ALUM S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014
cu modificările ulterioare

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

BILANŢ INDIVIDUAL 1 – 5

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL 6 – 8

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE 9 – 10

SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU 11 – 12

POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 13 – 38

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 Bucureşti, România

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

Building a better working world

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Alum SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii Alum SA („Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, 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 informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, 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, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

1 La data de 31 decembrie 2016, Societatea are capitaluri proprii de 240.058 mii lei si un capital social de 488.412 mii lei. In conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale (legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare (art 153.24)), in situatia in care activul net al unei societati este mai mic de 50% din capitalul social, situatie in care se afla Societatea, trebuie luate masuri de catre administratori si actionari pentru a remedia aceasta situatie. Asa cum este descris in nota 6 c), capacitatea Companiei de a continua pe principiul continuitatii activitatii depinde de suportul primit de la actionarul majoritar.

Building a better working world

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Imobilizarile corporale si actiunile detinute la filiale sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere soldul prezentat in bilant in valoare de 138 milioane RON la data de 31 decembrie 2016. Mai mult, evaluarea managementului cu privire la indicatorii de depreciere pentru activele imobilizate a luat in considerare diferite surse de informatii, inclusiv factori legati de mediul economic. Industria aluminiului a inregistrat o incetinire ciclica in ultimii ani, rezultand inchideri de capacitati si amanarea investitiilor de catre unii investitori pe aceasta piata.

La data de 31 decembrie 2016, managementul a identificat indicatori de depreciere pentru imobilizarile corporale si pentru actiunile detinute in filiale. In consecinta, a efectuat teste de depreciere separate pentru cele doua categorii. Testul anual de depreciere a activelor imobilizate si a actiunilor detinute in filiale este semnificativ pentru auditul nostru, intrucat procesul de evaluare este complex, necesita judecati semnificative din partea managementului si este bazat pe ipoteze care sunt afectate de evolutii viitoare ale pietei in Romania si Sierra Leone.

Procedurile noastre s-au axat pe evaluarea ratei de discount estimate pentru Romania si Sierra Leone, pe analiza de senzitivitate a valorii recuperabile a unitatilor generatoare de numerar la modificarea principalelor ipotezelor luate in considerare, ca si pe analiza principalelor ipoteze luate in calcul la estimarea fluxurilor viitoare de numerar (cum ar fi evolutia viitoare a preturilor de vanzare, volumul productiei, costuri si cheltuieli, modificari in capitalului circulant, etc) prin analiza consecventei ipotezelor cu evolutia mediului economic specific, cu informatiile de piata disponibile si cu planul de afaceri al Societatii si al filialei sale.

De asemenea, am evaluat estimarea managementului cu privire la indicatorii de depreciere pentru imobilizari corporale si actiuni detinute in filiale, analizand daca testul de depreciere a inclus toate unitatile generatoare de numerar semnificative pentru care exista indicatori de depreciere la sfarsitul perioadei de raportare.

Building a better working world

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

Building a better working world

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii", referitor la raportul administratorilor, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492;
c) pe baza cunostiintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

In numele

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

Camera Auditorilor Financiari din Romania
Lupea Alexandru Nr.273

Numele semnatarului: Alexandru Lupea

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

Bucuresti, Romania
23 martie 2017

ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2016
(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 2015	31 decembrie 2016
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	**01**	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	**02**	-	-
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale	**03**	12.263	54.608
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**12.263**	**54.608**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	87.789.931	82.960.424
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	53.649.866	48.484.869
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	22.065	26.700
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	3.989.438	6.076.938
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	229.139
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**145.935.278**	**137.778.070**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	17.227.338	21.230.192
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**	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
6	Alte împrumuturi	**23**	-	-
	Total (rd. 18 la 23)	**24**	**17.227.338**	**21.230.192**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**163.174.879**	**159.062.869**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	51.798.623	50.471.886
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	38.164.316	49.738.021
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	2.495.710	6.720.164
4	Avansuri	**29**	198.874.685	197.210.600
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**291.333.335**	**304.140.670**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	1.990.149	14.132.039
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	17.105.567	13.807.062
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	629.022	856.995
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
	Total (rd. 31 la 35)	**36**	**19.724.738**	**28.796.096**
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**	**979.311**	**1.098.462**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30+36+39+40)	**41**	**312.037.384**	**334.035.227**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 43+44)**	**42**	**244.261**	**505.598**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**43**	244.261	505.598
	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**	10.447.676	20.969.236
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**47**	94.906.718	150.884.107
4	Datorii comerciale - furnizori	**48**	78.364.071	50.293.859
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**	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**52**	9.933.967	7.302.344
	Total (rd. 45 la 52)	**53**	**193.652.431**	**229.449.546**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)**	**54**	**118.629.214**	**105.091.279**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)**	**55**	**281.804.093**	**264.154.148**
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**	-	-
	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**	297.913	573.414
	Total (rd. 56 la 64)	**64**	**297.913**	**573.414**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**65**	2.430.337	2.848.278
	2 Provizioane pentru impozite	**66**	-	-
	3 Alte provizioane	**67**	19.169.909	20.673.854
	Total (rd. 65 la 67)	**68**	**21.600.246**	**23.522.132**
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**	-	-

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	TOTAL (rd. 69+72+75+78)	**79**	**-**	**-**
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**	**59.304.070**	**51.354.140**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**88**	8.332.307	8.332.307
2	Rezerve statutare sau contractuale	**89**	-	-
3	Alte rezerve	**90**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 88 la 90)	**91**	**8.385.819**	**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**	302.206.552	291.461.664
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**97**	6.377.830	-
	– Sold D	**98**	-	16.632.600
	Repartizarea profitului	**99**	368.141	-
	Total capitaluri proprii (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	**100**	**259.905.934**	**240.058.603**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Patrimoniul public	**101**	-	-
Patrimoniul privat	**102**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**103**	**259.905.934**	**240.058.603**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 23 martie 2017.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	**01**	**635.519.848**	**556.144.083**
	Producţia vândută	**02**	633.552.272	555.693.069
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	1.969.239	451.014
	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**	-	-
	– Sold D	**08**	27.701.493	12.340.241
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	**09**	-	-
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**	2.408.425	5.377.283
	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**	**610.226.779**	**573.861.606**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	350.752.330	368.826.839
	Alte cheltuieli materiale	**18**	142.783.046	135.099.773
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**19**	19.884.738	20.857.161
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	1.816.734	423.016
	Reduceri comerciale primite	**21**	62.295	104.418
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**32.777.926**	**37.974.506**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	26.963.420	31.009.565
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	5.814.507	6.964.941
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	**25**	**24.758.736**	**21.386.980**
	a. 1) Cheltuieli	**26**	24.923.013	21.386.980
	a. 2) Venituri	**27**	164.278	-

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**26.279.698**	**(13.999.335)**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	26.592.358	499.682
	b. 2) Venituri	**30**	312.660	14.499.017
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**24.409.345**	**26.293.803**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	18.211.386	17.751.433
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte assimilate	**33**	1.744.786	2.053.291
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	1.131.165	503.336
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	3.322.009	5.985.742
	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**	**(426.569)**	**417.941**
	Cheltuieli	**40**	(205.375)	546.821
	Venituri	**41**	221.194	128.880
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**622.973.689**	**597.176.267**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	-	-
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	12.746.910	23.314.660
12	Venituri din interese de participare	**45**	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	-
13	Venituri din dobânzi	**47**	1.427.897	1.965.134
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	1.425.430	1.964.990
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	81.634.267	63.961.525
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**83.062.164**	**65.926.659**

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2015**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2016**
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**	1.431.399	2.118.939
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	61.521.038	57.125.661
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**62.952.437**	**59.244.599**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	20.109.727	6.682.060
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	-	-
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**693.288.943**	**639.788.265**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**685.926.126**	**656.420.866**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	7.362.816	-
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	-	16.632.600
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**	6.377.830	-
	- pierdere (rd.65+66+67-64)	**69**	-	16.632.600

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 23 martie 2017.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) net (-ă)	**7.362.816**	**(16.632.600)**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	23.209.103	21.275.532
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	1.549.633	111.447
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	23.133.574	(10.564.678)
Provizioane	(426.569)	417.941
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	3.146.124	(3.585.686)
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	(8.551.725)	(3.465.809)
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	-	6.766
Venituri din dobânzi	(1.427.897)	(2.544.671)
Cheltuieli cu dobânzile	1.431.399	2.033.654
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**49.426.458**	**(12.948.105)**
Descreșterea stocurilor	17.266.759	(10.885.734)
Creșterea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	(45.293.102)	4.872.575
(Scăderea)/creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	11.757.996	25.722.392
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**33.158.111**	**6.761.128**
Dobânzi primite	2.467	523.964
Dobânzi plătite	(972.677)	(1.337.498)
Impozit pe profit plătit	-	(984.986)
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**32.187.901**	**4.962.608**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(7.372.948)	(12.098.727)
Încasări din vânzarea mijloacelor fixe	-	-
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(7.372.948)**	**(12.098.727)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Împrumuturi acordate	(6.089.475)	41.770.000
Rambursare împrumuturi bancare	(19.988.375)	(31.300.000)
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activităţi de finanțare	**(26.077.850)**	**10.470.000**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	2.242.208	979.311
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(1.262.897)	119.150
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**979.311**	**1.098.461**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 23 martie 2017.

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 2016
(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, 23 martie 2017.

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 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2016	Creşteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2016
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	8.332.308	-	-	-	-	8.332.308
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	59.304.070	-	-	7.949.930	- 7.949.930	51.354.140
Rezultatul reportat	(301.498.773)	10.744.888	14.327.760	-	-	(290.753.885)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	6.377.830	(16.632.600)	-	6.377.830	6.377.830	(16.632.600)
Repartizarea profitului	(368.141)	-	-	(368.141)	-	0
Total	**259.905.934**	**(5.887.712)**	**14.327.760**	**13.959.619**	**14.327.760**	**240.058.603**

În exerciţiul financiar 2016 s-a înregistrat pe rezultatul reportat o corecţie în sumă de 3.214.731 RON aferentă perioadelor precedente (evidențiată pe coloana „Creșteri"), ca urmare a recunoaşterii mesei cantină ca avantaj în natură, înregistrare realizată în conformitate cu prevederile OMF nr. 1802/2014 şi OMF nr. 166/2017.

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 23 martie 2017.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2016	Creşteri	Din care revaluare	Reduceri	Din care revaluare	Sold la 31 decembrie 2016
Terenuri şi construcţii	112.640.655	3.181.701	-	-	-	115.822.355
Instalaţii tehnice şi maşini	346.986.508	3.758.081	-	673.130	-	350.071.458
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	10.551.018	3.425.448	-	-	-	13.976.465
Mijloace de transport	15.783.273	979.340	-	-	-	16.762.613
Alte instalaţii, utilaje	271.959	10.939	-	-	-	282.897
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	6.264.914	11.831.676	-	9.999.014	-	8.097.576
TOTAL	**492.498.326**	**23.187.184**	**-**	**10.672.144**	**-**	**505.013.366**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2016	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2016
Terenuri şi construcţii	24.731.830	8.011.208	-	-	32.743.038
Instalaţii tehnice şi maşini	297.034.297	11.991.644	666.365	-	308.359.577
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	8.094.365	705.829	-	-	8.800.193
Mijloace de transport	13.614.778	512.180	-	-	14.126.958
Alte instalaţii, utilaje	249.894	6.304	-	-	256.197
TOTAL	**343.725.164**	**21.227.164**	**666.365**	**-**	**364.285.964**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2016	Creșteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
Construcții	118.893	-	-	-	118.893
Instalații tehnice și mașini	927.492	-	-	111.447	1.038.940
Imobilizări corporale în curs	1.791.499	-	-	-	1.791.499
Total	**2.837.884**	**-**	**-**	**111.447**	**2.949.332**
Valoare netă (total)	**145.935.278**				**137.778.070**

La 31 decembrie 2016, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 799.859 RON (31 decembrie 2015: 15.349 RON).
Valoarea netă a mijloacelor fixe aflate în conservare la 31 decembrie 2016 este de 0 RON (31 decembrie 2015: 66.132 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 2016 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 258.040.333 RON (2015: 149.524.696 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2016 este de 673.130 RON (2015: 2.433.893 RON).

La 31 decembrie 2016, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumutul contractat de Societate au o valoare contabilă de 118.811 mii RON (31 decembrie 2015: 116.446 mii RON) (Nota 13).

La 31 decembrie 2016, conducerea Societăţii a realizat o analiză privind deprecierea imobilizarilor corporale. În urma analizei, valoarea recuperabilă a imobilizărilor corporale a fost mai mare decât valoarea lor contabilă şi astfel nu s-a înregistrat o cheltuială cu deprecierea imobilizărilor corporale.
Valoarea recuperabilă a unităţii generatoare de numerar Alum a fost determinată pe baza unui calcul privind valoarea de piaţă a unităţii generatoare de numerar minus costul de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare pe baza planului de afaceri pentru următorii 5 ani estimat de conducerea companiei. Fluxurile de numerar de după această perioadă au fost extrapolate folosind o rată de creştere de 1% pe an, în conformitate cu previziunile privind rata inflaţiei. Evaluarea la valoarea justă se încadrează pe nivelul 3 al ierarhie de măsurare pe baza ipotezelor folosite în tehnicile de evaluare (a se vedea nota 29).

Variabilele cheie folosite pentru calculul unităţii generatoare de numerar Alum sunt:

	2016
Rata de discount, după-impozitare	11,00%
Rata de creştere	5,54%
Marja EBITDA	8,93%

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Valoarea recuperabilă estimată a unităţii generatoare de numerar Alum a depăşit valoarea sa contabilă cu aproximativ 121.970 mii RON. Tabelul de mai jos prezintă valoarea până la care variabilele cheie utilizate ar trebui să se modifice individual pentru ca valoarea recuperabilă estimată să fie egală cu valoarea contabilă la 31 decembrie 2016:

	Unitatea generatoare de numerar Alum
Rata de discount, după-impozitare	16,58%
Rata de creştere	0,32%
Marja EBITDA	7,42%

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	219.132	90.713	-	309.845
Total	**5.253.544**	**90.713**	**-**	**5.344.257**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Concesiuni, brevete, licențe	206.870	48.368	-	255.237
Total	**5.241.281**	**48.368**	**-**	**5.289.649**
Valoare netă	**12.263**			**54.608**

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 2016 ajustarea de depreciere a fost păstrată la același nivel ca în 2015.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

c) Imobilizări financiare (continuare)

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 2016	Sold la 31 decembrie 2016
Sold creanță - USD	6.548.887	6.899.865
Sold creanță - RON	27.162.819	29.692.190
Sold dobândă - USD	176.448	202.085
Sold dobândă - RON	731.854	869.631

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 pentru achiziția de barje. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an. Împrumutul a fost rambursat în termenul contractual de 1 an.

Contract imprumut barje SMHL	Sold la 1 ianuarie 2016	Sold la 31 decembrie 2016
Sold creanță - USD	1.533.000	-
Sold creanță - RON	6.358.424	-
Sold dobândă - USD	19.242	-
Sold dobândă - RON	79.809	-

În luna aprilie 2016 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 1.400.000 USD pentru punerea în funcțiune a instalației de uscare bauxită. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an.
Împrumutul va fi rambursat în 3 ani, în 8 tranșe egale, cu o perioadă de grație de 1 an.

Contract împrumut instalație uscare SMHL	Sold la 1 ianuarie 2016	Sold la 31 decembrie 2016
Sold creanță - USD	-	1.040.000
Sold creanță - RON	-	4.475.432
Sold dobândă - USD	-	-
Sold dobândă - RON	-	-

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2016	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
Provizioane pentru pensii și obligații similare	2.430.337	546.821	128.880	2.848.278
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	19.169.909	1.503.945	-	20.673.854
Total	**21.600.246**	**2.050.766**	**128.880**	**23.522.132**

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 2016.

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 in stiudiul intocmit de IPROLAM SA actualizat si revizuit periodic de catre 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 2016 este de 3,310 % (2015: 3,603 %).

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat o pierdere în sumă de 16.632.600 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

Rezultatul înregistrat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 a fost repartizat în conformitate cu prevederile legale în cursul anului 2016.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
1.	**Cifra de afaceri netă**	**635.519.848**	**556.144.083**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**597.566.785**	**568.659.552**
3.	Cheltuielile activității de bază	422.512.930	401.596.611
3.1	Materii prime și materiale	365.679.982	343.303.170
3.2	Cheltuieli salariale directe	10.694.271	12.142.525
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	46.138.677	46.150.916
4.	Cheltuielile activității auxiliare	140.974.269	135.680.190
5.	Cheltuieli indirecte de producție	32.262.852	30.959.735
6.	Cheltuieli privind materialele vândute	1.816.734	423.016
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**37.953.063**	**(12.515.469)**
8.	Cheltuieli de desfacere	1.478.344	1.473.087
9.	Cheltuieli generale de administrație	20.242.114	21.271.451
10.	Cheltuieli neoperaționale	31.609.135	(6.439.184)
11.	Alte venituri din exploatare	2.629.619	5.506.163
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**(12.746.911)**	**(23.314.660)**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2016	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.893.987	4.893.987	-
Clienţi externi	66.084.129	66.084.129	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(56.847.787)	(56.847.787)	-
Creanțe comerciale	**14.130.329**	**14.132.039**	**-**
TVA neexigibilă	149.453	149.453	-
TVA de recuperat	-	-	-
Avansuri acordate personalului	148.001	148.001	-
Impozit pe profit	323.289	323.289	-
Alte creanțe	8.240	8.240	-
Debitori diverși	245.785	245.785	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(16.063)	(16.063)	-
Alte creanțe	**858.705**	**858.705**	**-**
Împrumuturi acordate entităților afiliate	**35.037.253**	**13.807.062**	**21.230.192**
Total	**50.026.287**	**28.796.096**	**21.230.192**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

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	-
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**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.5.

Datorii	Sold la 31 decembrie 2016	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	50.293.859	50.293.859	-
Clienţi creditori	150.884.107	150.884.107	-
Împrumuturi bancare	20.969.236	20.969.236	-
TVA de plată	3.417.344	3.417.344	-
Garanții primite de la furnizori	592.653	343.931	248.722
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	35.546	35.546	-
Alte datorii	3.825.681	3.500.989	324.692
Impozit pe profit	-	-	-
Total	**230.022.960**	**229.449.546**	**573.414**

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**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2016 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 13.062 mii USD (56.211 mii RON) în scădere față de suma înregistrată la 31 Decembrie 2015 de 16.007 mii USD (66.392 mii RON).

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2015	2016
Sold la începutul anului	44.284.617	67.418.191
Cheltuiala anului	23.133.574	354.378
Reversare în cursul anului	-	10.919.057
Sold la sfârșitul anului	**67.418.191**	**56.853.513**

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.

Rata dobânzii a fost Libor 3M + 4% și rambursarea împrumutului s-a realizat în tranșe trimestriale egale.

Împrumutul a fost rambursat în luna ianuarie 2016, lună în care societatea a încheiat un nou contract de împrumut cu Raiffeisen Bank SA, pentru finanțarea activității curente, în valoare de 41.770.000 RON.

Rata dobânzii este ROBOR 3 M + 3,5% și rambursarea împrumutului se realizează în tranșe trimestriale egale începând cu luna februarie 2016. Garanțiile au rămas aceleași ca la împrumutul anterior.

Valoarea rămasă a mijloacelor fixe gajate la 31 decembrie 2016 este de 124.907 mii RON (2015: 124.448 mii ron).

La 31 decembrie 2016 soldul împrumutului este de 20.885.000 RON, iar dobânda aferentă este în sumă de 84.236 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 prevederile următoarelor directive:
a) Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European şi a Consiliului privind situaţiile financiare anuale, situaţiile financiare consolidate şi rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European şi a Consiliului şi de abrogare a Directivelor 78/660/CEE şi 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 182 din data de 29 iunie 2013;
b) Directiva 2014/95/UE a Parlamentului European şi a Consiliului din 22 octombrie 2014 de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce priveşte prezentarea de informaţii nefinanciare şi de informaţii privind diversitatea de către anumite întreprinderi şi grupuri mari, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 330 din data de 15 noiembrie 2014 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.

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.

A. Principii contabile

Moneda de prezentare

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

A. Principii contabile

Situațiile financiare neconsolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității 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.

La 31 decembrie 2016, Societatea a înregistrat o pierdere de 16.632 mii RON (2015: profit de 6.378 mii RON) şi active circulante nete de 105.051 mii RON (2015: active circulante nete de 118.629 mii RON). Rezultatul brut la 31 decembrie 2016 este format din (1) o pierdere din exploatare de 23.314 mii RON și (2) profit financiar de 6.682 mii RON.

Ca urmare a pierderii înregistrate, activele nete ale Societății au scăzut sub 50% din capitalul social. Managementul cunoaşte prevederile legistive privind societăților comerciale, și este în prezent în proces de revizuire a structurii capitalului actual și a opțiunilor pentru a rezolva deficitul de capital. Analiza efectuată de către conducerea companiei indică faptul că activitatea va genera fluxuri de numerar pozitive și va deveni profitabilă în următorii ani. În această perioadă, compania are suportul continuu oferit de acţionarul majoritar, Alro S.A. Slatina.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

A. Principii contabile (continuare)

Principiul continuității activităţii (continuare)

Conducerea consideră că sprijinul oferit de Grupul Alro va fi suficient pentru a permite continuitatea activității și decontarea datoriilor scadente, fără a fi nevoie de vânzarea de active importante, de întreruperea forțată a activității generate de factori externi sau alte acțiuni similare.

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 reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile. Eventualele compensări între creanţe şi datorii faţă de aceeaşi entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale pot fi înregistrate numai după contabilizarea veniturilor şi cheltuielilor corespunzătoare.

Principiul 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 şi pasiv

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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

A. Principii contabile (continuare)

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".

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.

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 2016, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,3033 RON și 1 EUR = 4,5411 RON.

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

Imobilizări corporale

a. 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări corporale (continuare)

b. 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 2016 conducerea a efectuat o analiză de depreciere a imobilizărilor corporale și a concluzionat că acestea nu sunt înregistrate la o valoare care să depășească valoarea lor recuperabilă.

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licenţe și 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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

Leasing financiar (continuare)

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 sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor Societatii. Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente. 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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

Instrumente financiare (continuare)

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 2016 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2016	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2016	**488.412.908**

	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**

	2016		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,40
Persoane fizice	481.756	2.866.448	0,59
Persoane juridice	8.587	51.093	0,01
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2015	2016
Numărul mediu al angajaţilor	698	711

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**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2016 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	15	2.781.952
Personal administrativ	132	6.875.841
Muncitori	564	19.520.233
TOTAL	**711**	**29.178.026**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2015	2016
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,61	1,46
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,11	0,13
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	6,14	(6,85)
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,13	1,91
Număr de zile de stocare	171,07	191,11
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	4,85	5,29
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	46,48	42,22
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,89	3,50
Viteza de rotaţie a activelor total	1,34	1,13
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,03	(0,06)
Rezultatul pe acţiune RON	0,08	(0,20)
Marja brută din vânzări – %	(2,01)	(4,19)

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 2016, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	0,24
- preţ maxim	2,83
- preţ mediu	1,54

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	**Anul încheiat la 31 decembrie 2016**
Venituri din vânzări alumină	601.203.946	505.874.955
Venituri din vânzări hidrat	31.076.871	48.597.192
Venituri din vânzări de deşeuri	223.164	431.828
Venituri din vânzare de utilităţi	533.938	498.111
Venituri activităţi diverse	2.481.929	741.997
Total	**635.519.848**	**556.144.083**

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	**Anul încheiat la 31 decembrie 2016**
Cheltuieli cu gazul natural	141.153.832	133.766.430
Cheltuieli privind ambalajele	871.747	763.468
Cheltuieli cu echipamente de protecție	507.264	351.913
Cheltuieli cu obiecte de inventar	250.205	217.962
Total	**142.783.046**	**135.099.773**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
Reparații terți	5.290.577	4.511.012
Chirii	875.634	690.439
Asigurări	854.215	795.124
Transport	618.054	662.342
Audit și consultanță	2.029.507	2.123.620
Pază	2.278.870	2.396.816
Alte servicii	6.264.529	6.572.081
Total	**18.211.386**	**17.751.433**

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Conturi la bănci	969.936	1.094.511
Numerar în casă	9.375	3.951
Acreditive	-	-
Alte valori	-	-
Total	**979.311**	**1.098.462**

10.6 Stocuri

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Materii prime, materiale și mărfuri	51.319.698	49.755.031
Produse în curs de execuție	39.699.803	46.001.525
Materiale de natura obiectelor de inventar	606.715	708.016
Semifabricate și produse finite	4.418.070	10.456.590
Ambalaje	87.208	96.069
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(3.672.847)	(87.160)
Avansuri pentru stocuri	198.874.685	197.210.600
Total	**291.333.335**	**304.140.670**

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxită către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 197.007.484 (v. Nota 10.5).

10 ALTE INFORMAŢII

10.6 Stocuri (continuare)

Ajustari de depreciere

	Sold la 1 ianuarie 2016	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2016
		în cont	din cont	
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	214.063	-	126.902	87.160
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	**3.672.847**	**-**	**3.585.686**	**10.160**

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 potenţial diluante pe parcursul anului.

	2015	2016
Profitul/(pierderea) net(ă) a exercițiului	6.377.830	(16.632.600)
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază - RON	0,08	(0,20)
Preț mediu acțiune pe piață	1,79	1,54

10.8 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate

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

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

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

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 2015	31 decembrie 2016
ALRO Slatina	575.502.927	486.006.002
CENTRUL RIVERGATE	34.450	34.801
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	4.663.032	4.136.066
VIMETCO POWER	2.532	2.333
VIMETCO EXTRUSION	62.730	1.241
Total	**580.265.672**	**490.180.443**

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
ALRO Slatina	20.573.189	20.824.461
CENTRUL RIVERGATE	2.631.542	3.048.878
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	813.484	780.000
CONEF GAZ	141.153.832	133.766.430
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	171.713.084	190.353.592
Total	**336.885.131**	**348.773.360**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	261.473.951	262.294.825
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (împrumut - v. Nota 5)	27.894.672	30.561.821
SMHL (împrumut - v. Nota 5)	6.438.233	4.475.432
CONEF GAZ	404.800	1.449.872
CENTRUL RIVERGATE	3.631	3.504
VIMETCO POWER	3.150.023	3.151.512
VIMETCO EXTRUSION	381	450
ALRO Slatina	8.303	13.283
Total	**299.373.994**	**301.950.700**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(iv) Datorii

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
ALRO Slatina	153.961.561	184.445.217
CONEF GAZ	-	-
CENTRUL RIVERGATE	-	-
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	-	-
VIMETCO EXTRUSION	-	-
Total	**153.961.561**	**184.445.217**

În cursul anului 2016 s-au mai desfășurat următoarele tranzacții cu entități afiliate:

	2015	2016
Venituri din dobânzi - Global Aluminium Ltd.	1.346.126	1.535.544
Venituri din dobânzi - Sierra Minerals Holding Ltd.	79.304	429.445

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul 2016 în valoare de 1.263.335 RON (2015: 860.520 RON).

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2016 rezerva legală era în sumă de 8.332.307 RON (2015: 8.332.307 RON).

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 2016.
Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal este prezentată mai jos:

Calculul impozitului pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
Venituri totale	693.288.943	639.788.265
Cheltuieli totale	(685.926.127)	(656.420.866)
Rezultat brut	**7.362.816**	**(16.632.600)**
Repartizarea la rezerva legală	(368.141)	-
Elemente similare veniturilor	5.101.375	3.947.169
Venituri neimpozabile	(698.132)	(15.675.137)
Cheltuieli nedeductibile	32.825.020	6.640.498
Pierdere ani precedenți	(37.816.774)	-
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**6.406.165**	**(21.720.069)**
Impozit pe profit	**984.986**	**-**

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2016 pentru anul 2017:

Descriere	mii USD
Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem umectare pentru prevenirea prăfuirii	251
Consolidare fundații vase Descompunere	215
Dotări uzină	222
Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor Alum (PPE)	146
Consultanță derulare proiect Fonduri Europene	14
Total	**848**

Alum a emis o scrisoare de suport pentru Sierra Minerals Holding 1 Ltd.

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2016 pentru anul 2017:

Descriere		Suma
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxită	50.268.000	USD
Contract cu Odendorff Carriers pt transport maritim bauxită	10.520.400	USD
Contracte manipulare bauxită Constanta-Tulcea	9.034.332	EUR
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	29.941.178	USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	5.179.746	USD
Contract cu Oltchim Rm. Valcea pentru leșie	8.171.040	EUR
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru leșie	8.437.500	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	7.141.500	RON
Contract cu Carmeuse Holding SRL pentru var industrial	1.759.500	RON
Contract cu NALCO - floculanți	496.000	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL Bucuresti, floculanți	95.697	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanți	696.100	USD
Contracte transport leșie	5.073.550	RON

Prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.
Proiectul se va derula pe o perioada de 2 ani (August 2016-August 2018), are o valoare de 20,1 milioane RON din care 12,6 milioane RON sunt cheltuieli eligibile (6,3 milioane RON reprezentând asistența financiară nerambursabilă) și constă în achiziția de active corporale, respectiv echipamente pentru cercetarea tehnologiilor de obținere a hidroxidului de aluminiu (uscat și umed).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2016 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 avocaților 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 2016 Societatea avea în sold suma de 212.382 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 0,02 % pe zi, la care se adaugă penalităţi de întârziere pentru neplata la termen a obligaţiilor bugetare în procent de 0,01% pentru fiecare zi de întârziere.
În aceste condiții, nivelul dobânzii pentru neplata taxelor poate ajunge anual la 7,32% față de 10,95% cât era anterior.
Începând cu 1 ianuarie 2016 a intrat în vigoare Ordinul nr. 3834/29.12.2015, modificare adusă Codului de procedură fiscală, prin introducerea unei noi penalităţi, respectiv cea de nedeclarare. Astfel pentru obligaţiile fiscale principale nedeclarate sau declarate incorect de contribuabil şi stabilite de organul de inspecţie fiscală prin decizii de impunere, contribuabilul datorează o penalitate de nedeclarare de 0,08% pe fiecare zi, începând cu ziua imediat următoare scadenţei şi până la data stingerii sumei datorate, inclusiv, din obligaţiile fiscale principale nedeclarate sau declarate incorect de contribuabil şi stabilite de organul de inspecţie fiscală prin decizii de impunere.
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.

10.13 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2016 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 203.939 RON (2015: 194.191 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 bilanțului

În primul trimestru 2017 Societatea a încheiat o serie de contracte cu ALRO pentru perioada 2017-2023, prin care prețul de vânzare al aluminei va fi egal cu cea mai mică valoare între costul aluminei + marjă de 3% și prețul de referință (reprezentat de media a trei cotații de piață din trimestrul anterior ajustată în INCOTERMS DAP Slatina (ca în contractele anterioare), valoarea determinată neputând fi mai mică decât costul in elemente monetare al aluminei vandute catre Alro.

Având în vedere creșterea prețului de piață al aluminei și controlul strict și continuu al costurilor, Societatea estimează că în primul trimestru 2017 se va acoperi deficitul activului net negative, sub 50% din capitalul social înregistrat la sfârșitul anului 2016.

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2016 -

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 2016

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2016

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2016

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2016

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2016
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:

- Continuarea implementării conform programului agreat cu ANCSI a proiectului de investiţii cofinanţat cu fonduri UE, proiect de investiţii care va conduce la creşterea eficienţei şi competitivităţii ALUM;
- Începerea implementării unui nou proiect de investiţii cofinanţat cu fonduri UE destinat asigurării continuităţii operaţionale prin creşterea duratei de viaţă a haldei de șlam şi creştera posibilităţilor de valorificare a şlamului;
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficiență 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:
- Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem de umectare pentru prevenirea prăfuirii;
- Achiziţie filtre presă pentru scăderea umidităţii şlamului depus;
- Traseu de şlam, lungime 4,5 km (uzină-halda de şlam)
- Monitorizarea emisiilor de particule de la sistemele de filtrare cu saci.

2. Proiecte pentru exploatarea eficientă și în condiții de siguranță a instalațiilor industriale:
- Consolidare fundații vase Descompunere;
- Sistem de alarmare în caz de incendiu;
- Investiţii pentru intreţinerea şi imbunătaţirea parametrilor echipamentelor;
- Iluminat economic uzină;
- Dotări uzină;
- 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 Leșiere și Evaporare;
- Modernizare instalații electrice de 6 kV (condensatoare, celule electrice, circuite electrice);
- Achiziție și instalare dispozitive convertizoare de frecvență.

4. Proiect pentru creșterea eficienței energetice (ventilator gaze arse pentru cazanul nr. 2)
5. Produse noi Alum – Creșterea competitivității 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 și 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 măsuri, permanent, pentru desfășurarea activității în conformitate cu cele mai exigente standarde de mediu aplicabile activității sale.

Astfel, în 2016, prin lucrările de îmbunătățire realizate la instalațiile de recuperare a căldurii de proces și prin selectarea optimă a parametrilor de funcționare a uzinei s-a obținut o reducere a emisiilor de CO2 cu ~ 29.000 de tone față de anul anterior.
Deasemenea, în 2017 va fi finalizat un proiect de reducere a emisiilor de NOx prin modernizarea cazanului C2AP nr. 1 și va fi pus în funcțiune un nou turn de răcire cu circulație forțată în Secția Filtrare Albă ce va reduce consumul de apă industrială cu aprox. ~ 100 – 150 m3/h.

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.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

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.

În acest sens, în 2016, Alum, ca partener activ al comunității locale, s-a implicat în activitatea cu caracter social din zonă, acționând pe mai multe direcții, prin:

- Asigurarea, prin condițiile de muncă oferite, respectării drepturilor omului, a egalității de șanse și a bunăstării angajaților. În acest sens, recrutarea, selecția și angajarea forței de muncă se fac, în principal, din județul Tulcea. De asemenea, procentul angajatelor femei a crescut de la 10% în 2010 la 16,43% în prezent;
- Implicarea la diverse proiecte inițiate de comunitatea locală, prin acțiuni voluntare de: plantare copaci în parcurile din municipiu, participarea la competiții locale (campionat "Rowmania", ca suporteri la echipa locală de fotbal, etc.), asigurarea participării salariaților la spectacole și teatre organizate în cadrul comunității;
- Colectarea de fonduri pentru achiziția de alimente și haine, cu ocazia Crăciunului și a sărbătorilor pascale, pentru familii cu venituri mici și mulți copii și pentru bătrânii din căminul pentru persoane vârstnice din Tulcea;
- Promovarea acțiunilor organizate de comunitatea locală prin afișarea gratuită, la loc vizibil, a acestor manifestări (ex: "Zilele Tulcei", "Raliul Deltei", "Sărbătoarea Borșului pescaresc", etc);
- Încheierea unui parteneriat sportiv-educațional pentru antrenarea copiilor angajaților Alum în activități sportive (înot) sprijinind totodată organizarea și participarea copiilor la competiții sportive (înot, triatlon).

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, în 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 și de faptul că majoritatea creanțelor sunt legate de USD sau de EUR, în timp ce cea mai mare parte a datoriilor sunt în RON. Astfel entitatea se expune la riscul ca fluctuațiile ratelor de schimb RON / USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în 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%. Împrumutul a fost rambursat în luna ianuarie 2016, lună în care societatea a încheiat un nou contract de împrumut cu Raiffeisen Bank SA, pentru finanțarea activității curente, în valoare de 41.770.000 RON.
Rata dobânzii este ROBOR + 3,5% și rambursarea împrumutului se realizează în tranșe trimestriale egale începând cu luna februarie 2016. Garanțiile au rămas aceleași ca la împrumutul anterior.

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 2016 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 556.144 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	505.875	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	48.597	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	432	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	498	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	742	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	481.756	0,59
Alţi acţionari-persoane juridice	8.587	0,01
TOTAL	**82.086.203**	**100**

La data de 31.12.2016, 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 2015 RON	BVC 2016 RON	REALIZAT 2016 RON	DIFERENŢA faţă de BVC RON	%	DIFERENŢA faţă de 2015 RON	%
CIFRA DE AFACERI	**635.519.848**	**578.232.038**	**556.144.083**	**(22.087.955)**	**96**	**(79.375.765)**	**88**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**610.226.779**	**592.599.821**	**573.861.606**	**(18.738.215)**	**97**	**(36.365.173)**	**94**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**622.973.690**	**628.018.391**	**597.176.267**	**(30.842.124)**	**95**	**(25.797.424)**	**96**
din care :- cheltuieli cu mat.prime şi materiale	350.752.330	377.372.035	368.826.839	(8.545.196)	98	18.074.509	105
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	1.629.215	183.346	1.333.344	1.149.998	727	(295.871)	82
-cheltuieli cu energie, gaz şi apă	161.038.569	174.957.212	155.083.110	(19.874.101)	89	(5.955.459)	96
-cheltuieli cu personalul	32.777.926	33.791.408	37.974.506	4.183.098	112	5.196.580	116
-cheltuieli cu amortizarea	23.209.103	18.315.463	21.275.532	2.960.070	116	(1.933.570)	92
-cheltuieli cu prestaţii externe	20.018.466	23.398.927	19.700.306	(3.698.621)	84	(318.160)	98
-cheltuieli privind mărfurile	1.816.734	-	423.016	423.016	-	(1.393.718)	23
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	1.131.165	-	6.029.559	6.029.559	-	4.898.394	533
-ajustări de valoare	27.402.762	-	(13.469.947)	(13.469.947)	-	(40.872.709)	(49)

INDICATORI SINTETICI	REALIZAT 2015	BVC 2016	REALIZAT 2016	DIFERENŢA faţă de BVC		DIFERENŢA faţă de 2015	
	RON	RON	RON	RON	%	RON	%
Rezultatul din exploatare	**(12.746.911)**	**(35.418.570)**	**(23.314.660)**	**12.103.909**	**66**	(10.567.749)	**183**
VENITURI FINANCIARE	83.062.164	1.434.032	65.926.659	64.492.627	4.597	(17.135.505)	79
CHELTUIELI FINANCIARE	62.952.437	2.103.785	59.244.599	57.140.814	2.816	(3.707.838)	94
Rezultatul financiar	**20.109.727**	**(669.753)**	**6.682.060**	**7.351.813**	**(998)**	**(13.427.667)**	**33**
VENITURI TOTALE	693.288.943	594.033.853	639.788.265	45.754.412	108	(53.500.678)	92
CHELTUIELI TOTALE	685.926.127	630.122.176	656.420.866	26.298.690	104	(29.505.261)	96
PROFIT BRUT	**7.362.816**	**(36.088.323)**	**(16.632.600)**	**19.455.723**	**46**	**(23.995.416)**	**(226)**
IMPOZIT PE PROFIT	984.986	-	-	-		(984.986)	
PROFIT NET	**6.377.830**	**(36.088.323)**	**(16.632.600)**	**19.455.723**	**46**	**(23.010.430)**	**(261)**

Cifra de afaceri mai mică decât bugetul a fost determinată în principal de scăderea continuă a preţului de referinţă de piaţă, care implicit a condus la un preţ de vânzare al aluminei la Alro Slatina mai mic decât cel bugetat, principalele variaţii fiind:

			Valoare:
cifra de afaceri	-	22.088	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi fiind determinată în principal de:			
- vânzări alumină	-	26.513	mii RON
- vânzări hidrat	+	2.753	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	432	mii RON
- venituri din vanzare de utilități	+	498	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	742	mii RON
- venituri din vânzare certificate verzi	-	14.249	mii RON
- venituri din producția stocată	+	12.340	mii RON

Cheltuielile din exploatare au fost mai mici faţă de BVC cu 30.842 mii RON datorită, în principal, atât consumului specific mai mic decat cel bugetat la materiile prime şi utilităţi cât şi a preţurilor mai mici, chiar dacă producţia de alumină a fost cu 17.031 to mai mare decât cea bugetată, principalele variații fiind:

			Valoare:
- cheltuielile cu materii prime și materiale	-	8.545	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	-	7.066	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	-	1.479	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	2.045	mii RON
- cheltuieli gaz	-	17.829	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	423	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	4.183	mii RON
- ajustări de valoare	-	13.470	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	2.960	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, protecţia muncii, etc)	-	334	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare, ajutoare sociale)	+	6.030	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	-	3.365	mii RON

În conformitate cu testul de impairment efectuat de către o firmă independentă de evaluare, la 31 Decembrie 2016 și 2015, 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 2016 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 13.062 mii USD (56.211 mii RON) în scădere față de suma înregistrată la 31 Decembrie 2015 de 16.007 mii USD (66.392 mii RON).

➢ În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 64.493 mii RON, în structură acestea fiind date de:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar	+ 63.286 mii RON
✓ venituri din dobânzi	+ 1.207 mii RON

➢ Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 57.141 mii RON şi factorial sunt date de:

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 57.126 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 15 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2016 o pierdere de 16.633 mii RON faţă de pierderea bugetată de 36.088 mii ron.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 6,64 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2016 în sumă de 1,01 mil RON din care:
  - 0,35 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere creanțe;
  - 0,55 mil RON ajustare de valoare pentru pensii;
  - 0,11 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere imobilizări corporale;
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,56 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,55 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,52 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,3 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, nerezidenţi, combustibil) în sumă de 2,63 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2016 suma de 9.409 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2016 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Lucrări halda de șlam	7	1	(6)
2	Turn răcire Filtrare Albă	217	245	28
3	Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem umectare pentru prevenirea prăfuirii	500	479	(21)
4	Monitorizarea emisiilor de particule de la sistemele de filtrare cu saci	50	-	(50)
5	Pompă Electrică de decrustare P=1100 bar	201	187	(14)
6	Dotări uzină 2015	310	252	(58)
7	Consolidare vase descompunere	300	33	(267)
8	Sistem de alarmare în caz de incendiu	30	-	(30)
9	Sistem control proces pentru instalațiile : Evaporare& Leșiere	200	61	(139)
10	Dotări uzină 2016	1.427	517	(910)
11	Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor Alum (PPE)	1.290	821	(469)
12	Montare arzătoare cu Gaz Natural la cazanul nr.1 (low NOX)	850	37	(813)

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
13	Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la 2 baterii de leșiere	300	-	(300)
14	Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pt. 2 baterii)	700	-	(700)
15	Ventilator gaze arse cazanul nr. 2	300	-	(300)
16	Creșterea competitivității Alum prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat: - Echipament de uscare hidrat - Echipament de măcinare și clasare hidrat uscat - Echipament de clasare hidrat umed	2.727	12	(2.715)
TOTAL		**9.409**	**2.643**	**(6.766)**

❖ **Situaţia litigiilor**

La 31 decembrie 2016 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.
Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților 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 2016 Societatea avea în sold suma de 212.382 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	**2015**	**2016**
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,61	1,46
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,11	0,13
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	6,14	(6,85)
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,13	1,91
Număr de zile de stocare	171,07	191,11
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	4,85	5,29
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	46,48	42,22
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,89	3,50
Viteza de rotaţie a activelor total	1,34	1,13
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,03	(0,06)
Rezultatul pe acţiune RON	0,08	(0,20)
Marja brută din vânzări – %	(2,01)	(4,19)

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

- viteza de rotaţie a stocurilor a scăzut comparativ cu anul precedent datorită scăderii costului vânzărilor și creșterii 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 42 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri mai mult decât scăderea activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri și creșterii 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 2016

Pentru perioada 01.01.2016 – 31.12.2016 în baza Hotărârii AGA nr. 37/14.08.2015, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

1. Dobra Gheorghe	-	Preşedinte
2. Barabanov Aleksandr	-	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 2016.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe