ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 11
BILANŢ INDIVIDUAL	12 – 16
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL	17 – 19
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	20 – 21
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	22 – 23
POLITICI CONTABILE ŞI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	24 – 49

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 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 individuale ale societatii ALUM SA („Societatea") cu sediul social in Tulcea, strada Isaccei nr. 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, 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 standalone financial statements of ALUM SA (the Company) with official head office in Tulcea, Isaccei Str. nr. 82, identified by sole fiscal registration number 2360405, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, 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 2018, 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.
In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2018, 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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.

Aspecte cheie de audit	*Modul de adresare*
Analiza deprecierii investitiei in filiale, a creantelor si avansurilor de la acestea Informațiile furnizate de Alum privind creanțele comerciale de la Sierra Mineral Holding Ltd. și investițiile în filiale, inclusiv deprecierea aferentă, sunt incluse în Nota 1.c, Nota 5 respectiv Nota 10.6.	
Investitia detinuta in Global Aluminium Ltd, societatea-mama a Sierra Mineral Holding Limited, creantele fata de SMHL, precum si avansurile acordate catre SMHL, sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere soldurile inregistrate – valoarea bruta a investitiei in filiala in valoare de 82.581 mii RON, valoarea creantelor detinute de Societate de la SMHL in valoare de si 47.133 mii RON si avansuri acordate SMHL in valoare de 202.503 mii RON. In anii trecuti, industria aluminiului a inregistrat o descrestere cliclica in perioada 2013 - 2016, ceea ce a condus la inchiderea de capacitati si amanarea de catre multi investitori a investiilor in aceasta industrie; in consecinta, in perioadele precedente, conducerea Societatii a recunoscut o depreciere de 82.581 mii RON a investitiei detinute in Global Aluminium Ltd, respectiv o depreciere in valoare de 47.133 mii RON a creantelor de la SMHL si a avansurilor acordate catre SMHL. La 31 decembrie 2018 conducerea Societatii a actualizat testul de depreciere din care a rezultat o	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, folosirea specialistilor 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. Procedurile noastre, au inclus, dar nu s-au limitat la: - evalaurea competentei, capabilitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern - validarea ratei de actualizare, inclusiv a ratei 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;

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

ajustare de depreciere suplimentara in valoarea de 16.940 mii RON cu privire la avansurile acordate. Testul anual de depreciere al investitiei detinute in filiale este semnificativ pentru auditul nostru, intrucat procesul de evaluare 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.	- 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; - 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 precum si conformitatea acestuia cu cerintele standardelor de evaluare; De asemenea, am evaluat masura in care informatiile prezentate de Societate cu privire la testul de depreciere a activelor sunt adecvate.

Key audit matter	*How our audit addressed the key audit matter*
Impairment testing of investment in subsidiaries, trade receivables and advances regarding Sierra Mineral Holdings Ltd. ("SMHL") *Alum's disclosures of trade receivables from Sierra Mineral Holding Ltd. and the investment in subsidiaries, including the related impairment, are included in Note 1.c, Note 5, Note 10.6 respectively.*	
Investment in Global Aluminium Ltd, the parent of SMHL, trade receivables and advances to SMHL, are significant to our audit because of their magnitude, with a gross book value of RON 82,581 thousand for the investment in subsidiary, RON 47,133 thousand for the trade receivable and advances granted to SMHL of RON 202,503 thousand.	*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 amounts receivable from SMHL.* *Specifically our work included, but was not limited to, the following procedures:* · *assessed the competence, capabilities and objectivity of the external valuation expert*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

The aluminium industry has suffered a cyclical downturn in the period 2013 - 2016, resulting in capacity shutdowns and deferred investments by many players in the industry; as a consequence, in prior years the management has recognized an impairment adjustment of RON 82,581 thousand on the Company's investment in Global Aluminium Ltd and of RON 47,133 thousand on the receivables from SMHL. *As of 31 December 2018, the management has updated the impairment test which resulted in an additional impairment adjustment of RON 16,940 thousand in relation to advances granted to SMHL.* *The annual impairment test 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 prices of bauxite (a global commodity) and market conditions in Sierra Leone.*	· *evaluated the discount rate used in the model including specific inputs to the determination of the discount rate such as the risk-free rate and country risk rates, along with gearing and cost of debt;* · *analysed 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.) for consistency with the general and industry-specific economic environment and relevant available market information and the business plans of the Group;* · *assessed 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.* · *analysed the sensitivity of the recoverable amounts, to understand the potential impact to reasonable changes in the significant assumptions.* · *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 and its conformity with the requirements of the valuation standards;* *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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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.
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.

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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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*.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

- 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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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:
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 2018, 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 2018 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, 2018;

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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, 2018, 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 24 aprilie *2018* pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2018.
We were appointed as auditors of the Company by the General Meeting of Shareholders on 24 April 2018 to audit the financial statements for the financial year end December 31, 2018. 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 6 years, covering the financial periods end December 31, 2013 until December 31, 2018.

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.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

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 in Registrul Public electronic cu nr. 77
Registered in the electronic Public Register under No. 77

Nume Auditor / Partener: Alexandru Lupea
Name of the Auditor/ Partner: Alexandru Lupea
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 273
Registered in the electronic Public Register under No. 273

Bucuresti, Romania
Bucharest, Romania
21 martie 2019
21 March 2019

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

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

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

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
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**	18.258	23.247
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**18.258**	**23.247**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	76.399.009	72.772.800
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	46.034.592	48.647.504
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	667.050	773.115
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	21.971.179	53.863.999
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**	2.732.413	3.052.996
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**147.804.242**	**179.110.414**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	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**	**17.175.010**	**-**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**164.997.509**	**179.133.661**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	58.436.113	69.115.551
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	50.415.426	63.489.866
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	2.269.651	6.340.916
4	Avansuri	**29**	192.527.012	203.358.859
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**303.648.202**	**342.305.191**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	20.904.147	11.047.194
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	14.378.542	1.059.136
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	718.950	1.779.448
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
6	Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar	**35a**	-	-
	Total (rd. 31 la 35 + 35a)	**37**	**36.001.638**	**13.885.778**
III	**Investiţii financiare pe termen scurt**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	**38**	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	**39**	-	-
	Total (rd. 38+39)	**40**	**-**	**-**
IV	**Casa şi conturi la bănci**	**41**	**8.253.926**	**4.088.184**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 31+37+40+41)	**42**	**347.903.767**	**360.279.153**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 44+45)**	**43**	**758.837**	**2.378.883**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**44**	758.837	2.378.883
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**45**	-	-
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	**46**	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	**47**	-	300.132
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**48**	164.902.309	67.948.863
4	Datorii comerciale - furnizori	**49**	61.838.291	57.855.029
5	Efecte de comerţ de plătit	**50**	-	-
6	Sume datorate entităţilor din grup	**51**	-	-
7	Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**52**	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**53**	9.269.806	14.452.909

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
	Total (rd. 46 la 53)	**54**	**236.010.405**	**140.556.932**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 42+44-54-71-74-77)**	**55**	**112.652.199**	**222.020.386**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+45+55)**	**56**	**277.649.708**	**401.154.049**
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	**57**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**58**	-	61.104.000
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	**59**	-	-
	4 Datorii comerciale - furnizori	**60**	-	-
	5 Efecte de comerţ de plătit	**61**	-	-
	6 Sume datorate entităţilor din grup	**62**	-	-
	7 Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**63**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**64**	741.767	1.504.127
	Total (rd. 57 la 65)	**65**	**741.767**	**62.608.127**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**66**	3.506.861	4.033.226
	2 Provizioane pentru impozite	**67**	-	-
	3 Alte provizioane	**68**	18.493.838	22.476.822
	Total (rd. 65 la 67)	**69**	**22.000.699**	**26.510.048**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**70**	1.768.718	4.842.936
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**71**	-	80.716
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**72**	1.768.718	4.762.220
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 73+74)	**73**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**74**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**75**	-	-
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 76+77)	**76**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**77**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**78**	-	-
	4 Fond comercial negativ	**79**	-	-

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
	TOTAL (rd. 70+73+76+79)	**80**	**1.768.718**	**4.842.936**
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
1	Capital subscris vărsat	**81**	488.412.908	488.412.908
2	Capital subscris nevărsat	**82**	-	-
3	Patrimoniul regiei	**83**	-	-
4	Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	**84**	-	-
5	Alte elemente de capitaluri proprii	**85**	-	-
	TOTAL (rd. 81 la 85)	**86**	**488.412.908**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	**87**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**88**	**45.753.271**	**40.838.093**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**89**	9.003.763	12.308.887
2	Rezerve statutare sau contractuale	**90**	-	-
3	Alte rezerve	**91**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 89 la 91)	**92**	**9.057.274**	**12.362.398**
	Acţiuni proprii	**93**	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	**94**	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	**95**	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**96**	-	-
	– Sold D	**97**	302.842.589	285.169.751
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**98**	13.429.115	54.135.130
	– Sold D	**99**	-	-
	Repartizarea profitului	**100**	671.456	3.305.124
	Total capitaluri proprii (rd. 86+87+88+92-93+94-95+96-97+98-99-100)	**101**	**253.138.524**	**307.273.654**

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Patrimoniul public	**102**	-	-
Patrimoniul privat	**103**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 101+102+103)	**104**	**253.138.524**	**307.273.654**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	**01**	**636.079.551**	**876.424.730**
	Producţia vândută	**02**	635.924.942	876.482.820
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	154.727	118.872
	Reduceri comerciale acordate	**04**	118	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**	-	17.145.299
	– Sold D	**08**	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**	4.243.480	2.406.053
	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**	**636.549.992**	**895.976.082**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	381.336.712	517.760.232
	Alte cheltuieli materiale	**18**	131.328.884	168.666.975
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**19**	18.887.855	28.449.501
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	129.972	90.761
	Reduceri comerciale primite	**21**	67.805	177.678
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**44.349.013**	**53.612.918**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	36.147.233	51.257.308
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	8.201.780	2.355.610
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	**25**	**17.569.632**	**18.839.203**
	a. 1) Cheltuieli	**26**	17.614.947	18.880.842
	a. 2) Venituri	**27**	45.315	41.639

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**(5.323.180)**	**12.786.870**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	19.775	16.954.748
	b. 2) Venituri	**30**	5.342.955	4.167.878
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**26.095.331**	**37.453.259**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	19.759.747	31.816.743
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte assimilate	**33**	1.518.570	1.689.106
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	504.720	741.906
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	4.312.293	3.205.504
	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**	**658.583**	**3.535.670**
	Cheltuieli	**40**	997.978	3.906.420
	Venituri	**41**	339.395	370.750
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**614.964.996**	**841.017.713**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	21.584.997	54.958.369
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	-	-
12	Venituri din interese de participare	**45**	-	14.540.732
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	-	14.540.732
13	Venituri din dobânzi	**47**	1.955.412	820.854
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	1.955.371	820.609
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	23.758.058	34.888.611
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**25.713.470**	**50.250.198**

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	**53**	-	-
	Cheltuieli	**54**	-	-
	Venituri	**55**	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile	**56**	1.289.254	2.145.078
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	32.580.098	36.961.008
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**33.869.351**	**39.106.087**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	-	11.144.111
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	8.155.881	-
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**662.263.462**	**946.226.280**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**648.834.347**	**880.123.799**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	13.429.115	66.102.480
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	-	-
19	Impozitul pe profit	**66**	-	11.924.475
20	Impozitul specific unor activitati	**67**	-	42.875
21	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**68**	-	-
22	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.64-65-66-67-68)	**69**	13.429.115	54.135.130
	- pierdere (rd.65+66+67+68-64)	**70**	-	-

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) net (-ă)	**13.429.115**	**66.102.480**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	17.573.308	18.845.068
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	(3.676)	(5.865)
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	(5.337.619)	(4.129.427)
Provizioane	658.583	3.535.670
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	14.201	16.916.297
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	9.769.705	600.303
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	(18.643)	(392.002)
Venituri din dobânzi	(2.049.470)	(1.032.785)
Cheltuieli cu dobânzile	1.208.072	2.115.036
Venituri din dividende	-	(14.540.732)
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**35.243.576**	**88.014.043**
Creșterea stocurilor	(4.205.320)	(44.741.440)
(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale şi a altor creanţe	(1.403.447)	32.288.637
(Scăderea)/creşterea datoriilor comerciale şi a altor datorii	21.625.978	(100.612.626)
Trezorerie generată de/(utilizată în) activitatea de exploatare	**51.260.787**	**(25.051.386)**
Dobânzi primite	243.636	1.741.615
Dobânzi plătite	(608.004)	(1.910.641)
Dividende încasate	-	14.540.732
Impozit pe profit plătit	323.289	(7.240.047)
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activitatea de exploatare	**51.219.708**	**(17.919.727)**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(24.777.743)	(49.916.451)
Subvenții primite	1.598.500	3.244.436
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(23.179.243)**	**(46.672.015)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Trageri de împrumuturi	-	60.426.000
Rambursare împrumuturi bancare	(20.885.000)	-
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activităţi de finanțare	**(20.885.000)**	**60.426.000**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	1.098.461	8.253.926
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	7.155.465	(4.165.742)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**8.253.926**	**4.088.184**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(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, 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2018
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	9.003.764	3.305.124	3.305.124	-	-	12.308.888
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	0
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	45.753.271	-	-	4.915.179	4.915.179	40.838.092
Rezultatul reportat	(302.134.810)	17.672.838	17.672.838	-	-	(284.461.972)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	13.429.115	54.135.130	-	13.429.115	13.429.115	54.135.130
Repartizarea profitului	(671.455)	(3.305.124)	(3.305.124)	(671.456)	(671.456)	(3.305.124)
Total	**253.138.524**	**71.807.968**	**17.672.838**	**17.672.838**	**17.672.838**	**307.273.655**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

10 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Terenuri şi construcţii	116.917.986	3.979.243	54.774	120.842.455
Instalaţii tehnice şi maşini	353.405.561	8.947.472	490.790	361.862.243
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	13.882.303	1.404.005	354.382	14.931.926
Mijloace de transport	16.509.651	3.857.322	584.790	19.782.183
Alte instalaţii, utilaje	884.211	180.759	10.110	1.054.860
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	26.495.090	49.929.922	17.716.518	58.708.494
TOTAL	**528.094.802**	**68.298.723**	**19.211.364**	**577.182.161**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2018	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2018
Terenuri şi construcţii	40.400.084	7.584.213	54.774	-	47.929.523
Instalaţii tehnice şi maşini	313.840.191	9.428.808	449.259	-	322.819.740
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	9.238.570	1.007.949	354.382	-	9.892.137
Mijloace de transport	13.648.898	730.616	170.703	-	14.208.811
Alte instalaţii, utilaje	217.162	74.586	10.002	-	281.745
TOTAL	**377.344.904**	**18.826.172**	**1.039.120**	**-**	**395.131.956**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Construcții	118.893	21.240	-	-	140.133
Instalații tehnice și mașini	1.035.264	-	-	27.104	1.008.160
Imobilizări corporale în curs	1.791.499	-	-	-	1.791.499
Total	**2.945.656**	**21.240**	**-**	**27.104**	**2.939.791**
Valoare netă	**147.804.242**				**179.110.414**

La 31 decembrie 2018, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 821.933 RON (31 decembrie 2017: 1.151.637 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 2018 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 148.797.827 RON (2017: 259.006.168 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2018 este de 1.494.846 RON (2017: 4.500.154 RON).

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate au o valoare netă contabilă de 114.880 mii RON (31 decembrie 2017: 1.133 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 2018 și 31 decembrie 2017.

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	333.023	23.886	-	356.908
Total	**5.367.435**	**23.886**	**-**	**5.391.320**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	333.023	23.886	-	356.908
Total	**5.367.435**	**23.886**	**-**	**5.391.320**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Concesiuni, brevete, licențe	314.765	18.896	-	333.661
Total	**5.349.177**	**18.896**	**-**	**5.368.073**
Valoare netă	**18.258**			**23.248**

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 2018 ajustarea de depreciere a fost păstrată la același nivel ca în 2017.

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 a fost recuperată integral în 2018.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

c) Imobilizări financiare (continuare)

Cesiune de creanță GAL	Sold la 1 ianuarie 2018	Sold la 31 decembrie 2018
Sold creanță – USD	7.100.740	-
Sold creanță – RON	27.632.529	-
Creanțe pe termen scurt - USD	2.947.272	-
Creanțe pe termen scurt - RON	11.469.309	-
Creanțe pe termen lung - USD	4.153.468	-
Creanțe pe termen lung - RON	16.163.220	-
Sold dobândă - USD	227.587	-
Sold dobândă - RON	885.653	-

În luna aprilie 2017 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 2018	Sold la 31 decembrie 2018
Sold creanță – USD	780.000	260.000
Sold creanță – RON	3.035.370	1.059.136
Creanțe pe termen scurt - USD	520.000	260.000
Creanțe pe termen scurt - RON	2.023.580	1.059.136
Creanțe pe termen lung - USD	260.000	-
Creanțe pe termen lung - RON	1.011.790	-
Sold dobândă - USD	-	-
Sold dobândă - RON	-	-

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2018
Provizioane pentru pensii și obligații similare	3.506.861	897.115	370.750	4.033.226
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	18.493.838	973.679	-	19.467.517
Total	**22.000.699**	**1.870.794**	**370.750**	**23.500.743**

2 PROVIZIOANE (continuare)

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 2018.

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare actualizate pentru reabilitarea haldei de șlam.
Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibil a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.
Acest provizion a fost înregistrat pe baza estimărilor făcute de specialiști din cadrul ALUM cu experiență în domeniu. Ipotezele au fost făcute pe baza mediului economic actual, managementul considerând că sunt o bază rezonabilă pentru evaluarea datoriilor viitoare. Aceste estimări sunt revizuite regulat luându-se în calcul orice modificări substanțiale ale ipotezelor. În orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de prețurile viitoare existente pe piață pentru lucrările necesare pentru reabilitare și care vor reflecta condițiile pieței din momentul respectiv.
De asemenea, momentul reabilitării va depinde de momentul în care depozitarea șlamului în halda actuală nu va mai fi rentabilă din punct de vedere economic.
Rata de actualizare folosită în calculația provizionului la 31 Decembrie 2018 este de 4,29 % (2017: 4,02 %).

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat un profit în sumă de 54.135.130 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 care va fi repartizat în urma aprobării adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale .
În anul 2018 a fost repartizată la rezerve legale suma totală de 3.305.124 RON reprezentând 5% din profitul brut al anului 2018.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul		Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
1.	**Cifra de afaceri netă**	**636.079.551**	**876.424.730**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**590.575.700**	**768.896.248**
3.	Cheltuielile activității de bază	429.009.466	561.104.205
3.1	Materii prime și materiale	371.909.374	483.753.505
3.2	Cheltuieli salariale directe	13.850.660	17.126.313
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	43.249.432	60.224.387
4.	Cheltuielile activității auxiliare	134.365.845	172.537.253
5.	Cheltuieli indirecte de producție	27.070.417	35.164.030
6.	Cheltuieli privind materialele vândute	129.972	90.761
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**45.503.851**	**107.528.481**
8.	Cheltuieli de desfacere	1.635.553	3.157.660
9.	Cheltuieli generale de administrație	26.912.701	31.645.642
10.	Cheltuieli neoperaționale	(46.525)	20.543.613
11.	Alte venituri din exploatare	4.582.875	2.776.803
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**21.584.997**	**54.958.369**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2018	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	4.382.645	4.382.645	-
Clienţi externi	54.045.290	54.045.290	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(47.380.741)	(47.380.741)	-
Creanțe comerciale	**11.047.194**	**11.047.194**	**-**
TVA neexigibilă	141.251	141.251	-
TVA de recuperat	1.418.120	1.418.120	-
Avansuri acordate personalului	213.051	213.051	-
Impozit pe profit	-	-	-
Alte creanțe	19.538	19.538	-
Debitori diverși	3.551	3.551	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(16.063)	(16.063)	-
Alte creanțe	**1.779.448**	**1.779.448**	**-**
Împrumuturi acordate entităților afiliate	**1.059.136**	**1.059.136**	**-**
Total	**13.885.778**	**13.885.778**	**-**

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	-
TVA de recuperat	-	-	-
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**	**7.175.010**
Total	**53.176.648**	**36.001.638**	**17.175.010**

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2018 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 47.133 mii RON (11.570 mii USD) în scădere față de suma înregistrată la 31 Decembrie 2017 de 51.278 mii RON (13.177 mii USD).

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2017	2018
Sold la începutul anului	56.847.787	51.510.168
Cheltuiala anului	5.336	15.241
Stornare în cursul anului	5.342.955	4.144.668
Sold la sfârșitul anului	**51.510.168**	**47.380.741**

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

Datorii	**Sold la 31 decembrie 2018**	**Termene de exigibilitate**	
		Sub 1 an	**Peste 1 an**
Furnizori şi conturi asimilate	57.855.029	57.855.029	-
Clienţi creditori	67.948.863	67.948.863	-
Împrumuturi bancare	61.404.132	300.132	61.104.000
TVA de plată	3.692.412	3.692.412	-
Garanții primite de la furnizori	2.088.204	683.327	1.404.877
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	65.497	65.497	-
Alte datorii	5.400.522	5.301.273	99.250
Impozit pe profit	4.705.866	4.705.866	-
Total	**203.165.059**	**140.556.932**	**62.608.127**

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**

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

În data de 17 mai 2018, Alum a încheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank România. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2018 suma trasă din aceste împrumuturi era de 15.000.000 USD.

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Împrumuturile bancare ale Societății au scadența în anul 2023. În 2018, ratele dobânzilor au variat între 5,62% și 6,39%.

Conform contractelor de împrumut curente, Societatea este supusă anumitor condiții restrictive. Aceste condiții solicită Societatea, printre altele, să mențină un nivel minim sau maxim pentru anumiți indicatori financiari incluzând: datorii financiare în raport cu EBITDA (rezultat înainte de impozitare, de alte câștiguri și pierderi financiare, de amortizare și depreciere) și lichiditatea curentă.

La 31 decembrie 2018, Societatea s-a încadrat în toți indicatorii financiari impuși în contractele de finanțare.

Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 7.264 mii RON, conturi curente deschise la bănci, imobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 109.585 mii RON și cu stocuri în valoare de 153.238 mii RON.

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.

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 2018 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

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 2018, Societatea a înregistrat un profit de 54.135 mii RON (2017: profit de 13.429 mii RON) şi active circulante nete de 222.020 mii RON (2017: active circulante nete de 112.652 mii RON). Rezultatul brut la 31 decembrie 2018 este format din (1) profit din exploatare de 54.958 mii RON și (2) profit financiar de 11.144 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.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

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 2018, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,0736 RON și 1 EUR = 4,6639 RON.

La 31 decembrie 2017, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 3,8915 RON și 1 EUR = 4,6597 RON .

Imobilizări corporale

a. Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective, precum şi prin înregistrarea rezultatelor raportului de reevaluare al cladirilor la 31 decembrie 2012 (Nota 1) al evaluatorului independent, membru ANEVAR, S.C. CMF Consulting S.R.L. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare sau capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor legi.

Întreţinerea şi reparaţiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele şi sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul punerii în funcţiune şi nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări corporale (continuare)

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 2018 nu au fost identificate indicii de depreciere și ca urmare nu a fost efectuată o analiză privind deprecierea imobilizărilor.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări necorporale (continuare)

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

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

Stocuri

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

Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Pentru creanţele incerte se face o estimare de ajustare de valoare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârşitul anului. Creanţele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli în anul în care sunt identificate.

Alte creanţe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar sunt evidenţiate în bilanţul neconsolidat la cost. Pentru situaţia neconsolidată a fluxului de trezorerie, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente și depozite la vedere la bănci.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Provizioane

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

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 contribuția asiguratorie de muncă iar salariații plătesc contribuţii la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale și asigurări de sănătate conform nivelelor stabilite prin lege şi aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuţii este înregistrată în contul de profit şi pierdere în aceeaşi perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către instituţii ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român. 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. Începând cu 01.04.2018 contribuția lunară a crescut la 100 lei 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.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Împrumuturi

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

Leasing financiar

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

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

Capital social

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

Venituri

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

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

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

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

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 2018 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2018	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2018	**488.412.908**

	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**

	2018		
	Număr acţiuni	**Valoare nominală**	**%**
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902.279	0,5942
Persoane juridice	2.565	15.262	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2017	2018
Numărul mediu al angajaţilor	725	765

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**

Remunerarea pe categorii de personal în cursul anului 2018 a fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	15	4.257.457
Personal administrativ	145	11.276.143
Muncitori	605	33.080.428
TOTAL	**765**	**48.614.028**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2017	2018
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,48	2,58
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,19	0,14
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	19,89
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	11,42	31,82
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	1,94	2,38
Număr de zile de stocare	187,82	153,32
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	10,05	6,65
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	32,17	24,92
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,86	4,89
Viteza de rotaţie a activelor total	1,24	1,62
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,06	0,19
Rezultatul pe acţiune RON	0,16	0,66
Marja brută din vânzări – %	3,39	6,27

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 2018, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	1
- preţ maxim	2,98
- preţ mediu	1,99

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**
Venituri din vânzări alumină	578.185.488	751.332.604
Venituri din vânzări hidrat	56.504.331	123.768.263
Venituri din vânzări de deşeuri	409.928	367.271
Venituri din vânzare de utilităţi	542.312	516.614
Venituri activităţi diverse	437.492	439.978
Total	**636.079.551**	**876.424.730**

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**
Cheltuieli cu gazul natural	129.471.859	166.705.201
Cheltuieli privind ambalajele	905.718	942.287
Cheltuieli cu echipamente de protecție	599.892	587.511
Cheltuieli cu obiecte de inventar	351.414	431.977
Total	**131.328.884**	**168.666.975**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Reparații terți	5.179.812	11.622.705
Chirii	731.866	805.465
Asigurări	716.655	760.806
Transport	622.378	2.017.127
Audit și consultanță	2.141.004	2.234.521
Pază	3.118.345	3.090.192
Alte servicii	7.249.688	11.285.927
Total	**19.759.747**	**31.816.743**

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi la bănci	1.763.623	880.706
Numerar în casă	6.495	2.910
Acreditive	6.483.808	3.204.568
Total	**8.253.926**	**4.088.184**

10.6 Stocuri

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Materii prime, materiale și mărfuri	57.803.221	85.407.091
Produse în curs de execuție	49.829.021	62.798.466
Materiale de natura obiectelor de inventar	672.007	607.745
Semifabricate și produse finite	2.856.055	7.031.909
Ambalaje	62.248	118.779
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(101.361)	(17.017.658)
Avansuri pentru stocuri	192.527.012	203.358.859
Total	**303.648.202**	**342.305.191**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta împrumuturile Societății totalizează 153.238 mii RON (31 Decembrie 2017: nil).
Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxită către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 202.502.613 (v. Nota 10.8). În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2018 o potențială pierdere din avansurile pentru bauxită către SMHL în sumă de 16.940 mii RON (4.158 mii USD) (31 Decembrie 2017: nil).

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.6 Stocuri (continuare)

Ajustări de depreciere

	Sold la 1 ianuarie 2018	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2018
		în cont	din cont	
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	-	16.939.507	-	16.939.507
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	101.361	-	23.210	78.151
Ajustări de valoare pentru deprecierea producției în curs	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	-	-	-
Total	**101.361**	**16.939.507**	**23.210**	**17.017.658**

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.

	2017	2018
Profitul/(pierderea) net(ă) a exercițiului	13.429.115	54.135.130
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază – RON	0,16	0,66
Preț mediu acțiune pe piață	1,23	1,99

10.8 Tranzacţii şi solduri cu entităţi afiliate

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

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

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

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

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vânzări

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
ALRO Slatina	526.549.345	602.842.674
CENTRUL RIVERGATE	35.461	36.110
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	3.251.684	88.168
VIMETCO EXTRUSION	1.922	1.880
VIMETCO POWER	1.251	-
Total	**529.839.664**	**602.968.832**

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
ALRO Slatina	19.200.063	29.097.623
CENTRUL RIVERGATE	4.235.959	3.110.194
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	780.822	780.000
RIVERGATE FIRE	-	2.896.584
CONEF GAZ	129.471.859	166.705.201
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	191.411.645	240.273.430
Total	**345.100.348**	**442.863.033**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	251.100.669	249.636.092
GLOBAL ALUMINIUM LTD. (împrumut - v. Nota 5)	28.518.182	-
SMHL (împrumut - v. Nota 5)	3.035.370	1.059.136
CONEF GAZ	81.839	-
CENTRUL RIVERGATE	3.579	3.584
VIMETCO POWER	3.153.001	3.153.001
VIMETCO EXTRUSION	-	274
ALRO Slatina	298.649	366.360
Total	**286.191.289**	**254.218.447**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(iv) Datorii

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
ALRO Slatina	196.943.746	89.190.346
CONEF GAZ	-	478.692
CENTRUL RIVERGATE	-	306.444
RIVERGATE FIRE	-	287.245
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	-	-
VIMETCO EXTRUSION	-	-
Total	**196.943.746**	**90.262.726**

În cursul anului 2018 s-au mai desfășurat următoarele tranzacții cu entități afiliate:

	2017	2018
Venituri din dobânzi - Global Aluminium Ltd.	1.711.825	680.774
Venituri din dobânzi - Sierra Minerals Holding Ltd.	243.547	139.835

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul anului 2018 în valoare de 2.047.227 RON (2017: 2.435.143 RON).

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2018 rezerva legală era în sumă de 12.308.887 RON (2017: 9.003.763 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 2018.

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

Calculul impozitului pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2018
Venituri totale	662.263.462	946.226.280
Cheltuieli totale	(648.834.347)	(880.123.799)
Profit brut	**13.429.115**	**66.102.480**
Repartizarea la rezerva legală	(671.456)	(3.305.124)
Elemente similare veniturilor	2.319.363	2.388.259
Venituri netaxabile	(5.727.665)	(4.580.268)
Cheltuieli nedeductibile	5.124.390	24.610.500
Pierdere ani precedenți	(22.069.264)	(7.595.516)
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**(7.595.516)**	**77.620.331**
Impozit pe profit	**-**	**11.924.475**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2018 pentru anul 2019:

Descriere	mii USD
Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale	40
Achiziție filtre presă pentru scăderea umidității șlamului depus	162
Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-haldă de șlam)	5
Reducerea emisiilor și creșterea eficienței energetice prin instalarea la cazanul nr. 4 a unui sistem de ardere cu NOx redus	328
Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale	1.721
Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsa grobă	585
Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor – ALUM (PPE) 2018	125
Dotări uzina 2018	344
Montare arzătoare cu Gaz Natural la cazanul nr. 1 (low NOX)	10
Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pt 2 baterii de Leșiere și Evaporare)	70
Fonduri Europene UE1	33
Total	**3.424**

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2018 pentru anul 2019:

Descriere		Suma
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxită	58.575.000	USD
Contract cu Oldendorff Carriers pt transport maritim bauxită	18.150.000	USD
Contracte manipulare bauxită Constanța-Tulcea	11.365.945	EUR
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	49.478.132	USD
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	6.429.425	USD
Contract cu Chimcomplex Suc. Rm. Vâlcea pentru leșie	12.052.022	EUR
Contract cu Chimcomplex Borzesti pentru leșie	18.612.000	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	10.598.400	RON
Contract cu LAINYL, Belgia pentru pânze	450.000	EUR
Contract cu NALCO - floculanți	846.000	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL București, floculanți	375.000	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanți	1.281.000	EUR
Contracte transport leșie	8.187.341	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 septembrie 2018 s-a încheiat un act adițional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, până în luna Martie 2019.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente (continuare)

În perioada 2017-2018 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost plătite avansuri în valoare de 1.091 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 2.547 mii EUR. În noiembrie 2018 lucrările de montaj pentru toate cele trei echipamente au fost finalizate și au fost demarate activitățile de pregătire a personalului și stabilire a parametrilor.
În 2018 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 3.244 mii RON (2017: 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 martie 2019.
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 2023.

10.12 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2018 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.
SC Alum SA Tulcea a deschis acțiune împotriva debitorului SC Prosidex Rom SRL Constanța, prin care am fost trecuți în tabelul creditorilor cu suma de 160.463 lei.

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

La 31 decembrie 2018 Societatea avea în sold suma de 231.493 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 2017 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.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale (continuare)

În cazul obligaţiilor fiscale administrate de organele fiscale locale, nivelul majorării de întârziere este de 1% din cuantumul obligațiilor fiscale principale neachitate în termen, calculată pentru fiecare lună sau fracțiune de lună, începând cu ziua imediat următoare termenului de scadență și până la data stingerii sumei datorate, inclusiv.

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

Prețul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între entități afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu entități afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea apreciază că tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt în conformitate cu legislația fiscală din România privind prețul de transfer, iar documentația necesară privind prețul de transfer este disponibilă și poate fi prezentată autorităților în cazul unui audit fiscal.

10.13 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2018 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 203.070 RON (2017: 204.646 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.

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.14 Gestionarea riscurilor (continuare)

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

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

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

c. Riscul de credit

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

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Creanțele sunt în principal legate de Alro (peste 90%). Compania este dependentă operațional și financiar de Alro.
Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte (Nota 5). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit faţă de orice instituţie financiară.

d. Riscul de lichiditate

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

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

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. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.15 Subvenții

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	**1.769**	**-**
Creșteri în timpul anului	3.074	1.769
Venituri înregistrate în timpul anului în contul de profit sau pierdere	-	-
Sold la 31 decembrie	**4.843**	**1.769**
Din care:		
Pe termen scurt	323	-
Pe termen lung	4.520	1.769

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 septembrie 2018 s-a încheiat un act adițional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, până în luna Martie 2019.

În perioada 2017-2018 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost plătite avansuri în valoare de 1.091 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 2.547 mii EUR. În noiembrie 2018 lucrările de montaj pentru toate cele trei echipamente au fost finalizate și au fost demarate acti
vitățile de pregătire a personalului și stabilire a parametrilor.
În 2018 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 3.244 mii RON (2017: 1.598 mii RON).

10.16 Evenimente ulterioare bilanțului

În luna ianuarie 2019 Alum a utilizat diferența disponibilă în valoare de 10 milioane USD din împrumuturile contractate cu Black Sea Trade & Development Bank și cu Garanti Bank.

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 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 anul 2018

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2018

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2018

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2018

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 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;
- 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 2018, s-au achiziționat, instalat și pus în funcțiune noi instalații de recuperare a căldurii de proces care au condus la reducerea consumul specific de gaze naturale continuând reducerea progresivă a emisiilor de CO_2 pe tona de alumină produsă.
Deasemenea, în 2018 s-a fi finalizat implementarea unui proiect de reducere a emisiilor de NOx conform noilor norme și a Planului Național de Tranziție prin modernizarea sistemelor de ardere ale 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 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 16,82% în prezent.
- Sponsorizări pentru susținerea unor evenimente și acțiuni în domenii precum: sănătate, socio-umanitar, socio--cultural, educație și învățământ, sport;
- 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;
- Susţinerea financiară a asociaţiei non profit “Din suflet la zâmbet” pentru sprijinirea copiilor bolnavi de autism și a altor persoane aflate în suferință;
- Sponsorizarea evenimentului “Rowmania FEST”- Festivalul Internațional al Bărcilor cu Vâsle, organizat de asociația non profit “ Ivan Patzaichin – Mila 23”;
- Susţinerea financiară a Societății Naționale de Crucea Roșie din Romania- Filiala Tulcea pentru sprijinirea persoanelor cu boli incurabile;
- Sponsorizarea Școlii Gimnaziale Valea Nucarilor pentru dotarea laboratorului de informatică cu calculatoare;
- Susținerea financiară a Spitalului Județean de Urgență Tulcea în scopul dotării și amenajării Secției de Neonatologie;
- Colectarea de fonduri pentru cadouri oferite în timpul sărbătorilor de iarnă și de Paşti, pentru persoanele în vârstă din azilele de bătrâni din Tulcea;
- Colectarea de haine, jucării, alimente pentru familiile cu venituri mici și cu mai mulți copii;
- 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 data de 17 mai 2018, Alum a încheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank România. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2018 suma trasă din aceste împrumuturi era de 15.000 mii USD.
Împrumuturile bancare ale societății au scadența până în anul 2023. În 2018, ratele dobânzilor au variat între 5,62% și 6,39%.

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 2018 este de 821.933 RON (31 decembrie 2017: 1.151.637 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 2018 a fost în sumă de 174.339 RON (in 2017: 94.531 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 2018 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 876.425 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	751.333	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	123.768	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	367	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	517	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	440	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 adăugata 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 deruleaza 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 septembrie 2018 s-a încheiat un act adițional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, pana in martie 2019.
În perioada 2017- 2018 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost platite avansuri în valoare de 1.091 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 2.547 mii EUR.
În noiembrie 2018 lucrările de montaj pentru toate cele trei echipamente au fost finalizate și au fost demarate activitățile de pregătire a personalului și stabilirea parametrilor.

În 2018 societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 3.244 mii RON (2017: 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	487.778	0,5942
Alţi acţionari-persoane juridice	2.565	0,0031
TOTAL	82.086.203	100,00

La data de 31.12.2018, 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	REALIZAT 2017	BVC 2018	REALIZAT 2018	DIFERENŢA faţă de BVC	%	DIFERENŢA faţă de 2017	%
	RON	RON	RON	RON		RON	
CIFRA DE AFACERI	**636.079.551**	**763.571.319**	**876.424.730**	**112.853.411**	**115**	**240.345.179**	**138**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**636.549.992**	**763.659.348**	**895.976.082**	**132.316.734**	**117**	**259.426.090**	**141**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**614.964.996**	**738.534.414**	**841.017.713**	**102.483.298**	**114**	**226.052.717**	**137**
din care :- cheltuieli cu mat.prime și materiale	381.336.712	478.937.001	517.760.232	38.823.231	108	136.423.520	136
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	1.857.024	259.584	1.961.774	1.702.190	756	104.750	106
-cheltuieli cu energie, gaz și apă	148.817.556	169.203.909	195.845.288	26.641.379	116	47.027.732	132
-cheltuieli cu personalul	44.349.013	47.000.237	53.612.918	6.612.681	114	9.263.905	121
-cheltuieli cu amortizarea	17.573.308	16.494.325	18.845.068	2.350.743	114	1.271.760	107
-cheltuieli cu prestații externe	21.210.512	26.639.358	33.328.170	6.688.812	125	12.117.659	157
-cheltuieli privind mărfurile	129.972	-	90.761	90.761		(39.211)	70
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	4.359.171	-	3.256.825	3.256.825		(1.102.346)	75
-ajustări de valoare	(4.668.273)		16.316.675	16.316.675		20.984.948	(350)
Rezultatul din exploatare	**21.584.997**	**25.124.934**	**54.958.369**	**29.833.435**	**219**	33.373.373	**255**
VENITURI FINANCIARE	25.713.470	1.981.043	50.250.198	48.269.155	2.537	24.536.727	195
CHELTUIELI FINANCIARE	33.869.351	722.083	39.106.087	38.384.004	5.416	5.236.735	115
Rezultatul financiar	**(8.155.881)**	**1.258.960**	**11.144.111**	**9.885.151**	**885**	**19.299.992**	**(137)**
VENITURI TOTALE	662.263.462	765.640.391	946.226.280	180.585.889	124	283.962.817	143
CHELTUIELI TOTALE	648.834.347	739.256.497	880.123.799	140.867.302	119	231.289.452	136
PROFIT BRUT	**13.429.115**	**26.383.894**	**66.102.480**	**39.718.586**	**251**	**52.673.365**	**492**
IMPOZIT PE PROFIT	-	2.767.582	11.924.475	9.156.893		11.924.475	
IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITATI	-	42.875	42.875	-		42.875	
PROFIT NET	**13.429.115**	**23.573.437**	**54.135.130**	**30.561.694**	**230**	**40.706.015**	**403**

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	+	112.853	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi fiind determinată în principal de:			
- vânzări alumină	+	52.657	mii RON
- vânzări hidrat	+	59.049	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	367	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	517	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	440	mii RON
- venituri din producția stocată	+	17.145	mii RON

Cheltuielile din exploatare au fost mai mari faţă de BVC cu 10.248 mii RON datorită, în principal, creşterii producţiei de alumină cu 49.772 to faţă de cea bugetată, principalele variații fiind:

		Valoare:	
- cheltuielile cu materii prime și materiale	+	38.823	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	+	35.773	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	+	3.050	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	861	mii RON
- cheltuieli gaz	+	25.780	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	91	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	6.613	mii RON
- ajustări de valoare	-	16.317	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	2.351	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, protecţia muncii, etc)	+	36	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare, ajutoare sociale)	+	3.257	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	+	6.725	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 2018.
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2018 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care compania a înregistrat provizion în sumă de 11.570 mii USD, respectiv 47.133 mii RON (2017: 13.177 mii USD, respectiv 51.278 mii RON).
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2018 și o potențială pierdere din avansurile pentru bauxită către SMHL în sumă de 16.940 mii RON (4.158 mii USD) (31 Decembrie 2017: nil).

- În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 48.269 mii RON, în structură acestea fiind date de:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar	+ 34.652 mii RON
✓ venituri din dividende	+ 14.541 mii RON
✓ venituri din dobânzi	- 924 mii RON

- Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 38.384 mii RON şi factorial sunt date de:

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar	+ 36.961 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 1.423 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2018 un profit de 54.135 mii RON faţă de profitul bugetat de 23.573 mii ron.

❖ Cheltuielile nedeductibile fiscal

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 24,61 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2018 în sumă de 20,90 mil RON din care:
  - 16,94 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere materii prime și materiale consumabile;
  - 3,01 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere privind remunerarea angajaților conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă;
  - 0,90 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 - 0,36 mil RON

- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,06 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,02 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, combustibil) în sumă de 1,35 mil RON.

❖ Investiţii

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2018 suma de 14.419 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2018 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale	950	335	(575)
2	Achiziție filter presă pentru scăderea umidității șlamului depus	650	0	(488)
3	Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-haldă de șlam)	585	580	0
4	Reducerea emisiilor și creșterea eficienței energetice prin instalarea la cazanul nr 4 a unui sistem de ardere cu NOx redus	800	975	504
5	Ventilator gaze de ardere pentru Cazanul de abur nr. 2	300	0	(300)
6	Consolidare fundații vase Descompunere	100	100	0
7	Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale	100	511	2.132
8	Sistem de recuperare a energiei termice din gazele de ardere la cazanele de abur	50	0	(50)
9	Creșterea eficienței energetice prin izolarea termică a vaselor și traseelor tehnologice	350	0	(350)
10	Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsă grobă	540	147	192
11	Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor – ALUM (PPE) 2018	2.124	2.720	722
12	Iluminat economic uzină	100	46	(54)
13	Dotări uzină 2018	150	2.255	491
14	Montare arzatoare cu Gaz Natural la cazanul nr1 (low NOX)	2.108	200	5
15	Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la 2 baterii de Leșiere	205	16	(334)
16	Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pt 2 baterii de Leșiere și Evaporare)	350	394	(136)
17	Modernizare instalații electrice de 6 kV (condensatoare, celule electrice, circuite electrice)	600	374	74
18	Creșterea eficienței energetice prin instalarea de dispozitive convertizoare de frecvență	300	106	(144)
19	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	3.100	3.049	(18)
20	Amenajare amplasament și instalare echipamente de uscare hidrat , măcinare și clasare hidrat	857	849	(8)
TOTAL		**14.419**	**12.657**	**(1.662)**

❖ **Situaţia litigiilor**

La 31 decembrie 2018 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate şi a poziţiei financiare neconsolidate a Societăţii.
La 31 decembrie 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	**2017**	**2018**
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	1,48	2,58
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,19	0,14
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	-	19,89
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	11,42	31,82
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	1,94	2,38
Număr de zile de stocare	187,82	153,32
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	10,05	6,65
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	32,17	24,92
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	3,86	4,89
Viteza de rotaţie a activelor total	1,24	1,62
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,06	0,19
Marja brută din vânzări – %	3,39	6,27
Rezultatul pe acţiune RON	0,16	0,66

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 7 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 25 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;
- aprobare repartizare profit net;

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2018

Pentru perioada 01.01.2018 – 31.12.2018 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 2018.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2018	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Explicatii
Sectiunea A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie			
A.1. Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.		Partial	Regulile privind organizarea si functionarea Consiliului de Administratie precum si atributiile acestuia sunt detaliate in Actul constitutiv al Societatii si in deciziile Consiliului de Administratie
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	Da		
A.3. Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.		Partial	In cadrul raportului anual este mentionat numarul de sedinte ale Consiliului
Sectiunea B - Sistemul de Control Intern			
B.1. Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2018	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Explicatii
Sectiunea C - Recompense echitabile si motivare			
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o sectiune in care sunt mentionate veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv.
Sectiunea D - Construind valoare prin relatia cu investitorii			
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand: **D.1.1.** Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare **D.1.2.** CV-urile membrilor organelor statutare **D.1.3.** Rapoartele curente si rapoartele periodice **D.1.4.** Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale **D.1.5.** Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni **D.1.6.** Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker **D.1.7.** Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare .	Da		

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2018	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Explicatii**
D.2. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o descriere a politicii cu privire la dividende
D.3. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.		Partial	Anual, Adunarea Generala a Actionarilor aproba bugetul de venituri si cheltuieli care reprezinta in fapt o prognoza pentru fiecare an privind evolutia principalilor indicatori: cifra de afaceri, cheltuieli din exploatare, rezultat operational, rezultat financiar, rezultat brut, rezultat net, rezultat net pe actiune (lei). Prognozele prezentate reflecta viziunea curenta a conducerii societatii asupra evolutiei indicatorilor prezentati, avand in vedere conditiile de piata existente la momentul formularii lor. Nu exista nicio asigurare ca indicatorii vor evolua conform previziunilor conducerii societatii. Societatea analizeaza oportunitatea adoptarii unei politici distincte privind prognozele.

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2018	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Explicatii**
D.4. O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	Da		
D.5. Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	Da		
D.6. Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		Nu	Societatea analizeaza oportunitatea organizarii unor astfel de intalniri/conferinta telefonica

Presedinte Consiliu de Administratie

Dr. ing. Gheorghe Dobra