ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 8
BILANŢ INDIVIDUAL	9 – 13
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL	14 – 16
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	17 – 18
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	19 – 20
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	21 – 47

EY
Building a better working world

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Catre actionarii ALUM SA
To the Shareholders of ALUM SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare
Report on the Audit of the Financial Statements

Opinia
Opinion

Am auditat situatiile financiare ale societatii ALUM SA („Societatea") cu sediul social in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, 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.
We have audited the financial statements of Alum SA (the Company) with official head office in Tulcea, Isaccei, 82, identified by sole fiscal registration number 2360405, which comprise the balance sheet as at December 31, 2017, and the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.
In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 with all subsequent modifications and clarifications and the accounting policies described in the notes to the financial statements.

Bazele opiniei
Basis for opinion

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014") si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017"). 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), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs), Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 ("Regulation (EU) No. 537/2014") and Law 162/2017 („Law 162/2017"). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the financial statements in Romania, including Regulation (EU) No. 537/2014 and Law 162/2017 and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Aspecte cheie de audit
Key audit matters

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.
Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.
For each matter below, we provided a description of how our audit addressed the matter in that context.

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.
We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

Analiza deprecierii investitiei in filiale si a creantelor de la acestea
Analysis of the impairment of investments in subsidiaries and receivables from them

Investitia detinuta in Global Aluminium Ltd, societatea-mama a Sierra Mineral Holding Limited, precum si creantele fata de SMHL, sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere soldurile inregistrate – valoarea bruta a investitiei in filiala in valoare de 82.581 mii RON si valoarea creantelor detinute de Societate fata de SMHL in valoare de si 51.278 mii RON.
Investment in Global Aluminium Ltd, the parent of SMHL, and trade receivables from SMHL, are significant to our audit because of their magnitude, with a gross book value of RON 82,581 thousands for the investment in subsidiary and RON 51,278 thousand for the trade receivable.

Industria aluminiului are o evolutie ciclica in perioada recenta, ceea ce a condus la inchiderea de capacitati si amanarea de catre multi investitori a investiilor in aceasta industrie. La data de 31 decembrie 2017, conducerea Societatii a actualizat testul de depreciere asupra investitiilor detinute in filiale si asupra

creantelor fata de SMHL si a inregistrat o depreciere a investitiei detinute in Global Aluminium Ltd in valoare de 82.581 mii RON si o depreciere a creantelor societatii fata de SMHL de 51.278 mii RON.
The aluminium industry has suffered a cyclical downturn in recent years, resulting in capacity shutdowns and deferred investments by many players in the industry. As of 31 December 2017 the management has updated the impairment test of the Company's investment in its subsidiaries and of receivables from SMHL and recorded an impairment adjustment of RON 82,581 thousand for the investment in Global Aluminium Ltd and RON 51,278 thousand for the Company's receivables from SMHL.

Testul anual de depreciere al investitiei detinute in filiale este semnificativ pentru auditul nostru, intrucat procesul de evaluarea este complex, necesita estimari semnificative din partea managementului si este bazat pe ipoteze care sunt fundamentate pe evolutia viitoare a pretului global al bauxitei si a conditiilor de operare din Sierra Leone.
The annual impairment test of investments in subsidiaries is significant to our audit because the assessment process is complex, requires significant management judgment and is based on assumptions that are affected by expected future global prices of bauxite and operating conditions in Sierra Leone.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, folosirea specilistilor nostri in evaluare pentru a ne asista in evaluarea ipotezelor cheie si a metodologiilor utilizate de catre Societate in cadrul testului de depreciere al invesitiilor in filiale si a creantelor de incasat de la SMHL. Evaluarea s-a axat asupra:

- validarii ratei de discount, inclusiv asupra componentelor de calcul specific al ratei de actualizare, incluzand rata fara risc, rata de risc a tarii, gradul de indatorare si costul capitalurilor imprumutate;
- 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;
- dacă anumite ipoteze au luat în considerare sau nu riscurile asociate fluxurilor de trezorerie, au inclus variabilitatea potențială a valorii și perioadei de realizare a fluxurilor de trezorerie și efectul aferent asupra ratei de actualizare;
- analiza senzitivitatii valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar, pentru a intelege impactul potential al modificarilor rezonabile in ipotezele semnificative ale modelului;

De asemenea, am mai efectuat urmatoarele proceduri:
- am evaluat acuratetea bugetelor si estimarilor precedente ale managementului prin comparatie cu performanta actuala inregistrata in anul curent fata de cea prongozata anterior;
- am testat acuratetea matematica a modelului utilizat;

De asemenea, am evaluat masura in care informatiile prezentate de Societate cu privire la testul de depreciere a activelor sunt adecvate.

Our audit procedures included, among others, involvement of our internal valuation specialists to assist us in evaluating the key assumptions and methodologies used by the Company for the impairment testing of its investment in subsidiaries and receivables from SMHL.

Our evaluation was focused on:
- *the discount rate estimates including specific inputs to the determination of the discount rate, including the risk-free rate and country risk rates, along with gearing and cost of debt;*
- *the key assumptions applied in the estimates of future cash flows (such as expected sales prices, production/sales volumes, cost and expenses, working capital changes, etc.), assumptions which we analyzed for consistency with the general and industry-specific economic environment and relevant available market information and the business plans of the Company;*
- *whether or not certain assumptions considered the risks associated with the cash flows, included the potential variability in the amount and timing of cash flows and the related effect on the discount rate.*
- *the sensitivity analysis of the recoverable amounts, to understand the potential impact to reasonable changes in the significant assumption.*

We also performed the following procedures:

- *assessed the historical accuracy of management's budgets and forecasts by comparing them to actual performance and to prior year;*
- *tested the mathematical accuracy of the impairment model used;*

We further assessed the adequacy of the Company's disclosures about impairment testing of investment in subsidiaries and receivables from them.

Alte informatii
Other information

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.
The other information comprises the Administrators' Report, but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Management is responsible for the other information.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.
Our audit opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.
In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare
Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 with all subsequent modifications and clarifications, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.
Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare
Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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.
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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:
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control*.

- 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.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control*.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management*.

- 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.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern*.

- 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.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation*.

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.
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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.
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

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.
From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare
Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora
Reporting on Information Other than the Financial Statements and Our Auditors' Report Thereon

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 2017, 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 cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In addition to our reporting responsibilities according to ISAs described in section "Other information", with respect to the Administrators' Report, we have read the Administrators' Report and report that:

a) in the Administrators' Report we have not identified information which is not consistent, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at December 31, 2017;
b) the Administrators' Report identified above includes, in all material respects, the required information according to the provisions of the Ministry of Public Finance Order no. 1802/2014 and subsequent amendments, points 489-492;
c) based on our knowledge and understanding concerning the entity and its environment gained during our audit of the financial statements as at December 31, 2017, we have not identified information included in the Administrators' Report that contains a material misstatement of fact.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului
Other requirements on content of auditor's report in compliance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council

Numirea si aprobarea auditorului
Appointment and Approval of Auditor

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de *27 Aprilie 2017* pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2017.

We were appointed as auditors of the Company by the General Meeting of Shareholders on 27 April 2017 to audit the financial statements for the financial year ended December 31, 2017. Total uninterrupted engagement period, including previous renewals (extension of the period for which we were originally appointed) and reappointments for the statutory auditor, has been of 5 years, covering the financial periods end December 31, 2013 until December 31, 2017.

Servicii non-audit
Provision of Non-audit Services

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Pe langa serviciile de audit statutar, am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta servicii de proceduri convenite in legatura cu revizuirea documentației de monitorizare a respectării condițiilor relevante ale schemei de ajutor de stat referitoare la cota redusă a certificatelor verzi conform HG 495/2014.

No prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council were provided by us to the Company and we remain independent from the Company in conducting the audit.

In addition to statutory audit services, we provided to the Company and its controlled undertakings agreed upon procedures related to the review of documentation for monitoring of the compliance with the relevant conditions of the state aid scheme related to green certificates reduced quota, under HG 495/2014.

In numele,
On behalf of,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
15-17, Ion Mihalache Blvd., floor 21, Bucharest, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001
Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
Nr. 77/15 August 2001

Nume Auditor / Partener: Alexandru Lupea
Name of the Auditor/ Partner: Alexandru Lupea
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 273/ 1 Martie 2001
Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
No. 273/ 1 March 2001

Bucuresti, Romania
22 Martie 2018
Bucharest, Romania
22 March 2018

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
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**	54.608	18.258
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**54.608**	**18.258**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	82.960.424	76.399.009
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	48.484.869	46.034.592
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	26.700	667.050
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	6.076.938	21.971.179
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**	229.139	2.732.413
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**137.778.070**	**147.804.242**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	21.230.192	17.175.010
3	Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**20**	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**21**	-	-
5	Alte titluri imobilizate	**22**	-	-
6	Alte împrumuturi	**23**	-	-
	Total (rd. 18 la 23)	**24**	**21.230.192**	**17.175.010**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**159.062.869**	**164.997.509**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	50.471.886	58.436.113
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	49.738.021	50.415.426
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	6.720.164	2.269.651
4	Avansuri	**29**	197.210.600	192.527.012
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**304.140.670**	**303.648.202**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	14.132.039	20.904.147
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	13.807.062	14.378.542
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	856.995	718.950
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
	Total (rd. 31 la 35)	**36**	**28.796.096**	**36.001.638**
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**	**1.098.462**	**8.253.926**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30+36+39+40)	**41**	**334.035.227**	**347.903.767**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 43+44)**	**42**	**505.598**	**758.837**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**43**	505.598	758.837
	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**	20.969.236	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**47**	150.884.107	164.902.309
4	Datorii comerciale - furnizori	**48**	50.293.859	61.838.291
5	Efecte de comerţ de plătit	**49**	-	-
6	Sume datorate entităţilor din grup	**50**	-	-
7	Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**51**	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**52**	7.302.344	9.269.806
	Total (rd. 45 la 52)	**53**	**229.449.546**	**236.010.405**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)**	**54**	**105.091.279**	**112.652.199**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)**	**55**	**264.154.148**	**277.649.708**
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**	573.414	741.767
	Total (rd. 56 la 64)	**64**	**573.414**	**741.767**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**65**	2.848.278	3.506.861
	2 Provizioane pentru impozite	**66**	-	-
	3 Alte provizioane	**67**	20.673.854	18.493.838
	Total (rd. 65 la 67)	**68**	**23.522.132**	**22.000.699**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**69**	-	1.768.718
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**70**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**71**	-	1.768.718
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 73+74)	**72**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**73**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**74**	-	-
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 76+77)	**75**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**76**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**77**	-	-
	4 Fond comercial negativ	**78**	-	-
	TOTAL (rd. 69+72+75+78)	**79**	**-**	**1.768.718**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
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**	**51.354.140**	**45.753.271**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**88**	8.332.307	9.003.763
2	Rezerve statutare sau contractuale	**89**	-	-
3	Alte rezerve	**90**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 88 la 90)	**91**	**8.385.819**	**9.057.274**
	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**	291.461.664	302.842.589
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**97**	-	13.429.115
	– Sold D	**98**	16.632.600	-
	Repartizarea profitului	**99**	-	671.456
	Total capitaluri proprii (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	**100**	**240.058.603**	**253.138.524**

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Patrimoniul public	**101**	-	-
Patrimoniul privat	**102**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**103**	**240.058.603**	**253.138.524**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2018.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	**01**	**556.144.083**	**636.079.551**
	Producţia vândută	**02**	555.693.069	635.924.942
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	451.014	154.727
	Reduceri comerciale acordate	**04**	-	118
	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**	12.340.241	3.773.039
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**	5.377.283	4.243.480
	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**	**573.861.606**	**636.549.992**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	368.826.839	381.336.712
	Alte cheltuieli materiale	**18**	135.099.773	131.328.884
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**19**	20.857.161	18.887.855
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	423.016	129.972
	Reduceri comerciale primite	**21**	104.418	67.805
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**37.974.506**	**44.349.013**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	31.009.565	36.147.233
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	6.964.941	8.201.780
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	**25**	**21.386.980**	**17.569.632**
	a. 1) Cheltuieli	**26**	21.386.980	17.614.947
	a. 2) Venituri	**27**	-	45.315

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**(13.999.335)**	**(5.323.180)**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	499.682	19.775
	b. 2) Venituri	**30**	14.499.017	5.342.955
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**26.293.803**	**26.095.331**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	17.751.433	19.759.747
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte assimilate	**33**	2.053.291	1.518.570
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	503.336	504.720
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	5.985.742	4.312.293
	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**	**417.941**	**658.583**
	Cheltuieli	**40**	546.821	997.978
	Venituri	**41**	128.880	339.395
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**597.176.267**	**614.964.996**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	-	21.584.997
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	23.314.660	-
12	Venituri din interese de participare	**45**	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	-
13	Venituri din dobânzi	**47**	1.965.134	1.955.412
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	1.964.990	1.955.371
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	63.961.525	23.758.058
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**65.926.659**	**25.713.470**

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	**53**	-	-
	Cheltuieli	**54**	-	-
	Venituri	**55**	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile	**56**	2.118.939	1.289.254
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	57.125.661	32.580.098
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**59.244.599**	**33.869.351**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	6.682.060	-
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	-	8.155.881
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**639.788.265**	**662.263.462**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**656.420.866**	**648.834.347**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	-	13.429.115
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	16.632.600	-
19	Impozitul pe profit	**66**	-	-
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**	-	13.429.115
	- pierdere (rd.65+66+67-64)	**69**	16.632.600	-

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2018.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) net (-ă)	**(16.632.600)**	**13.429.115**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	21.275.532	17.573.308
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	111.447	(3.676)
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	(10.564.678)	(5.337.619)
Provizioane	417.941	658.583
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(3.585.686)	14.201
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	(3.465.809)	9.769.705
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	6.766	(18.643)
Venituri din dobânzi	(2.544.671)	(2.049.470)
Cheltuieli cu dobânzile	2.033.654	1.208.072
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**(12.948.105)**	**35.243.576**
Creșterea stocurilor	(10.885.734)	(4.205.320)
(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	4.872.575	(1.403.447)
Creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	25.722.392	21.625.978
Trezorerie generată de activitatea de exploatare	**6.761.128**	**51.260.787**
Dobânzi primite	523.964	243.636
Dobânzi plătite	(1.337.498)	(608.004)
Impozit pe profit plătit	(984.986)	323.289
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	**4.962.608**	**51.219.708**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(12.098.727)	(24.777.743)
Subvenții primite	-	1.598.500
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(12.098.727)**	**(23.179.243)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Împrumuturi acordate	41.770.000	-
Rambursare împrumuturi bancare	(31.300.000)	(20.885.000)
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activităţi de finanțare	**10.470.000**	**(20.885.000)**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	979.311	1.098.461
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	119.150	7.155.465
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**1.098.461**	**8.253.926**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2018.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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)	-	-
Total	**259.905.934**	**(5.887.712)**	**14.327.760**	**13.959.619**	**14.327.760**	**240.058.603**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2018.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2017	Creșteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2017
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	8.332.308	671.456	671.456	-	-	9.003.764
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	51.354.140	-	-	5.600.869	5.600.869	45.753.271
Rezultatul reportat	(290.753.885)	(11.380.925)	(11.031.731)	-	-	(302.134.810)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	(16.632.600)	13.429.115	-	(16.632.600)	(16.632.600)	13.429.115
Repartizarea profitului	-	(671.456)	(671.456)	-	-	(671.455)
Total	**240.058.603**	**2.048.190**	**(11.031.731)**	**(11.031.731)**	**(11.031.731)**	**253.138.524**

În exerciţiul financiar 2017 s-a înregistrat pe rezultatul reportat o corecţie în sumă de 349.194 RON aferentă perioadelor precedente (evidențiată pe coloana „Creșteri”), ca urmare a regularizării cheltuielilor de asigurare cargo bauxită Sierra aferente anului 2016, înregistrare realizată în conformitate cu prevederile OMF nr. 1802/2014.

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 22 martie 2018.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare individuale.

10 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2017	Creşteri	Din care revaluare	Reduceri	Din care revaluare	Sold la 31 decembrie 2017
Terenuri şi construcţii	115.822.355	3.964.626	-	2.868.995	-	116.917.986
Instalaţii tehnice şi maşini	350.071.458	6.206.538	-	2.872.434	-	353.405.561
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	13.976.465	417.387	-	511.550	-	13.882.303
Mijloace de transport	16.762.613	808.463	-	1.061.426	-	16.509.651
Alte instalaţii, utilaje	282.897	651.383	-	50.069	-	884.211
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	8.097.576	30.439.545	-	12.042.031	-	26.495.090
TOTAL	**505.013.366**	**42.487.942**	**-**	**19.406.505**	**-**	**528.094.802**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2017	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2017
Terenuri şi construcţii	32.743.038	7.661.721	4.675	-	40.400.084
Instalaţii tehnice şi maşini	308.359.577	8.353.048	2.872.434	-	313.840.191
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	8.800.193	947.396	509.019	-	9.238.570
Mijloace de transport	14.126.958	540.581	1.018.641	-	13.648.898
Alte instalaţii, utilaje	256.197	11.033	50.069	-	217.162
TOTAL	**364.285.964**	**17.513.780**	**4.454.839**	**-**	**377.344.904**

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	1.038.940	-	-	3.676	1.035.264
Imobilizări corporale în curs	1.791.499	-	-	-	1.791.499
Total	**2.949.332**	**-**	**-**	**3.676**	**2.945.656**
Valoare netă	**137.778.070**				**147.804.242**

La 31 decembrie 2017, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 1.151.637 RON (31 decembrie 2016: 799.859 RON).
Valoarea netă a mijloacelor fixe aflate în conservare la 31 decembrie 2017 este de 0 RON (31 decembrie 2016: 0 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 2017 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 259.006.168 RON (2016: 258.040.333 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2017 este de 4.500.154 RON (2016: 673.130 RON).

La 31 decembrie 2017, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate au o valoare contabilă de 1.133 mii RON (31 decembrie 2016: 118.811 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Nu au fost identificate indicii de depreciere și ca urmare nu a fost efectuată o analiză privind deprecierea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2017.

La 31 decembrie 2016, conducerea Societăţii a realizat o analiză privind deprecierea imobilizărilor 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.

Variabilele cheie folosite pentru calculul unităţii generatoare de numerar Alum au fost:

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

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale (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 2017	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2017
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	309.845	23.178	-	333.023
Total	**5.344.257**	**23.178**	**-**	**5.367.435**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2017
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Concesiuni, brevete, licențe	255.237	59.528	-	314.765
Total	**5.289.649**	**59.528**	**-**	**5.349.177**
Valoare netă	**54.608**			**18.258**

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 2017 ajustarea de depreciere a fost păstrată la același nivel ca în 2016.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

a) 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 2017**	**Sold la 31 decembrie 2017**
Sold creanță – USD	6.899.865	7.100.740
Sold creanță – RON	29.692.190	27.632.529
Creanțe pe termen scurt - USD	2.746.398	2.947.272
Creanțe pe termen scurt - RON	11.818.573	11.469.309
Creanțe pe termen lung - USD	4.153.468	4.153.468
Creanțe pe termen lung - RON	17.873.618	16.163.220
Sold dobândă - USD	202.085	227.587
Sold dobândă - RON	869.631	885.653

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 2017**	**Sold la 31 decembrie 2017**
Sold creanță – USD	1.040.000	780.000
Sold creanță – RON	4.475.432	3.035.370
Creanțe pe termen scurt - USD	260.000	520.000
Creanțe pe termen scurt - RON	1.118.858	2.023.580
Creanțe pe termen lung - USD	780.000	260.000
Creanțe pe termen lung - RON	3.356.574	1.011.790
Sold dobândă - USD	-	-
Sold dobândă - RON	-	-

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2017
Provizioane pentru pensii și obligații similare	2.848.278	997.978	339.395	3.506.861
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	20.673.854	684.305	2.864.320	18.493.838
Total	**23.522.132**	**1.682.283**	**3.203.715**	**22.000.699**

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 2017.

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

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

Acest provizion a fost înregistrat pe baza estimărilor făcute de specialiști din cadrul IPROLAM 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 2017 este de 4,020 % (2016: 3,310 %).

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat un profit în sumă de 13.429.115 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 care va fi repartizat în urma aprobării adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale .

În anul 2017 a fost repartizată la rezerve legale suma totală de 573.581,42 RON reprezentând 5% din profitul brut al anului 2017.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
1.	**Cifra de afaceri netă**	**556.144.083**	**636.079.551**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**568.659.552**	**590.575.700**
3.	Cheltuielile activității de bază	401.596.611	429.009.466
3.1	Materii prime și materiale	343.303.170	371.909.374
3.2	Cheltuieli salariale directe	12.142.525	13.850.660
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	46.150.916	43.249.432
4.	Cheltuielile activității auxiliare	135.680.190	134.365.845
5.	Cheltuieli indirecte de producție	30.959.735	27.070.417
6.	Cheltuieli privind materialele vândute	423.016	129.972
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**(12.515.469)**	**45.503.851**
8.	Cheltuieli de desfacere	1.473.087	1.635.553
9.	Cheltuieli generale de administrație	21.271.451	26.912.701
10.	Cheltuieli neoperaționale	(6.439.184)	(46.525)
11.	Alte venituri din exploatare	5.506.163	4.582.875
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**(23.314.660)**	**21.584.997**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2017	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.537.419	4.537.419	-
Clienţi externi	67.875.186	67.875.186	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(51.510.168)	(51.510.168)	-
Creanțe comerciale	**20.902.437**	**20.902.437**	**-**
TVA neexigibilă	162.062	162.062	-
Avansuri acordate personalului	163.539	163.539	-
Impozit pe profit	-	-	-
Alte creanțe	197.584	197.584	-
Debitori diverși	213.538	213.538	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(16.063)	(16.063)	-
Alte creanțe	**720.659**	**720.659**	**-**
Împrumuturi acordate entităților afiliate	**31.553.552**	**14.378.542**	**17.175.010**
Total	**53.176.648**	**36.001.638**	**17.175.010**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

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**	**14.130.329**	**-**
TVA neexigibilă	149.453	149.453	-
Avansuri acordate personalului	148.001	148.001	-
Impozit pe profit	323.289	323.289	-
Alte creanțe	8.240	8.240	-
Debitori diverşi	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**

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2017 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 51.278 mii RON (13.177 mii USD) în scădere față de suma înregistrată la 31 Decembrie 2016 de 56.211 mii RON (13.062 mii USD).

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2016	2017
Sold la începutul anului	67.428.528	56.863.850
Cheltuiala anului	354.378	5.336
Stornare în cursul anului	10.919.057	5.342.955
Sold la sfârşitul anului	**56.863.850**	**51.526.231**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

Datorii	Sold la 31 decembrie 2017	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	61.838.291	61.838.291	-
Clienţi creditori	164.902.309	164.902.309	-
Împrumuturi bancare	-	-	-
TVA de plată	3.629.782	3.629.782	-
Garanții primite de la furnizori	826.229	376.399	449.830
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	26.621	26.621	-
Alte datorii	5.524.407	5.232.470	291.937
Impozit pe profit	-	-	-
Total	**236.752.172**	**236.010.405**	**741.767**

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

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**

Datoriile Societății față de entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

În luna ianuarie 2016 Societatea a încheiat un contract de împrumut cu Raiffeisen Bank SA, pentru finanțarea activității curente, în valoare de 41.770.000 RON.

Rata dobânzii a fost ROBOR 3M + 3,5% și rambursarea împrumutului s-a realizat în tranșe trimestriale egale începând cu luna februarie 2016. Ultima tranșă a fost achitată în luna noiembrie 2017.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI 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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

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 2017 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 2017, Societatea a înregistrat un profit de 13.429 mii RON (2016: pierdere de 16.632 mii RON) şi active circulante nete de 112.652 mii RON (2016: active circulante nete de 105.051 mii RON). Rezultatul brut la 31 decembrie 2017 este format din (1) profit din exploatare de 21.585 mii RON și (2) pierdere financiară de 8.156 mii RON.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

Principiul pragului de semnificație

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

Principiul independenței exercițiului

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

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

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

Tratamentul erorilor contabile

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

Alum S.A. este societatea-mamă a grupului Alum (Nota 1), iar situațiile financiare consolidate ale grupului Alum întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară vor fi emise separat.

B. Politici contabile semnificative

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

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

La 31 decembrie 2017, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,8915 RON și 1 EUR = 4,6615 RON.

La 31 decembrie 2016, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,3033 RON și 1 EUR = 4,5411 RON .

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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 maşini	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 2017 nu au fost identificate indicii de depreciere și ca urmare nu a fost efectuată o analiză privind deprecierea imobilizărilor.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licenţe 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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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. Începând cu data de 01.04.2017 Societatea a plătit o contribuţie la fondul de pensii facultativ pentru angajaţii societăţii care aderă la acesta, în cuantum de 200 euro/an, deductibilă fiscal, reprezentând 75 lei lunar pe salariat.

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

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

Împrumuturi

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

Leasing financiar

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

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

Capital social

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

Venituri

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

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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Venituri (continuare)

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.

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 2017 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2017	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2017	**488.412.908**

7 CAPITAL SOCIAL (continuare)

	2016		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	481.756	2.866.448	0,5869
Persoane juridice	8.587	51.093	0,0105
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

	2017		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	488.354	2.905.706	0,5949
Persoane juridice	1.989	11.835	0,0024
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2016	**2017**
Numărul mediu al angajaţilor	711	725

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**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2017 a fost:

	Nr. angajaţi	**Salarii RON**
Management	16	3.754.908
Personal administrativ	134	7.632.713
Muncitori	575	22.123.192
TOTAL	**725**	**33.510.813**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2016	2017
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,46	1,48
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,13	0,19
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	(6,85)	11,42
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	1,91	1,94
Număr de zile de stocare	191,11	187,82
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	5,29	10,05
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	42,22	32,17
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,50	3,86
Viteza de rotaţie a activelor total	1,13	1,24
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,06)	0,06
Rezultatul pe acţiune RON	(0,20)	0,16
Marja brută din vânzări – %	(4,19)	3,39

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 2017, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	0,79
- preţ maxim	1,675
- preţ mediu	1,23

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri din vânzări alumină	505.874.955	578.185.488
Venituri din vânzări hidrat	48.597.192	56.504.331
Venituri din vânzări de deşeuri	431.828	409.928
Venituri din vânzare de utilităţi	498.111	542.312
Venituri activităţi diverse	741.997	437.492
Total	**556.144.083**	**636.079.551**

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu gazul natural	133.766.430	129.471.859
Cheltuieli privind ambalajele	763.468	905.718
Cheltuieli cu echipamente de protecție	351.913	599.892
Cheltuieli cu obiecte de inventar	217.962	351.414
Total	**135.099.773**	**131.328.884**

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Reparații terți	4.511.012	5.179.812
Chirii	690.439	731.866
Asigurări	795.124	716.655
Transport	662.342	622.378
Audit și consultanță	2.123.620	2.141.004
Pază	2.396.816	3.118.345
Alte servicii	6.572.081	7.249.688
Total	**17.751.433**	**19.759.747**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Conturi la bănci	1.094.511	1.763.623
Numerar în casă	3.951	6.495
Acreditive	-	6.483.808
Alte valori	-	-
Total	**1.098.462**	**8.253.926**

10.6 Stocuri

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Materii prime, materiale și mărfuri	49.755.031	57.803.221
Produse în curs de execuție	46.001.525	49.829.021
Materiale de natura obiectelor de inventar	708.016	672.007
Semifabricate și produse finite	10.456.590	2.856.055
Ambalaje	96.069	62.248
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(87.160)	(101.361)
Avansuri pentru stocuri	197.210.600	192.527.012
Total	**304.140.670**	**303.648.202**

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxită către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 191.663.415 (v. Nota 10.8).

Ajustări de depreciere

	Sold la 1 ianuarie 2017	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2017
		în cont	din cont	
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	87.160	14.201	-	101.361
Ajustări de valoare pentru deprecierea producției în curs	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	-	-	-
Total	**87.160**	**14.201**	**-**	**101.361**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.7 Indicatori privind rezultatul pe acţiune

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

	2016	2017
Profitul/(pierderea) net(ă) a exercițiului	(16.632.600)	13.429.115
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază - RON	(0,20)	0,16
Preț mediu acțiune pe piață	1,54	1,23

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.

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 2016	31 decembrie 2017
ALRO Slatina	486.006.002	526.549.345
CENTRUL RIVERGATE	34.801	35.461
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	4.136.066	3.251.684
VIMETCO POWER	2.333	1.922
VIMETCO EXTRUSION	1.241	1.251
Total	**490.180.443**	**529.839.664**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
ALRO Slatina	20.824.461	19.200.063
CENTRUL RIVERGATE	3.048.878	4.235.959
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	780.000	780.822
VIMETCO EXTRUSION	-	-
CONEF GAZ	133.766.430	129.471.859
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	190.353.592	191.411.645
Total	**348.773.360**	**345.100.348**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	262.294.825	251.100.669
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (împrumut - v. Nota 5)	30.561.821	28.518.182
SMHL (împrumut - v. Nota 5)	4.475.432	3.035.370
CONEF GAZ	1.449.872	81.839
CENTRUL RIVERGATE	3.504	3.579
VIMETCO POWER	3.151.512	3.153.001
VIMETCO EXTRUSION	450	-
ALRO Slatina	13.283	298.649
Total	**301.950.700**	**286.191.289**

(iv) Datorii

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
ALRO Slatina	184.445.217	196.943.746
CONEF GAZ	-	-
CENTRUL RIVERGATE	-	-
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	-	-
VIMETCO EXTRUSION	-	-
Total	**184.445.217**	**196.943.746**

În cursul anului 2017 s-au mai desfășurat următoarele tranzacții cu entități afiliate:

	2016	2017
Venituri din dobânzi - Global Aluminium Ltd.	1.535.544	1.711.825
Venituri din dobânzi - Sierra Minerals Holding Ltd.	429.445	243.547

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul anului 2017 în valoare de 2.435.143 RON (2016: 1.263.335 RON).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2017 rezerva legală era în sumă de 9.003.763 RON (2016: 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 2017.

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

Calculul impozitului pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2016	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri totale	639.788.265	662.263.462
Cheltuieli totale	(656.420.866)	(648.834.347)
Profit brut	**(16.632.600)**	**13.429.115**
Repartizarea la rezerva legală	-	(671.456)
Elemente similare veniturilor	3.947.169	2.319.363
Venituri netaxabile	(15.675.137)	(5.727.665)
Cheltuieli nedeductibile	6.640.498	5.124.390
Pierdere ani precedenți	-	(22.069.264)
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**(21.720.069)**	**(7.595.516)**
Impozit pe profit	**-**	**-**

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2017 pentru anul 2018:

Descriere	mii USD
Consolidare dig perimetral și îmbunătățire sistem umectare pentru prevenirea prăfuirii	208
Consolidare fundații vase Descompunere	100
Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor Alum (PPE)	259
Iluminarea economică a uzinei	3
Dotări uzină	153
Montare arzătoare cu Gaz Natural la cazanul nr.1 (low NOX)	201
Echipamente proiect Fonduri Europene	1.637
Amenajare amplasament și instalare echipamente de uscare hidrat, măcinare și clasare hidrat	235
Total	**2.796**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente (continuare)

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

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2017 pentru anul 2018:

Descriere		Suma
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxită	53.250.000	USD
Contract cu Odendorff Carriers pt transport maritim bauxită	17.078.600	USD
Contracte manipulare bauxită Constanța-Tulcea	10.930.295	EUR
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	35.231.253	USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	6.941.830	USD
Contract cu Oltchim Rm. Vâlcea pentru leșie	17.956.800	USD
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru leșie	16.800.000	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	7.452.000	RON
Contract cu Carmeuse Holding SRL pentru var industrial	1.911.600	RON
Contract cu NALCO - floculanți	673.000	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL București, floculanți	300.000	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanți	1.238.443	USD
Contracte transport leșie	5.180.700	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 perioadă 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).

În anul 2017 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost plătite avansuri în valoare de 844 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 1.391 mii EUR. În 2017 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 1.598 mii RON.

Singurul indicator de realizare de urmărit până la finalizarea proiectului este numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuie să crească cu 16 persoane până pe 8 septembrie 2018.

Indicatorii de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață, se raportează anual după finalizarea activităților proiectului doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, doar la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2022.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2017 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.

În 2017 s-a deschis un arbitraj împotriva Alum de către Fednav International Ltd. la Curtea de Arbitraj din Londra pentru recuperarea cheltuielilor de întârziere a navei și a onorariului surveiorilor în sumă de 170.000 USD, pentru o prestație de transport bauxită efectuată în 2015. Nava a avut întârzieri mari datorită refuzului căpitanului de a încărca bauxita care, în opinia lui, era în pericol de lichefiere (umiditate ridicată).

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 2017 Societatea avea în sold suma de 212.757 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu (alții în afară de entități afiliate), 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.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale (continuare)

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 31.12.2017 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 204.646 RON (2016: 203.939 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.

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.14 Gestionarea riscurilor (continuare)

c. Riscul de credit (continuare)

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.

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 Subvenţii

	2017
Sold la 1 ianuarie	-
Creșteri în timpul anului	1.769
Venituri înregistrate în timpul anului în contul de profit sau pierdere	-
Sold la 31 decembrie	**1.769**
Din care:	
Pe termen scurt	-
Pe termen lung	1.769

10.15 Subvenții (continuare)

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 perioadă de 2 ani (August 2016-August 2018), are o valoare de 20,1 milioane RON din care 12,6 milioane RON sunt cheltuilei 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).
În anul 2017 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost platite avansuri în valoare de 844 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 1.391 mii EUR. În 2017 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 1.598 mii RON.

10.16 Evenimente ulterioare bilanțului

Alum SA intenționează să încheie un contract de credit cu Black Sea Trade & Development Bank și cu Garanti Bank în vederea finanțării proiectelor de investiții ale Societății în valoare de 25 milioane USD.
Contractarea creditului a fost aprobată și de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 44 din 11 ianuarie 2018.

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2017 -

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 2017

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2017

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2017

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2017

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2017
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;
- Conformarea cu prevederile Planului de acţiune agreat cu ANRE pentru a îndeplini condițiile impuse de prevederile HG nr. 495/2014 şi instalarea unui sistem modern de ardere la cazanul nr. 4 pentru reducerea nivelului emisiilor de NOx sub 100 mg/Nmc;
- Continuarea asigurării siguranţei în funcţionare a haldei de şlam şi extinderea duratei de viaţă;
- 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 continuarea unor proiecte din anii anteriori, în special proiecte de eficiență energetică și proiecte de mediu prezentate succint astfel:

1. Proiecte pentru asigurarea continuităţii operaţionale a uzinei şi pentru creşterea duratei de viaţă a Haldei de şlam, constând în:

- Creşterea capacităţii de stocare a haldei de şlam prin înalţarea digurilor perimetrale;
- Achiziţie filtre presă pentru scăderea umidităţii şlamului depus;
- Traseu de şlam, lungime 4,5 km (uzină-haldă de şlam);

2. Proiecte pentru exploatarea eficientă şi în condiţii de siguranţă a facilităţiilor industriale:

- Reducerea emisiilor şi creşterea eficienţei energetice prin instalarea la cazanul nr 4 a unui sistem de ardere cu NOx redus;
- Ventilator gaze de ardere pentru Cazanul de abur nr. 2;
- Consolidare fundaţii vase Descompunere;
- Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziţia şi instalarea de filtre verticale;
- Sistem de recuperare a energiei termice din gazele de ardere la cazanele de abur;
- Creşterea eficienţei energetice prin izolarea termică a vaselor şi traseelor tehnologice;
- Achiziţie şi instalare filtru disc pentru amorsă grobă;
- Investiţii pentru intreţinerea şi imbunătăţirea parametrilor echipamentelor - ALUM (PPE);
- Iluminat economic uzină;
- Dotări uzină.

3. Proiecte de susţinere a propunerilor ANRE:

- Montare arzatoare cu Gaz Natural la cazanul nr.1 (low NOX);
- Optimizarea liniilor de abur şi instalarea de oale de condens la 2 baterii de Leşiere;

- Maintenance CAPEX (Modernizare Leşiere - registre autoclave şi agitatoare pentru 2 baterii de Leşiere şi Evaporare);
- Modernizare instalaţii electrice de 6 kV (condensatoare, celule electrice, circuite electrice);
- Creşterea eficienţei energetice prin instalarea de dispozitive convertizoare de frecvenţă.

4. Proiecte pentru Produse noi ALUM:

- Creșterea competitivității societății prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat;
- Amenajare amplasament şi instalare echipamente de uscare hidrat , măcinare şi clasare hidrat.

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 2017, prin lucrările de îmbunătățire realizate la instalațiile de recuperare a căldurii de proces și prin selectarea optimă a parametrilor de funcționare a uzinei în funcţie de calitatea materiilor prime, s-a continuat reducerea emisiilor de CO2 pe tona de alumină produsă.
În 2017 a fost pus în funcţiune un nou turn cu circulaţie forţată la secţia Filtrare Albă care a redus consumul de apă industrială cu aproximativ 150 m3/h.
Deasemenea, în 2018 va fi finalizat un proiect de reducere a emisiilor de NOx prin modernizarea cazanului C2AP nr. 1.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

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

Avantajele implementării sistemului de management al responsabilității sociale sunt:

- Angajament demonstrat pentru etica de afaceri, responsabilă din punct de vedere social;

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

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

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

În acest sens, în 2017, 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 16,50% în prezent.
- Sponsorizări pentru susţinerea unor evenimente şi acţiuni în domenii precum: sănătate, socio-umanitar, socio-cultural, educaţie şi învăţământ, sport; (ex:"Festivalul Luminii 2017", "Interfun 2017");
- Implicarea în proiectul iniţiat de Crucea Roşie "Cu bunicii la dentist" având ca obiectiv principal asigurarea de servicii stomatologice gratuite pentru vârstnicii asistaţi din cadrul căminului "Sfântul Nectarie" din municipiul Tulcea;
- 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;
- Susţinerea financiară a asociaţiei non profit "Din suflet la zâmbet" pentru achiziţionarea unui număr de 20 de bucăţi de senzori glicemie necesari copiilor bolnavi de diabet;
- Susţinerea financiară a Spitalului Judeţean de Urgenţă Tulcea în scopul achiziţionării unui aparat ecografic multidisciplinar;
- Promovarea acțiunilor organizate de comunitatea locală prin afișarea gratuită, la loc vizibil, a acestor manifestări (ex: "Zilele Tulcei", "Raliul Deltei", "Sărbătoarea Borșului pescaresc", etc);
- Continuarea 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 importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu gazul, energia electrică, 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 ianuarie 2016 a fost încheiat un contract de împrumut cu Raiffeisen Bank în sumă de 41.770.000 RON pentru finanțarea capitalului de lucru. Împrumutul a fost rambursat în 8 rate trimestriale egale începând cu luna februarie 2016, ultima rată fiind achitată în noiembrie 2017. Rata dobânzii pentru acest împrumut a fost ROBOR 3M+3,5%. În 2017, ratele dobânzilor au variat între 4,4% și 4,5% (2016: între 4,35% și 4,49%).

Deasemenea, societatea are în derulare două contracte de leasing financiar având ca obiect buldoexcavatoare cu termen de leasing de 3 ani. Valoarea contabilă netă a activelor achiziționate prin leasing financiar la 31 decembrie 2017 este de 1.151.637 RON (31 decembrie 2016: 799.859 RON).

Contractul de leasing operaţional încheiat în 2016 are ca obiect vehicule, cu termene de leasing de până la 5 ani. Cheltuiala cu leasingul operaţional recunoscută în anul 2017 a fost în sumă de 94.531 RON (in 2016: 32.487 RON).

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 scadenţelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare, inclusiv prin sprijinul acţionarului majoritar.

1.6 Piaţa

În anul 2017 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 636.080 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	578.185	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	56.504	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	410	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	542	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	437	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), investiţii în capitalul uman și dezvoltarea de produse noi, competitive, cu valoare adăugată mare.

În acest scop, 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 perioadă 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).
În anul 2017 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost platite avansuri în valoare de 844 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 1.391 mii EUR. În 2017 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 1.598 mii RON.

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,4026
Alţi acţionari -persoane fizice	488.354	0,5949
Alţi acţionari-persoane juridice	1.989	0,0024
TOTAL	**82.086.203**	**100**

La data de 31.12.2017, 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 2016	BVC 2017	REALIZAT 2017	DIFERENŢA faţă de BVC		DIFERENŢA faţă de 2016	
	RON	RON	RON	RON	%	RON	%
CIFRA DE AFACERI	**556.144.083**	**623.190.110**	**636.079.551**	**12.889.442**	**102**	**79.935.468**	**114**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**573.861.606**	**623.190.110**	**636.549.992**	**13.359.883**	**102**	**62.688.386**	**111**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**597.176.267**	**602.720.449**	**614.964.996**	**12.244.547**	**102**	**17.788.729**	**103**
din care :- cheltuieli cu mat.prime și materiale	368.826.839	376.872.473	381.336.712	4.464.239	101	12.509.873	103
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	1.333.344	287.837	1.857.024	1.569.188	645	523.681	139
-cheltuieli cu energie, gaz și apă	155.083.110	146.331.753	148.817.556	2.485.803	102	(6.265.554)	96
-cheltuieli cu personalul	37.974.506	39.139.270	44.349.013	5.209.743	113	6.374.507	117
-cheltuieli cu amortizarea	21.275.532	16.204.454	17.573.308	1.368.853	108	(3.702.225)	83
-cheltuieli cu prestații externe	19.700.306	23.884.662	21.210.512	(2.674.150)	89	1.510.206	108
-cheltuieli privind mărfurile	423.016	-	129.972	129.972		(293.044)	31
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	6.029.559	-	4.359.171	4.359.171		(1.670.387)	72
-ajustări de valoare	(13.469.947)		(4.668.273)	(4.668.273)		8.801.674	35
Rezultatul din exploatare	**(23.314.660)**	**20.469.661**	**21.584.997**	**1.115.336**	**105**	44.899.657	**(93)**
VENITURI FINANCIARE	65.926.659	-	25.713.470	25.713.470		(40.213.189)	39
CHELTUIELI FINANCIARE	59.244.599	1.810.600	33.869.351	32.058.752	1.871	(25.375.248)	57
Rezultatul financiar	**6.682.060**	**(1.810.600)**	**(8.155.881)**	**(6.345.282)**	**450**	**(14.837.941)**	**(122)**
VENITURI TOTALE	639.788.265	623.190.110	662.263.462	39.073.353	106	22.475.197	104
CHELTUIELI TOTALE	656.420.866	604.531.048	648.834.347	44.303.299	107	(7.586.519)	99
PROFIT BRUT	**(16.632.600)**	**18.659.061**	**13.429.115**	**(5.229.946)**	**72**	**30.061.715**	**(81)**
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	-	-		-	
PROFIT NET	**(16.632.600)**	**18.659.061**	**13.429.115**	**(5.229.946)**	**72**	**30.061.715**	**(81)**

Cifra de afaceri mai mare decât bugetul a fost determinată în principal de creşterea volumului de vânzări de alumină calcinată şi hidrat, principalele variaţii fiind:

		Valoare:	
cifra de afaceri	+	12.889	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi fiind determinată în principal de:			
- vânzări alumină	+	2.554	mii RON
- vânzări hidrat	+	8.945	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	410	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	542	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	437	mii RON

Cheltuielile din exploatare au fost mai mari faţă de BVC cu 12.245 mii RON datorită, în principal, creşterii producţiei de alumină cu 15.606 to faţă de cea bugetată, principalele variații fiind:

		Valoare:	
- cheltuielile cu materii prime și materiale	-	4.464	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	-	7.974	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	-	3.510	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	2.730	mii RON
- cheltuieli gaz	-	5.216	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	130	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	5.210	mii RON
- ajustări de valoare	-	4.668	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	1.369	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, protecţia muncii, etc)	-	7	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare, ajutoare sociale)	+	4.359	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	-	2.668	mii RON

Nu au fost identificate indicii de depreciere în companie şi ca urmare nu a fost efectuată o analiză privind deprecierea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2017.
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2017 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 51.278 mii RON (13.177 mii USD) în scădere față de suma înregistrată la 31 Decembrie 2016 de 56.211 mii RON (13.062 mii USD).

- În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 25.713 mii RON, în structură acestea fiind date de:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar	+ 23.602 mii RON
✓ venituri din dobânzi	+ 2.111 mii RON

- Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 32.059 mii RON şi factorial sunt date de:

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar	+ 31.865 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 194 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2017 un profit de 13.429 mii RON faţă de profitul bugetat de 18.659 mii ron.

❖ Cheltuielile nedeductibile fiscal

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 5,12 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2017 în sumă de 1,06 mil RON din care:
  - 0,01 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere creanțe;
  - 1,00 mil RON ajustare de valoare pentru pensii;
  - 0,04 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere imobilizări corporale;
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,43 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,38 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,21 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,49 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, combustibil) în sumă de 1,55 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2017 suma de 9.156 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2017 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Consolidare diguri perimetrale halda de șlam – dig mal stâng și îmbunătățire sistem de umectare pentru prevenirea prăfuirii	500	760	260
2	Achiziționarea de filtre presă pentru reducerea umidității șlamului	100	0	(100)
3	Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-halda de șlam)	600	16	(584)
4	Monitorizarea emisiilor de particule de la sistemele de filtrare cu saci	150	150	(0)
5	Ventilator gaze arse cazanul nr. 2	100	0	(100)
6	Consolidare fundații vase Descompunere	220	115	(105)
7	Sistem de alarmare în caz de incendiu	200	152	(48)
8	Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor Alum (PPE)	1.978	985	(993)
9	Iluminarea economică a uzinei	50	7	(43)
10	Dotări uzină 2017	728	781	53
11	Montare arzătoare cu Gaz Natural la cazanul nr. 1 (low NO_X)	1.360	1.111	(249)
12	Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la 2 baterii de lesiere	150	0	(150)
13	Maintenance CAPEX (Modernizare Lesiere - registre autoclave și agitatoare pentru 2 baterii)	150	167	17
14	Modernizare instalații electrice 6 kV (condensatoare, celule electrice, circuite electrice)	100	0	(100)
15	Achiziție și instalare dispozitive convertizoare de frecvență	200	44	(156)
16	Creșterea competitivității Alum prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat: - Echipament de uscare hidrat - Echipament de măcinare și sortare hidrat uscat - Echipament de clasare hidrat umed	2.020	2.948	928
17	Amenajare amplasament și instalare echipamente de uscare hidrat, măcinare și clasare hidrat	550	244	(306)
TOTAL		**9.156**	**7.479**	**(1.677)**

❖ **Situaţia litigiilor**

La 31 decembrie 2017 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.
În 2017 s-a deschis un arbitraj împotriva Alum de către Fednav International Ltd. la Curtea de Arbitraj din Londra pentru recuperarea cheltuielilor de întârziere a navei și a onorariului surveiorilor în sumă de 170.000 USD, pentru o prestație de transport bauxită efectuată în 2015. Nava a avut întârzieri mari datorită refuzului căpitanului de a încărca bauxita care, în opinia lui, era în pericol de lichefiere (umiditate ridicată).

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 2017 Societatea avea în sold suma de 212.757 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	2016	2017
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,46	1,48
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,13	0,19
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	(6,85)	11,42
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	1,91	1,94
Număr de zile de stocare	191,11	187,82
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	5,29	10,05
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	42,22	32,17
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,50	3,86
Viteza de rotaţie a activelor total	1,13	1,24
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,06)	0,06
Rezultatul pe acţiune RON	(0,20)	3,39
Marja brută din vânzări – %	(4,19)	0,16

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

- viteza de rotaţie a stocurilor a crescut comparativ cu anul precedent datorită creșterii costului vânzărilor mai repede decât creșterea stocurilor.
- în ceea ce priveşte perioada de recuperare a creanţelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îşi încasează creanţele la 10 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 32 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri mai mult decât creşterea activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri mai repede decât creșterea activelor totale.

2.3 Contul de profit şi pierdere

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

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

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2017

Pentru perioada 01.01.2017 – 31.12.2017 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 2017.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe