestuia începând cu 2016.

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2015 -

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 2015

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2015

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2015

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2015

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2015
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
- Creşterea eficienţei energetice pe întregul lanţ de producţie
- Gestiunea activă a riscurilor contractuale și de piață (financiare), ținând seama de evoluțiile de pe piața internă și internațională
- Conformarea continuă cu normele de protecţie a mediului
- 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:

1. Proiecte de mediu pentru asigurarea continuității operaționale constând în:
- Lucrări de întreținere pentru halda de șlam;
- Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem de umectare pentru prevenirea prăfuirii;
- Turn răcire cu circulație forțată Filtrarea Albă;
- Monitorizarea emisiilor de particule de la sistemele de filtrare cu saci.
2. Proiecte pentru exploatarea eficientă și în condiții de siguranță a instalațiilor industriale:
- Pompă electrică de decrustare;
- Dotări uzină;
- Consolidare fundații vase Descompunere;
- Sistem de alarmare în caz de incendiu;
- Sistem control proces pentru instalațiile Evaporare și Leșiere;
- Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor.
3. Proiecte de susținere a propunerilor ANRE:
- Montare arzătoare cu gaz natural la cazanul nr. 1;
- Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la două baterii de leșiere;
- Modernizare Leșiere – registre autoclave și agitatoare pentru două baterii.
4. Proiect pentru creșterea eficienței energetice (ventilator gaze arse pentru cazanul nr. 2)
5. Produse noi Alum – Creșterea competitivăţții societății prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat

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.

  Obiectivele majore ale Alum privind mediul înconjurător sunt:
  - conformarea cu legislația de mediu adoptată pe baza cerințelor europene, respectarea cu strictețe a tuturor reglementărilor legale aplicabile societății;
  - îmbunătățirea continuă a activităților, proceselor și produselor, precum și a performanțelor de mediu;
  - pregătirea pentru situații de urgență și capacitatea de răspuns; organizarea și efectuarea exercițiilor de simulare a incidentelor în care sunt implicate substanțe periculoase;
  - prevenirea și combaterea poluării factorilor de mediu prin investiții, măsuri organizatorice, lucrări de întreținere și reparații și modificări tehnologice;
  - monitorizarea continuă a aspectelor de mediu specifice activității de producție prin programe de mediu săptămânale.

  Societatea ia masuri, permanent, pentru desfășurarea activității în conformitate cu cele mai exigente standarde de mediu aplicabile activității sale.

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. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

1.6 Piaţa

În anul 2015 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 635.520 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	601.204	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	31.077	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	223	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	534	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	2.482	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 31.12.2015, 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 2014	BVC 2015	REALIZAT 2015	DIFERENŢA faţă de BVC		DIFERENŢA faţă de 2014	
	RON	RON	RON	RON	%	RON	%
CIFRA DE AFACERI	**536.644.895**	**609.358.971**	**635.519.848**	**26.160.877**	**104**	**98.874.952**	**118**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**571.392.617**	**609.443.333**	**610.226.779**	**783.446**	**100**	**38.834.162**	**107**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**542.075.427**	**587.440.062**	**622.973.690**	**35.533.628**	**106**	**80.898.263**	**115**
din care :- cheltuieli cu mat.prime şi materiale	301.347.885	333.060.087	350.752.330	17.692.242	105	49.404.445	116
-alte cheltuieli (nestocate, ob. Inventar)	1.555.769	174.528	1.629.215	1.454.686	933	73.446	105
-cheltuieli cu energia, gaz şi apă	165.992.078	179.597.210	161.038.569	(18.558.640)	90	(4.953.508)	97
-cheltuieli cu personalul	30.530.454	32.946.165	32.777.926	(168.239)	99	2.247.472	107
-cheltuieli cu amortizarea	22.665.904	21.376.816	23.209.103	1.832.287	109	543.199	102
-cheltuieli cu prestaţii externe	15.651.630	20.285.256	20.018.466	(266.790)	99	4.366.836	128
-cheltuieli privind mărfurile	1.266.934	-	1.816.734	1.816.734		549.801	143
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	2.283.328	-	1.131.165	1.131.165		(1.152.163)	50
-ajustări de valoare	781.446		27.402.762	27.402.762		26.621.316	3.507
Rezultatul din exploatare	**29.317.190**	**22.003.271**	**(12.746.911)**	**(34.750.182)**	**(58)**	(42.064.101)	**(43)**
VENITURI FINANCIARE	55.711.688	954.485	83.062.164	82.107.679	8.702	27.350.476	149
CHELTUIELI FINANCIARE	34.915.047	1.585.989	62.952.437	61.366.448	3.969	28.037.390	180
Rezultatul financiar	**20.796.640**	**(631.505)**	**20.109.727**	**20.741.232**	**(3,184)**	**(686.913)**	**97**
VENITURI TOTALE	627.104.304	610.397.818	693.288.943	82.891.125	114	66.184.639	111
CHELTUIELI TOTALE	576.990.475	589.026.052	685.926.127	96.900.075	116	108.935.652	119
PROFIT BRUT	**50.113.830**	**21.371.766**	**7.362.816**	**(14.008.950)**	**34**	**(42.751.014)**	**15**
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	984.986	984.986		984.986	
PROFIT NET	**50.113.830**	**21.371.766**	**6.377.830**	**(14.993.936)**	**30**	**(43.736.000)**	**13**

- Deşi cantităţile de alumină şi de hidrat vândute în 2015 au fost mai mici decât cele bugetate cu 10.819 tone, cifra de afaceri a crescut datorită preţurilor de vânzare mai mari în RON, principalele variaţii fiind:

			Valoare:
- cifra de afaceri	+	26.161	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi este determinată în principal de:			
- vânzări alumină	+	31.152	mii RON
- vânzări hidrat	-	8.229	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	223	mii RON
- venituri din vânzare de utilităţi	+	534	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	1.932	mii RON

- Cheltuielile din exploatare au fost mai mari faţă de BVC cu 35.534 mii RON datorită, în principal, cursului de schimb mai mare și a ajustărilor de valoare a căror influenţă negativă a fost redusă de producţia mai mică de alumină (buget 428.357 tone, actual 404.825 tone), principalele variaţii fiind:

			Valoare:
- cheltuielile cu materii prime și materiale	+	19.147	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	+	19.844	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	-	697	mii RON

- cheltuieli cu energia și apa	-	4.356	mii RON
- cheltuieli gaz	-	13.089	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	1.817	mii RON
- cheltuieli cu personalul	-	168	mii RON
- ajustări de valoare	+	26.977	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	1.832	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, ajutoare sociale, protecţia muncii, etc)	+	351	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare)	+	1.131	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	+	84	mii RON
- cheltuieli cu ajustări de valoare pentru riscuri şi cheltuieli	-	426	mii RON

În conformitate cu testul de impairment efectuat de către o firmă independentă de evaluare, la 31 Decembrie 2015 și 2014, nu a rezultat o depreciere suplimentară pentru activele corporale și necorporale ale Societății.
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2015 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în 2015 în sumă de 22.890 mii RON.

- **În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 82.108 mii RON, în structură acestea fiind date de**:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar	+ 80.824 mii RON
✓ venituri din dobânzi	+ 1.284 mii RON

- **Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 61.366 mii RON şi factorial sunt date de:**

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 61.521 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	- 155 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2015 un profit de 6.378 mii RON faţă de profitul bugetat de 21.372 mii ron.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 32,83 mil RON din care cele mai importante sunt:
- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2015 în sumă de 28,1 mil RON din care:
  - 23,1 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere creanțe
  - 3,09 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere semifabricate și producție în curs de execuție
  - 1,7 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere imobilizări corporale
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,61 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,71 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,62 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,21 mil RON
- cheltuieli sociale - 0,23 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, nerezidenţi, combustibil) în sumă de 1,36 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2015 suma de 2.345 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2015 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Dotări uzină	1.372	1.222	(150)
2	Consolidare vase descompunere	273	273	0
3	Lucrări halda de șlam	200	221	21
4	Turn răcire Filtrare Albă	250	250	0
5	Pompă înaltă presiune Evaporare	250	283	33
TOTAL		**2.345**	**2.249**	**(96)**

- **Situaţia litigiilor**

La 31 decembrie 2015 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

SC Alum SA Tulcea a deschis acțiune împotriva debitorului SC Prosidex Rom SRL Constanța, prin care am fost trecuți în 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 2015 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	2014	2015
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente – indice	1,56	1,61
Indicatorul lichidităţii imediate – indice	0,14	0,11
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare – indice	3,64	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor – indice	23,88	6,14
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor – nr. Rotații	2,07	2,13
Număr de zile de stocare – zile	176,02	171,07
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	7,29	4,85
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	49,40	46,48
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate – nr. Rotații	3,04	3,89
Viteza de rotaţie a activelor total – nr. rotații	1,14	1,34
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat – indice	0,20	0,03
Marja brută din vânzări – %	5,46	(2,01)
5. Indicatori privind rezultatul pe acţiune		
Rezultatul pe acţiune – lei / acțiune	0,61	0,08

Analizând indicatorii economico – financiari prezentaţi se desprind următoarele concluzii sub aspectul vitezei de rotaţie a elementelor bilanţiere:

- viteza de rotaţie a stocurilor a crescut comparativ cu anul precedent datorită creșterii costului vânzărilor mai repede decât creșterea stocurilor.
- în ceea ce priveşte perioada de recuperare a creanţelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îşi încasează creanţele la 5 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 46 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri și scăderii activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri mai repede decât creșterea activelor totale.

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 2015

Pentru perioada 01.01.2015 – 13.08.2015 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

Pentru perioada 14.08.2015 – 31.12.2015 în baza Hotărârii AGA nr. 37/14.08.2015, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

1. Dobra Gheorghe	-	Preşedinte
2. Barabanov Alexandr	-	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 2015.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe