Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- Iunie 2018 -

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 Semestrul I 2018

2.2 Fişa indicatorilor economici pe Semestrul I 2018

2.3 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe Semestrul I 2018

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2018
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 continuității operaţionale prin creşterea duratei de viaţă a haldei de șlam şi creşterea 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 prezentate succinct astfel:

1. Proiecte de mediu pentru asigurarea continuității operaționale 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-halda de şlam).

2. Proiecte pentru exploatarea eficientă și în condiții de siguranță a instalațiilor industriale:
- Reducerea emisiilor si 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 fundații 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 si traseelor tehnologice;
- Achiziţie si instalare filtru disc pentru amorsă grobă;
- Investiţii pentru întreţinerea şi îmbunătăţirea parametrilor echipamentelor;
- Iluminat economic uzină;
- Dotări uzină 2018

3. Proiecte de susținere a propunerilor ANRE:
- Montare arzătoare cu gaz natural la cazanul nr. 1;
- Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la două baterii de leșiere;
- Modernizare Leșiere – registre autoclave și agitatoare pentru două baterii Leșiere și Evaporare;
- Modernizare instalații electrice de 6 kV (condensatoare, celule electrice, circuite electrice);
- Creşterea eficienţei energetice prin instalarea de dispozitive convertizoare de frecvenţă.

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

Astfel, în primul semestru 2018:
- S-au finalizat lucrările de modernizare şi sunt în curs de efectuare testele de demonstrare parametri de operare pentru cazanul C2AP nr 1. Sunt în curs de contractare lucrările de modernizare a cazanului nr. 4. Astfel se vor reduce începând cu 31.12.2018 conform normelor europene emisiile de NOx sub 100 mg/Nm3 (3% O2) în gazele de ardere.
- Pentru creşterea securităţii operaţionale s-au început lucrările de reabilitare a unui traseu de şlam utilizat la hidrotransportul şlamului din uzină către Halda de şlam.
- S-au finalizat lucrările de supraînalţare diguri perimetrale Halda de şlam până la cota +45 metri. Este în curs de avizare un nou proiect elaborat de UTCB pentru continuarea lucrărilor de supraînalţare diguri utilizând o nouă metodă constructivă.

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 primul semestru al anului 2018, 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 16,29% în prezent;
- Susţinerea financiară a diverselor proiecte iniţate de asociaţii non profit în activităţi care au ca scop implicarea copiilor în activităţile social-culturale (ex: ”Festivalul Luminii 2018”, ”Run for a reason 2018”, campionatul național de volei);
- Sponsorizarea evenimentului Green Guerilla - un eveniment anual pentru educația ecologică, prin discuții legate de conceptul de ”smart city”, reciclarea și colectarea dozelor de aluminiu, educație alternativă prin teatru. Evenimentul s-a axat, de asemenea, pe aniversarea a 45 de ani de activitate a companiei Alum în industria de alumină, prezentând și confirmând angajamentul Companiei pentru protecția mediului.
- Colectarea de fonduri pentru achiziția de alimente și haine, cu ocazia 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 sprijinirea copiilor bolnavi de autism;
- 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 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 este în RON. Astfel entitatea se expune la riscul că 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 2018 Adunarea Generala a Acționarilor a aprobat încheierea a două contracte de împrumut în valoare de 20 milioane USD cu Banca de Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (BSTDB) și 5 milioane USD cu Garanti Bank pentru finanțarea programului de investiții al Companiei. Împrumuturile vor fi rambursate în 7 rate trimestriale egale cu o perioadă de grație de 2 ani. Împrumuturile vor fi garantate cu bunurile imobile și mobile ale Companiei, cu stocuri și creanțe. Contractele au fost semnate în data de 17 mai și, până la data de 30 iunie, au fost trase urmatoarele sume: 12 milioane USD de la BSTDB și 3 milioane USD de la Garanti Bank.

c. Riscul de credit

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

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacţionat un instrument financiar, de bunăvoie, între părţi aflate în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii al cărei preţ este determinat obiectiv.
Metodele specifice de recunoaştere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului Societăţii aproximează valorile lor juste, conform menţiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

1.6 Piaţa

În Semestrul I 2018 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 387.736 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	342.176	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	44.976	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	96	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	298	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	189	mii RON

1.7 Concurenţa

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

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

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,40
Alţi acţionari -persoane fizice	487.778	0,59
Alţi acţionari-persoane juridice	2.565	0,01
TOTAL	**82.086.203**	**100**

La data de 30.06.2018, 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	BVC SEM I 2018	REALIZAT SEM I 2018	DIFERENŢA faţă de BVC	%
	RON	RON	RON	
CIFRA DE AFACERI	**380.842.507**	**387.736.025**	**6.893.519**	**102**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**380.886.521**	**410.361.388**	**29.474.867**	**108**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**368.192.037**	**384.778.930**	**16.586.893**	**105**
din care :- cheltuieli cu mat.prime şi materiale	238.508.267	245.651.223	7.142.957	103
-alte cheltuieli (nestocate, ob. Inventar)	182.501	1.031.736	849.236	565
-cheltuieli cu energia, gaz şi apa	84.815.394	89.103.576	4.288.181	105
-cheltuieli cu personalul	23.106.872	25.021.008	1.914.136	108
-cheltuieli cu amortizarea	8.247.172	9.211.445	964.274	112
-cheltuieli cu prestaţii externe	13.331.833	13.874.644	542.811	104
-cheltuieli privind mărfurile	-	7.565	7.565	#DIV/0!
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	-	883.598	883.598	#DIV/0!
-ajustări de valoare		(5.865)	(5.865)	#DIV/0!
Rezultatul din exploatare	**12.694.484**	**25.582.458**	**12.887.974**	**202**
VENITURI FINANCIARE	970.482	19.872.159	18.901.677	2.048
CHELTUIELI FINANCIARE	362.834	27.319.949	26.957.116	7.530
Rezultatul financiar	**607.648**	**(7.447.790)**	**(8.055.439)**	**(1.226)**
VENITURI TOTALE	381.857.003	430.233.547	48.376.544	113
CHELTUIELI TOTALE	368.554.871	412.098.880	43.544.008	112
PROFIT BRUT	**13.302.132**	**18.134.667**	**4.832.535**	**136**
IMPOZIT PE PROFIT	677.930	2.145.200	1.467.270	316
IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITĂŢI	21.438	21.438	-	100
PROFIT NET	**12.602.764**	**15.968.029**	**3.365.266**	**127**

- Cifra de afaceri a crescut datorită cantităților de alumină și de hidrat vândute în Semestrul I 2018 mai mari decât cele bugetate cu 8.035 tone (aprox. 3,1%):

		Valoare:	
- cifra de afaceri	+	6.894	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi este determinată în principal de:			
- vânzări alumină	-	6.219	mii RON
- vânzări hidrat	+	12.705	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	96	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	298	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	189	mii RON

- Cheltuielile din exploatare au fost mai mari faţă de BVC cu 16.587 mii RON datorită producției de alumină care a fost mai mare decât cea bugetată (buget 258.830 tone, actual 273.235 tone), principalele variații fiind:

		Valoare:	
- cheltuielile cu materii prime și materiale	+	7.143	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	+	6.494	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	+	649	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	2.533	mii RON
- cheltuieli gaz	+	6.821	mii RON

- cheltuieli privind mărfurile	+	8	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	1.914	mii RON
- ajustări de valoare	-	6	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	964	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, protecţia muncii, etc)	-	16	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, ajutoare sociale, alte cheltuieli exploatare)	+	884	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	+	559	mii RON

- **În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 18.902 mii RON, în structură acestea fiind date de**:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 19.045 mii RON
✓ venituri din dobânzi	- 143 mii RON

- **Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 26.957 mii RON şi factorial sunt date de:**

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 26.619 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 338 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul Semestrului I 2018 un profit net de 15.968 mii RON faţă de profitul bugetat de 12.603 mii ron.

Menționăm că situațiile financiare pentru semestrul I 2018 nu au fost auditate.

❖ Cheltuielile nedeductibile fiscal

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 1,34 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,21 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,18 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,034 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 0,51 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, nerezidenţi, combustibil) în sumă de 0,40 mil RON.

❖ Investiţii

ALUM are prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2018 suma de 14.419 mii USD, alocată pe următoarele obiective principale:

Nr. Crt.	Obiectiv de investiții	Valoare (mii $)
1	Proiecte de mediu pentru asigurarea continuității operaţionale	2.185
2	Proiecte pentru exploatarea eficientă şi în condiţii de siguranţă a instalaţiilor industriale	6.572
3	Proiecte de susţinere a propunerilor ANRE	1.705
4	Produse noi ALUM	3.957
TOTAL		**14.419**

În primul semestru 2018 s-au realizat lucrări de investiții în valoare de 6.257 mii USD.

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

În primul semestru 2018 s-au livrat cele trei echipamente şi s-au contractat lucrările de confecţie şi montaj. Sunt în curs de finalizare lucrările de confecţie şi montaj pentru cele trei echipamente şi testele pentru demonstrare parametrii.
S-au finalizat conform programului toate activitățile din Contractul de finanțare prevăzute a fi efectuate până în prezent. În primul semestru 2018 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 3.244 mii RON și pe întreaga perioadă de derulare a priectului suma de 4.843 mii RON.

În luna mai 2018 Alum a aplicat pentru un nou proiect cofinanțat cu fonduri UE denumit "Proiect tehnologic inovativ destinat cercetării-inovării și dezvoltării tehnologiei de utilizare/valorificare a șlamului roșu în sprijinul competitivității economice și dezvoltării ALUM SA". Costul total estimat al proiectului este de 5.048.581 USD din care 3.991.105 USD reprezintă valoarea echipamentelor care vor fi achiziționate.

Proiectul de investiții este propus a fi implementat în perioada 2018-2021 și este necesar pentru:
- scăderea umidității șlamului depus în Halda de șlam de la valoarea medie actuală de 48% procente masice la 25% cu următoarele efecte pozitive:
  - creșterea duratei de exploatare a Haldei de șlam;
  - creșterea stabilității Haldei de șlam;
  - creșterea cantității de fază lichidă din șlam returnată pe linia de spălare șlam din uzină pentru recuperarea hidroxidului și aluminei;
- conformarea cu prevederile BAT referitoare la scăderea umidității șlamului depozitat.

Lucrările principale propuse a fi efectuate sunt:
- Realizare documentație de către o firmă specializată pentru obținere acorduri și avize și proiect de amenajare și instalare sistem de depunere șlam presat în Halda de șlam;
- Achiziție și instalare la Halda de șlam de filtre presă;
- Execuție fundații pentru filtre presă și hală instalații filtre presă;
- Achiziție benzi transportoare și amenajare sistem de transport și depunere în trepte a șlamului presat;
- Modificare stație de racordare și linii electrice de alimentare inslalații Halda de șlam.

Se vor achiziționa și instala următoarele echipamente:
- Trei filtre presă având fiecare o capacitate de 800 t/zi șlam uscat;
- Difractometru pentru determinarea compoziției mineralogice a șlamului roșu;
- Spectrometru pentru determinarea compoziției chimice a șlamului roșu.

❖ Situaţia litigiilor

La data de 30.06.2018 ALUM este implicată în diferite litigii pentru care Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

La 30 iunie 2018 Societatea avea în sold suma de 231.493 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	30.06.2017	30.06.2018
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente – indice	1,48	2,07
Indicatorul lichidităţii imediate – indice	0,13	0,19

2. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de îndatorare – indice	-	22,31
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor – indice	7,96	26,88

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Viteza de rotaţie a stocurilor – nr. rotații	0,84	1,07
Număr de zile de stocare – zile	435,52	340,39
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	17,72	14,36
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	65,06	64,00
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate – nr. rotații	1,81	2,38
Viteza de rotaţie a activelor total – nr. rotații	0,56	0,72

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat – indice	0,02	0,06
Marja brută din vânzări – %	2,93	6,60

5. Indicatori privind rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune – lei / acțiune	0,06	0,19

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 stocurilor mai puțin decât creșterea costului vânzărilor (datorat creșterii producției obținute).
- în ceea ce priveşte perioada de recuperare a creanţelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îşi încasează creanţele la 14 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 64 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri mai mult decât creșterea activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a crescut datorită creșterii cifrei de afaceri mai mult decât creșterea activelor totale.

2.3 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe Semestrul I 2018

Pentru perioada 01.01.2018 – 30.06.2018 în baza Hotărârii AGA nr. 37/14.08.2015, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

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

Propunem descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie al ALUM SA Tulcea pentru Semestrul I 2018.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

UNITATEA **S.C. ALUM S.A. TULCEA**
JUDEŢUL TULCEA
COD FISCAL/COD UNIC DE ÎNREGISTRARE : RO2360405
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI: J/36/29/1991
ADRESA: Localitate TULCEA, Str. ISACCEI, nr. 82
Telefon: 0240 535022; Fax: 0240 535495

Cod 10 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Sold la:** **01.01.2018**	 **30.06.2018**
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	Imobilizări necorporale	01	18.258	9.292
II	Imobilizări corporale	02	147.804.242	162.620.231
III	Imobilizări financiare	03	17.175.010	-
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 01+02+03)	**04**	**164.997.509**	**162.629.523**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	Stocuri	05	303.648.202	342.393.406
II	Creanţe	06	36.001.638	27.989.402
III	Investiţii financiare pe termen scurt	07	-	-
IV	Casa şi conturi la bănci	08	8.253.926	3.721.385
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 05+06+07+08)	**09**	**347.903.767**	**374.104.193**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 11+12)**	**10**	**758.837**	**3.095.440**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	11	758.837	3.095.440
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	12	-	-
D	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN**	**13**	**236.010.406**	**182.108.293**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 09+11-13-20-23-26)**	**14**	**112.652.198**	**195.010.624**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+12+14)**	**15**	**277.649.709**	**357.640.147**
G	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN**	**16**	**741.767**	**61.398.949**
H	**PROVIZIOANE**	**17**	**22.000.699**	**22.372.425**
I	**VENITURI ÎN AVANS (rd. 19+22+25+28)**	**18**	**1.768.720**	**4.842.936**
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 20+21)	19	1.768.720	4.842.936
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	20	-	- 80.716
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	21	1.768.720	- 4.762.220
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 23+24)	22	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	23	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	24	-	- -
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 26+27)	25	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	26	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	27	-	- -
	4 Fond comercial negativ	28	-	- -
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**	**29**	**488.412.908**	**488.412.908**
	1 Capital subscris vărsat	30	488.412.908	488.412.908
	2 Capital subscris nevărsat	31	-	-
	3 Patrimoniul regiei	32	-	-
	4 Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	33	-	-
	5 Alte elemente de capitaluri proprii	34	-	-

Cod 10 Nr. crt.		Nr. rd.	Sold la: 01.01.2018	 30.06.2018
II	**Prime de capital**	**35**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**36**	**45.753.271**	**43.293.332**
IV	**Rezerve**	**37**	**9.057.274**	**9.962.935**
	Acţiuni proprii	38	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	39	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	40	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**41**	-	-
	– Sold D	**42**	302.842.589	287.624.990
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**43**	13.429.115	15.968.029
	– Sold D	**44**	-	-
	Repartizarea profitului	**45**	671.456	905.661
	Total capitaluri proprii (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	**46**	**253.138.523**	**269.106.553**
	Patrimoniul public	**47**	-	-
	Patrimoniul privat	**48**	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 100+101+102)	**49**	**253.138.523**	**269.106.553**

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

UNITATEA **S.C. ALUM S.A. TULCEA**
JUDEŢUL TULCEA
COD FISCAL/COD UNIC DE ÎNREGISTRARE : RO2360405
NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI:
J/36/29/1991
ADRESA: Localitate TULCEA, Str. ISACCEI, nr. 82
Telefon: 0240 535022; Fax: 0240 535495

Cod 20

Nr. crt.		Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2018 - 30.06.2018
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	01	**282.341.896**	**387.736.025**
	Producţia vândută	02	282.213.766	387.879.118
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	128.130	33.869
	Reduceri comerciale acordate	04	-	176.962
	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	17.066.831	21.950.551
	– Sold D	08	-	-
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	3.250.497	674.812
	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	**302.659.224**	**410.361.388**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	17	183.691.829	245.651.223
	Alte cheltuieli materiale	18	60.716.696	77.271.031
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	19	8.640.662	12.578.669
	c) Cheltuieli privind mărfurile	20	129.733	7.565
	Reduceri comerciale primite	21	27.031	94.785
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	22	**19.944.969**	**25.021.007**
	a) Salarii şi indemnizaţii	23	16.291.470	23.958.542
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	24	3.653.499	1.062.466
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	25	**8.721.242**	**9.205.581**
	a. 1) Cheltuieli	26	8.721.242	9.247.220
	a. 2) Venituri	27	-	41.639

Cod 20

Nr. crt.		Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2018 - 30.06.2018
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**(409.920)**	**-**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	239	0
	b. 2) Venituri	**30**	410.159	0
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**12.988.946**	**15.138.638**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	8.831.594	13.123.078
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	**33**	705.137	846.351
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	225.801	314.005
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	3.226.414	855.204
	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**	**-**	**-**
	Cheltuieli	**40**	-	-
	Venituri	**41**	-	-
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**294.397.126**	**384.778.930**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	8.262.098	25.582.458
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	-	-
12	Venituri din interese de participare	**45**	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	-
13	Venituri din dobânzi	**47**	956.184	765.546
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	956.162	765.503
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	17.391.103	19.106.613
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**18.347.287**	**19.872.159**
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**	753.839	700.667
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	20.606.232	26.619.283
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**21.360.071**	**27.319.950**

Cod 20			Realizari aferente perioadei de raportare	
Nr. crt.		**Nr. rd.**	**01.01.2017 - 30.06.2017**	**01.01.2018 - 30.06.2018**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	-	-
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	3.012.784	7.447.791
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**321.006.511**	**430.233.547**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**315.757.197**	**412.098.880**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	5.249.314	18.134.667
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	-	-
19	Impozitul pe profit	**66**	-	2.145.200
20	Impozitul specific unor activitati (ct.695)	**67**	-	21.438
21	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**68**	-	-
22	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.64-65-66-67)	**69**	5.249.314	15.968.029
	- pierdere (rd.65+66+67-64)	**70**	-	-

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar