ALUM S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1-9
SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE	10-11
SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	12
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	13
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	14-15
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	16-64

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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.
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 International Financial Reporting Standards, 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.

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.

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.

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 Notele 9, 10 si 27, respectiv Nota 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 ajustare de depreciere suplimentara in valoarea de 16.940 mii RON cu privire la avansurile acordate.	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; - 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;

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.

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.	- 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 and trade receivables and advances from 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 9,10 and 27 and Note 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* · *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;*

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.*	· *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.

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.

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 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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, 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 International Standards of Financial Reporting as adopted by European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.
In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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.

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

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control*.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

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.

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

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

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.

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.

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.

	Nota	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	**4**	171.705	139.612
Imobilizări necorporale	**5**	24	19
Investiții în filiale	**6**	-	-
Impozit amânat - activ	**7**	10.265	7.603
Alte active imobilizate	**27**	-	17.175
Total active imobilizate		**181.994**	**164.409**
Active circulante			
Stocuri	**8**	153.160	112.924
Creante comerciale	**9**	11.135	20.984
Alte creanțe	**10**	190.444	208.371
Impozit pe profit	**7**	-	-
Numerar restrictionat	**11**	3.246	6.519
Numerar și echivalente de numerar	**11**	844	2.005
Total active circulante		**358.829**	**350.533**
Total active		**540.823**	**514.942**
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital și reserve			
Capital social	**13**	488.413	488.413
Rezerve	**12**	46.959	47.782
Deficit acumulat		(227.899)	(280.789)
Total capitaluri proprii		**307.473**	**255.405**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**14**	59.953	-
Leasing	**14**	99	292
Obligații privind beneficiile la pensionare	**15**	4.033	3.507
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	**16**	19.468	18.494
Subvenții pe termen lung	**17**	4.520	1.769
Alte datorii pe termen lung		1.405	450
Total datorii pe termen lung		**89.478**	**24.512**

	Nota	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	**18**	51.912	55.062
Împrumuturi	**14**	300	-
Leasing	**14**	193	470
Provizioane	**16**	3.009	
Impozit pe profit	**7**	323	-
Subvenții pe termen scurt	**17**	4.727	-
Alte datorii curente	**19**	83.408	179.493
Total datorii curente		**143.872**	**235.025**
Total datorii		**233.350**	**259.537**
Total capitaluri și datorii		**540.823**	**514.942**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri	**20**	875.818	635.446
Costul vânzărilor	**21**	(774.625)	(589.952)
Profit brut		**101.193**	**45.493**
Alte venituri operaționale	**22**	2.193	1.652
Provizion imobilizări în curs	**4**	6	3
Provizion depreciere investiție		-	-
Cheltuieli administrative	**23**	(46.612)	(21.235)
Alte cheltuieli operaționale	**24**	(3.024)	(1.206)
Alte venituri și cheltuieli	**25**	(3.434)	(6.635)
Rezultat operațional		**50.322**	**18.073**
Venituri financiare		15.574	2.049
Costuri financiare		(4.216)	(3.206)
Costuri financiare nete	**26**	11.358	(1.157)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		**61.680**	**16.916**
(Cheltuială)/credit cu impozitul pe profit	**7**	(9.354)	(2.896)
Profit/(Pierdere) anului		**52.326**	**14.020**
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozitare			
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare*		(307)	(514)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare		49	82
		(258)	(432)
Total rezultat global aferent anului		**52.068**	**13.588**

*) elemente ce nu vor mai fi reclasificate ca alte (cheltuieli)/venituri globale în viitor

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
General Director

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Capital social	Rezerve	Deficit acumulat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2017	**488.413**	**51.897**	**(298.496)**	**241.814**
Profitul anului	-	-	14.020	14.020
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(432)	(432)
Total venituri globale ale anului			**13.588**	**13.588**
Transfer la rezerva legală	-	671	(671)	-
Transfer rezerva din reevaluare realizata	-	(4.787)	4.787	-
Sold la 31 decembrie 2017	**488.413**	**47.782**	**(280.789)**	**255.405**
Sold la 1 ianuarie 2018	**488.413**	**47.782**	**(280.789)**	**255.405**
Profitul anului	-	-	52.326	52.326
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	(258)	(258)
Total venituri globale ale anului			**52.068**	**52.068**
Transfer la rezerva legală	-	3.305	(3.305)	-
Transfer rezervă din reevaluare realizata	-	(4.128)	4.128	-
Sold la 31 decembrie 2018	**488.413**	**46.959**	**(227.899)**	**307.473**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

_____
Gheorghe Dobra
Director General

_____
Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

ALUM S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
Toate sumele sunt exprimate în mii RON, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE			
(Pierdere)/profit înainte de impozitare		**61.680**	**16.916**
Ajustări pentru			
Pierdere netă din operațiuni valutare		819	9.558
Amortizări și deprecieri		18.059	16.759
Rezultat din vânzarea de imobilizări corporale		(392)	(19)
Provizioane pentru clienți incerți	**9**	12.719	(5.338)
Provizioane pentru deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	(6)	(3)
Provizion pentru deprecierea investiției	**6**	-	-
Mișcare provizioane	**16**	3.009	-
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**8**	(23)	14
Creșterea obligației privind beneficiile la pensionare	**15**	77	41
Venituri din dobânzi	**26**	(936)	(2.049)
Cheltuieli cu dobânzile	**26**	3.507	2.993
Venituri din dividende		(14.541)	
Profit operațional înainte de modificările în capitalul circulant		**83.972**	**38.872**
Modificări în capital circulant:			
(Creștere clienți și alte creanțe		(2.065)	(3.191)
(Creștere stocuri		(40.213)	(6.847)
Creștere / (descreștere) furnizori și alte datorii		(92.298)	22.210
Numerar generat din/(utilizat în) operațiuni		**(51.604)**	**51.044**
Impozit plătit		(7.241)	323
Dobânzi plătite		(6.335)	(2.092)
Dobânzi primite		1.741	244
Numerar net din/(utilizat în) activități operaționale		**(63.439)**	**49.519**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(48.967)	(24.942)
Încasări din subvenții		3.244	1.598
Încasări din dividende		14.541	-
Împrumuturi acordate		30.031	1.864
Numerar restricționat	**11**	3.273	(6.075)
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții		**2.122**	**(27.555)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi		60.426	-
Rambursare împrumuturi	**14**	-	(20.884)
Numerar net generat /(utilizat) în activități de finanțare		**60.426**	**(20.884)**

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
(Descreștere)/creștere numerar și echivalente de numerar		**(891)**	**1.080**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**11**	**1.735**	**655**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**11**	**844**	**1.735**

Aceste situații financiare individuale au fost autorizate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1. INFORMAȚII GENERALE

ALUM S.A. (sau "Compania", "Societatea", "Entitatea") este o societate pe acțiuni organizată conform legislației românești. Societatea a fost înființată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. Netherlands deținută la rândul ei de ViHolding N.V. (Netherland Antilles), o companie controlată de MAXON LIMITED.

Activitatea principală este procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obține oxidul de aluminiu, materia primă pentru obținerea aluminiului.

Procesul de producție și produsele societății au fost certificate în conformitate cu standardele internaționale pentru asigurarea calității.

Sediul central al Companiei se află în Tulcea, str. Isaccei nr. 82, județul Tulcea, România.

Alum este listată la Bursa de Valori București, segmentul AeRO. Prețurile pe acțiune pot fi analizate după cum urmează:

	2018	2017
- preț minim (RON)	1	0,79
- preț maxim (RON)	2,98	1,675
- preț mediu (RON)	1,99	1,23

Evoluția numărului mediu de angajați ai Companiei a fost următoarea:

	2018	2017
Număr mediu de angajați	765	725

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Aceste situatii financiare furnizeaza informatii comparative in ceea ce priveste perioada anterioara.

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2018 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Societatea a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2018:

IFRS 9 Instrumente financiare inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2018, adunand laolalta toate cele trei aspecte ale contabilitatii pentru instrumentele financiare: clasificarea si evaluarea; deprecierea si contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Societatea a luat in considerare exceptarea prevazuta la aliniatul 7.2.15 al IFRS 9 pentru retratarile aferente perioadelor anterioare in ceea ce priveste cerintele de clasificare si evaluare (inclusiv deprecierea) stipulate de IFRS 9. In consecinta, perioadele comparative nu au fost retratate. De asemenea, in urma analizei efectuate de Societate, nu a rezultat un impact din adoptarea IFRS 9 de natura sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

(a) Clasificare si evaluare

Initial Societatea evalueaza un activ financiar la valoarea sa justa plus costurile de tranzactionare, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Conform IFRS 9, instrumentele financiare atasate unei datorii sunt ulterior evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL), costul amortizat, sau la valoarea justa prin rezultatul global (FVOCI). Clasificarea se bazeaza pe doua criterii: modelul de business al Societatii pentru gestionarea activelor; si daca fluxurile de trezorerie contractuale ale instrumentelor reprezinta 'doar plati de principal si dobanda' la valoarea principalului neplatita ('criteriul SPPI').

Noua clasificare si evaluare a activelor financiare atasate unei datorii se efectueaza dupa cum urmeaza:

- Instrumente de datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul SPPI. Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante, precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

- Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere cuprind instrumente derivate.

Evaluarea modelelor de business ale Societatii s-a efectuat de la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, iar managementul a stabilit ca nu este necesara reclasificarea pentru aceste instrumente.

Contabilitatea pentru datoriile financiare ale Societatii ramane in mare parte aceeasi ca si cea de sub prevederile IAS 39.

(b) Depreciere

Adoptarea IFRS 9 a schimbat contabilitatea Societatii in ceea ce priveste pierderile din depreciere pentru activele financiare, inlocuind abordarea pierderilor suportate conform IAS 39 cu abordarea prospectiva a pierderilor preconizate din creditare (ECL).
IFRS 9 cere ca Societatea sa inregistreze un provizion pentru pierderile preconizate din creditare pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere.

Pentru creantele comerciale, pierderile preconizate se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea se asteapta sa le primeasca. Pierderea este apoi actualizata cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului.

Pentru Activele contractuale si Creantele comerciale si alte creante, Societatea a aplicat abordarea simplificata a standardului si a calculat pierderile preconizate din creditare in baza pierderilor de credit anticipate pe durata de viata. Societatea a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice ale Societatii, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Pentru alte active financiare (Imprumuturile pe termen lung de primit), pierderile preconizate din creditare se bazeaza pe pierderile la 12 luni sau pe toata durata de viata a instrumentului, in functie de evolutia riscului de credit de la data acordarii pana la data bilantului. Pierderile preconizate din creditare la 12 luni sunt partea din pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata ce rezulta din evenimente de neindeplinire pe un instrument financiar ce sunt posibile într-o perioada de 12 luni de la data raportarii. Cu toate acestea, cand exista o crestere semnificativa a riscului creditului de la recunoasterea initiala, provizionul se va baza pe pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii

- IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii, emis in mai 2014 si apoi modificat in aprilie 2016. IFRS 15 stabileste un model in cinci pasi pentru a inregistra veniturile rezultate din contractele cu clientii. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in suma care reflecta contraprestatia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre un client.

Noul standard de venituri a inlocuit toate cerintele precedente de recunoastere a veniturilor conform IFRS. Este necesara fie o aplicare retrospectiva completa, fie o aplicare retrospectiva modificata pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data. Societatea a adoptat noul standard la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda efectului cumulativ.

Societatea a adoptat IFRS 15 utilizand metoda efectului cumulativ, care presupune ca efectul aplicarii initiale a standardului sa fie recunoscut la data aplicarii initiale (adica 1 ianuarie 2018). In urma analizei efectuate de Societatea, nu a rezultat un impact din adoptarea IFRS 15 de natura sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.
De asemenea, adoptarea IFRS 15 prin metoda efectului cumulativ presupune ca nu este necesar ca Societatea sa aplice cerintele IFRS 15 in perioada comparativa prezentata. Daca Societatea ar fi continuat sa aplice standardul IAS 18 pentru anul 2018, veniturile sale ar fi fost aceleasi, intrucat si inainte de adoptarea IFRS 15 Societatea isi estima si inregistra o reducerile aferente veniturilor (ce constau in principal discounturi clienti) la sfarsitul anului financiar.

Vanzari de bunuri

Pana la 31 decembrie 2017, venitul a fost evaluat la valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei. Veniturile erau reduse cu retururi estimate de la clienti, rabaturi si alte reduceri similare.

In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri se recunosteau atunci cand bunurile au fost livrate si titlul de proprietate legala s-a transferat.
In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri (in principal produse din aluminiu, alumina, bauxita) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Societatii conform IFRS 15, la fel ca si conform IAS 18.

Societatea a concluzionat ca venitul ar trebui recunoscut la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

La adoptarea IFRS 15, Societatea a avut in vedere urmatoarele:

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Societatea controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.
Societatea a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Societatea a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu a identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Prestarea de servicii

Societatea presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea asteptata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Societatii, valoarea asteptata si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare. Prin urmare, aplicarea IFRS 15 nu are ca rezultat diferente semnificative privind momentul recunoasterii veniturilor pentru aceste servicii.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii. Cu toate acestea, la tranzitie, efectul acestor modificari nu este semnificativ pentru Societate.

Amendamente la IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste amendamente nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificari)

Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Aceste amendamente nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare

Amendamentele clarifica momentul cand o entitate ar trebui sa transfere imobilul, inclusiv cel aflat in constructie sau dezvoltare, in interiorul sau in afara investitiei imobiliare. Amendamentele prevad ca o modificare a utilizarii apare cand imobilul corespunde, sau inceteaza sa corespunda, definitiei de investitie imobiliara si cand exista dovezi ale schimbarii utilizarii. O simpla schimbare a intentiilor conducerii de utilizare a unui imobil nu ofera dovezi privind modificarea utilizarii. Aceste amendamente nu au niciun impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Interpretarea IFRIC 22 Tranzactiile in valuta si Sume in Avans

Interpretarea clarifica faptul ca, pentru determinarea cursului spot de schimb care sa se utilizeze la recunoasterea initiala a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte a acestuia) la derecunoasterea unui activ nemonetar sau pasiv nemonetar privind sumele in avans, data tranzactiei este data la care o entitate recunoaste initial activul sau pasivul nemonetar reprezentat de plata in avans. Daca exista mai multe plati sau incasari in avans, atunci entitatea trebuie sa stabileasca o data a tranzactiilor pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Practica Societatii a fost conforma cu Interpretarea si prin urmare ea nu are niciun efect asupra situatiilor financiare individuale.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Societatea le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Imbunatatiri Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016

Imbunatatirile nu au impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii. Aceste imbunatatiri anuale sunt o colectie de amendamente la IFRS-urile:

-IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara: Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

Standarde emise , dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

-Cadrul conceptual in standardele IFRS. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018 (nu a fost inca adoptat de UE). Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- IFRS 16 Contractele de leasing, emis la 13 ianuarie 2016 produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2019 (se permite aplicarea anticipata, dar nu inainte ca entitatea sa aplice IFRS 15). IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea informatiilor privind contractele de leasing si impune ca utilizatorul de leasing sa contabilizeze toate leasing-urile intr-un singur model inclus in bilant, similar contabilitatii leasing-urilor financiare conform IAS 17. Standardul include doua scutiri de la recunoastere pentru utilizatorii de leasing – leasing-uri de active cu valoare mica si cele pe termen scurt. Un utilizator de leasing poate alege sa aplice standardul folosind fie abordarea retrospectiva completa, fie cea retrospectiva modificata. Contabilitatea locatorului conform IFRS 16 este substantial neschimbata de contabilitatea actuala conform IAS 17.

Societatea intentioneaza sa aplice IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, folosind metoda retrospectiva modificata. Prin urmare, efectul cumulat al adoptarii IFRS 16 va fi recunoscut ca o ajustare asupra soldului initial rezultat reportat la 1 ianuarie 2019, fara a se face restatement a informatiilor comparative. Aceasta va aplica IFRS 16 pentru toate contractele existente inainte de 1 ianuarie 2019, clasificate ca leasing conform IAS 17 si IFRIC 4.

Societatea va alege sa aplice exceptarea propusa de standard pentru contractele de leasing cu o durata mai mica de 12 luni de la data aplicarii initiale si pentru contractele de leasing pentru active cu valoare mica.
Societatea va recunoaste active si datorii noi pentru contractele de leasing operational pentru autovehicule, terenuri si echipamente (a se vedea Nota 30). Natura cheltuielilor aferente acestor contracte de leasing se va schimba acum datorita faptului ca Societatea va recunoaste o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare a activului si o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

Anterior, Societatea a recunoscut cheltuiala cu leasingul operational liniar pe toata durata contractului si a recunoscut un activ sau o datorie numai in cazul in care a existat o diferenta temporara intre platile de leasing si cheltuiala recunoscuta.
Bazandu-se pe informatiile disponibile la momentul actual, Societatea estimeaza ca va recunoaste la 1 ianuarie 2019 datorii suplimentare cu leasingul si active in suma de 2.745 mii RON.

- IFRS 17 Contractele de asigurare. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 Veniturile din contracte cu clientii cat si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate. Standardul nu a fost inca aprobat de UE. IFRS 17 Contractele de asigurare stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discretionara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Societatii.

- Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi,emise pe 22 octombrie 2018 (neadoptate inca de UE), menite sa imbunatateasca definitia unei intreprinderi si sa ajute entitatile sa determine daca o tranzactie ar trebui incadrata ca o combinare de intreprinderi sau ca o achizitie de active. Amendamentele clarifica faptul ca pentru a se incadra ca o intreprindere, un set de activitati si active dobandite trebuie sa includa cel putin o contributie si un proces de fond care impreuna contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate; restrange definitiile unei intreprinderi si ale rezultatelor, concentrandu-se asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor si eliminand trimiterea catre o capacitate de reducere a costurilor; adauga indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta entitatile sa evalueze daca a fost dobandit un proces de fond; sa elimine aprecierea cum ca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca orice aport sau procese care lipsesc si sa continue sa produca rezultate; si sa adauge un test de concentrare optional care permite o evaluare simplificata a faptului ca un set de activitati si active dobandite reprezinta o intreprindere. Modificarile se aplica prospectiv tranzactiilor sau altor evenimente care au loc la sau dupa data primei aplicari.

- Amendamente la IFRS 9 Caracteristici de plata anticipata cu compensare negative au fost emise pe 18 mai 2018 (in vigoare pentru perioade de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 cu aplicare anticipata permisa). Amendamentul accepta active financiare cu caracteristici de plata anticipata ce permit sau impun unei parti din contract fie sa plateasca, fie sa primeasca compensatie rezonabila pentru incetarea inainte de termen a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului poate fi o ‘compensare negativa’), sa se evalueze la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Amendamentele nu sunt estimate a avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- Amendamente la IAS 1 si IAS 8: Definitia materialitatii emis pe 31 octombrie 2018 (nu a fost inca adoptata de UE). Modificarile clarifica si aliniaza definitia termenului "material" si furnizeaza indrumare pentru a contribui la imbunatatirea consecventei in aplicarea acestui concept ori de cate ori acesta este utilizat in IFRS. Noua definitie precizeaza ca "informatiile sunt semnificative in cazul in care omiterea, nerespectarea sau ascunderea acesteia ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza situatiilor financiare care furnizeaza informatii financiare despre o entitate de raportare specifica . "Amendamentele clarifica faptul ca materialitatea va depinde de natura sau magnitudinea informatiilor. O entitate va trebui sa evalueze daca informatiile, fie in mod individual, fie in combinatie cu alte informatii, sunt semnificative in contextul situatiilor financiare. O declaratie eronata a informatiilor este semnificativa daca se poate astepta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii principali. Desi nu se asteapta ca modificarile aduse definitiei materialitatii sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, introducerea in definitie a termenului de "ascunderea informatiilor" ar putea avea un impact asupra modului in care materialitatea este stabilita in practica, ridicand importanta modului in care informatiile sunt prezentate in situatiile financiare.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

- Amendamente la IAS 19: Modificari ale planului, reduceri sau decontari, emise pe 7 februarie 2018(neadoptate inca de UE). Amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale ce incep cu sau dupa 1 ianuarie 2019, iar aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele impun entitatilor sa foloseasca estimari actuariale actuale pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru perioada ramasa din an dupa aducerea unei modificari la plan, dupa reduceri sau decontari. Amendamentele clarifica de asemenea cum afecteaza contabilizarea modificarilor aduse unui plan, a reducerilor si a decontarilor, aplicarea cerintelor referitoare la plafonul activului aferent planului de pensii.

- Amendamente la IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (emise pe 12 octombrie 2018, neadoptate inca de UE). Modificarile sunt aplicabile pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, permitandu-se aplicarea anticipata. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociatii si asocieri in participatie care, in substanta, fac parte din investitia neta in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste amendamente nu se aplica Societatii.

- IFRIC 23 Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit. Interpretarea a fost emisa pe 7 iunie 2017, intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea amendamentelor in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Companiei.

Imbunatatiri anuale IFRS - Ciclul 2015 – 2017 (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019), emise pe 12 decembrie 2017 si neadoptate inca de UE. Imbunatatirile nu se asteapta sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii. Aceste imbunatatiri anuale sunt o colectie de amendamente la IFRS-urile:

-IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Acorduri comune: Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

-IAS 12 Impozitul pe profit: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica paragraful 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa prestabilita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Bazele întocmirii

Situatiile financiare individuale au fost pregatite pe baza costului istoric, cu exceptia anumitor instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea reevaluata sau valoarea justa asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuată în schimbul activelor.

La prima aplicare a prevederilor IFRS, Societatea a optat sa aplice exceptarea privind costul presupus atat pentru teren si cladiri, cat si pentru echipamente Valoarea justa a fost considerata de Societate drept cost presupus la data tranzitiei la IFRS respectiv 1 ianuarie 2005 considerand reevaluarea la 31 decembrie 2004 ca masura pentru valoarea justa.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune că societatea va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Principalele politici de contabilitate sunt prezentate mai jos.

Contabilitatea de grup

Societatea are participații la alte companii, în care deține control asupra politicilor financiare și operaționale. Aceste investiții sunt înregistrate la cost minus provizioane de depreciere, dacă este cazul, în aceste declarații financiare individuale.

În conformitate cu Standardul de Contabilitate Internațională 27 „Declarații financiare consolidate și separate", Societatea trebuie să pregătească declarațiile financiare consolidate. Societatea a emis si situatii financiare consolidate în conformitate cu Standardele de Raportare Financiară Internaționale așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. O listă cu investițiile semnificative în filiale este prezentată la Nota 6.

Conversii valutare

La intocmirea situatiilor financiare individuale ale Societatii, tranzactiile in moneda straina, altele decat moneda functionala a entitatii (valute), sunt recunoscute la cursul de schimb valutar de la data tranzactiilor respective. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data, si sunt incluse in elementele din categoria „Diferente nete de curs valutar''. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de curs valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:
- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina.
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor).

Ratele de schimb la încheiere pentru EUR și USD au fost 4,6639 RON respectiv 4,0736 RON la data de 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 4,6597 RON și 3,8915 RON).

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale

Terenurile si cladirile utilizate in activitatea de productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau in scopuri administrative, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la cost minus amortizare cumulata si minus pierderi cumulate din depreciere.

Proprietatile in curs de constructie in scopuri de productie, livrari sau administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai putin deprecierile recunoscute ca pierderi. Costurile includ taxele profesionale si pentru activele ce se califica, costurile de imprumut capitalizate in concordanta cu politicile contabile ale Societatii. Astfel de proprietati sunt clasificate la categoriile respective de imobilizari corporale atunci cand sunt terminate sau gata de folosit pentru scopul in care au fost prevazute. Deprecierea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incep atunci cand activele sunt gata pentru a fi folosite in scopul in care au fost prevazute.

Terenurile nu se amortizeaza.

Amortizarea este recunoscuta pentru a putea scadea din costuri mai puțin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viata utila, folosindu-se metoda liniara.

Perioadele de amortizare sunt:

Clădiri și construcții	2 – 52 ani
Utilaje și mașini	1 – 25 ani
Echipamente și mașini	1 – 25 ani

Duratele de viata utila estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, orice modificare a acestora fiind contabilizata prospectiv.

Instalatiile si echipamentele sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere.

Activele detinute in baza unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe durata lor de viata utila pe aceeasi baza ca si activele detinute in proprietate sau pe perioada contractului de leasing daca aceasta din urma este mai scurta.

Costurile indatorarii atribuibile direct achizitie, constructiei sau productiei de active eligibile, care sunt active care necesita o perioada substantial de timp pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acestor active, pana in momentul in care activele sunt gata pentru utilizare sau vanzare. Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt suportate.

Cand parti semnificative dintr-o imobilizare corporala trebuie inlocuite intr-un anumit interval, Societatea recunoaste aceste parti ca active individuale cu durate de viata proprii si le amortizeaza coresponzator. De asemenea, cand se efectueaza o revizie majora, costul acesteia se recunoaste in valoarea contabila a echipamentului respectiv ca o inlocuire daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si mentenanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand se efectueaza. Valoarea prezenta a costurilor cu reabilitarea unui activ este inclusa in costul respectivului activ daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite.

Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din utilizarea in continuare a activului. Orice castig sau pierdere rezultand din cedarea sau casarea unui element al imobilizarii corporale este determinat ca diferenta dintre incasarile din vanzari si valoarea contabila neta a activului si este recunoscut in situatia de profit sau pierdere la data derecunoasterii.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Drepturi de emisii

Compania recunoaste deficitul de certificate de emisii gaze cu efect de sera in situatiile financiare consolidate pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate conform HG 204/2013.

Societatea isi estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunoaste totalul datoriilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de volume de emisii de gaze cu efect de sera la justa valoare a unitatilor suplimentare care urmeaza sa fie achizitionate sau sanctiunile care urmeaza sa fie suportate conform legislatie nationale. Datoria suplimentara neta este recunoscuta in profit sau pierdere pe baza metodei unitatii de productie.

In cazul in care Societatea estimeaza ca va folosi mai putin din cotele alocate de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate, orice potential venit din vanzarea certificatelor neutilizate este recunoscut doar in momentul vanzarii efective a acestora.

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila finita care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierdere din depreciere cumulata. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratelor de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, avand ca efect faptul ca orice modificari ale estimarilor sunt contabilizate pe baza prospectiva. Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila nedefinita, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderi cumulate din depreciere.

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

Cheltuielile pentru activitati de cercetare sunt recunoscute ca atare in perioada in care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltare (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca, si numai daca, toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:
- fezabilitatea tehnica necesara finalizarii imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- intentia de a finaliza imobilizarea necorporala si de a o utiliza sau vinde;
- capacitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea necorporala;
- modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare probabile;
- disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a finaliza dezvoltarea imobilizarii necorporale si pentru utilizarea sau vinzarea acesteia; si
- capacitatea de a evalua in mod credibil costurile atribuibile imobilizarii necorporale in timpul dezvoltarii sale.

Valoarea recunoscuta initial pentru imobilizarile necorporale generate intern reprezinta suma costurilor suportate de la data la care imobilizarea necorporala indeplineste pentru prima data criteriile de recunoastere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscuta nicio imobilizare necorporala generata intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute in profit sau pierdere in perioada in care acestea sunt efectuate.

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale achizitionate separat.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la cedare sau atunci cand nu se mai preconizeaza nici un fel de beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila neta a activului, sunt recunoscute in profit si pierdere atunci cand activul este derecunoscut.

Amortizarea imobilizarilor necorporale se face pe perioade cuprinse intre 3 ani (pentru software) si 50 ani (pentru concesiuni).

Deprecierea activelor corporale și necorporale

La data bilanțului, Compania revizuiește sumele activelor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreun indiciu că aceste active au suferit o pierdere din depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, suma recuperabilă a activului este evaluată pentru a determina gradul de pierdere a deprecierii (sau dacă există). Unde nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Compania estimează suma recuperabilă a unității generatoare de numerar de care aparține activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utile nedefinite si imobilizarile necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate cel putin anual pentru depreciere si ori de cate ori exista un indiciu ca activul ar putea fi depreciat.

Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. La determinarea valorii de utilizare, viitoarele fluxuri de numerar estimate sunt actualizate la valoarea lor curenta folosind o rata de actualizare determinata inaintea impozitarii care reflecta evaluarile de piata curente a valorii-timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la nivelul valorii recuperabile. Deprecierea este recunoscuta imediat in situatia de profit sau pierdere, daca activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluata, caz in care deprecierea este tratata ca o reducere a reevaluarii.

Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la nivelul noii estimari a valorii sale recuperabile, dar astfel incat noua valoare contabila sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunocuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta imediat in profit sau pierdere, exceptand situatia in care activul relevant este contabilizat la valoarea reevaluata, caz in care reversarea deprecierii este tratata ca majorare a reevaluarii.

Instrumente financiare

Un instrument financiar este un contract care genereaza un active financiar pentru o societate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii pentru o alta societate.

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute când Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Activele financiare si datoriile financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile la achizitia sau emiterea de active financiare si creante financiare (altele decat active financiare si creante financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la sau deduse din valoarea justa a activelor financiare sau a creantelor financiare, dupa caz, la recunoasterea initiala. Costurile tranzactiei direct atribuibile la achizitia activelor financiare sau a datoriilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui instrument financiar si de distribuire a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare estimate de numerar (inclusiv acele taxe pe puncte platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurilor de tranzactie si altor prime sau discounturi) pe durata prevazuta a instrumentului, sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, pana la valoarea neta contabila la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele de debit altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

- *Instrumente de* datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital și dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.
Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

- Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente.

Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta contabila. Aceasta categorie include optiuni asiatice de tip 100% collar.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Investitii in filiale

In aceste situatii financiare individuale investitiile in filiale sunt prezentate la cost istoric minus ajustari pentru depreciere.

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Societatii de a primi dividendele respective.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numrar din situatia pozitiei financiare si din situatia fluxurilor de trezorerie cuprind numerarul la banci si in casierie, precum si depozitele la termen constituite pe o perioada de cel mult 3 luni.

Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Societatea nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizte pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Societatea a stabilit o matrice de stabilire a provizioanelor care se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice, ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Derecunoasterea activelor financiare

Societatea derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Societatea nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, se recunoaste dreptul pastrat in activul respectiv si o datorie pentru eventuale sume de plata.

Daca Societatea nu pastreaza in mod substantial riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si/sau de primit si a castigului sau pierderii cumulate care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global se recunoaste in profit sau pierdere.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

Datoriile financiare sunt clasificate la recunoasterea initiala ca datorii financiare prin contul de profit sau pierdere, datorii financiare, datorii comerciale, imprumuturi sau ca instrumente financiare derivate desemnate intr-o relatie de acoperire eficienta, dupa caz.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

***Datorii financiare si instrumente de capitaluri* (*continuare*)**

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Societate sunt recunoscute in incasarile primite, net de costurile directe de emisiune.

Rascumpararea instrumentelor de capital proprii ale Societatii este recunoscuta si dedusa direct din capitaluri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societatii.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca "datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere" sau ca "alte datorii financiare".

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:
- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administreaza impreuna si are un istoric de marcare pe termen scurt a profiturilor; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:
- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate” si ‘’Alte castiguri/(pierderi) financiare (nete)’’ in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 30.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Alte datorii financiare (continuare)

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integranta din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati pentru a compensa detinatorul pentru o pierdere pe care o are de suferit in situatia in care un debitor specificat nu face platile la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.
Contractele de garantie financiara emise de Societate sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:
- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

Societatea derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Societatii sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Prezentarea netuita a instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt prezentate net in situatia pozitiei financiare daca exista un drept legal care sa permita decontarea neta si daca exista intentia in acest sens, respectiv de a realiza activele si a deconta datoriile in acelasi timp.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Cheltuielile aferente cu transportul fiecarui produs in locatia actuala si cele aferente aducerii acestuia in stare de functionare sunt contabilizate astfel:
- Materii prime: cheltuieli de achizitie pe baza principiului primul intrat, primul iesit;
- Produse finite si productia in curs: costul materialelor directe si a orelor lucrate, precum si o parte a cheltuielilor generale de productie alocate pe baza unei capacitati normale de functionare, cu exceptia costurilor indatorarii, determinate pe baza costului mediu ponderat.

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.
Pierderile prin depreciere sunt de asemenea înregistrate pentru stocurile cu mișcare lentă, deteriorate și învechite.

Capitalul social

i) Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
ii) Costurile externe atribuibile direct emisunii de noi acțiuni altele decât într-o combinare de întreprinderi, sunt prezenate ca deducere, netă de impozitare, în capitaluri proprii din sume încasate din vânzarea acțiunilor;
iii) Dividendele din acțiuni ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Rezerva legală

Rezervele legale sunt calculate pe baza legislației în vigoare și sunt deduse din profitul anului curent prin alocarea a minim 5% din profit până când acesta ajunge la valoarea de cel puțin 20% din capitalul social.

Partile afiliate

Contrapartidele sunt considerate afiliate in momentul in care alta parte, fie prin drept de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alte mijloace, poate controla direct sau influenta semnificativ cealalta parte.

Subventii

Subventiile sunt recunoscute atunci cand exista suficiente dovezi ca Societatea va indeplini conditiile referitoare la acestea si ca subventiile vor fi primite. Acestea sunt recunoscute in situatia de profit sau pierdere pe perioada necesara pentru a le corela cu costurile pe care subventiile le compenseaza si sunt prezentate in categoria "alte venituri operationale". Subventiile care se primesc ca si compensatie pentru cheltuieli sau pierderi deja inregistrate sau pentru a acorda suport nemijlocit Societatii, fara costuri ulterioare aferente, se recunosc in contul de profit sau pierdere in perioada cand trebuie primite.

Beneficii ale angajatilor

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste Statului Roman, in numele angajatilor sai, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in profit sau pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile de salariu aferente.

Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al Statului Român.

Societatea isi rasplateste angajatii cu beneficii la pensionare conform Contractului Colectiv de Munca. Pentru acest plan de pensii determinat, costul beneficiilor este stabilit folosind Metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarile actuariale sunt realizate la fiecare data a bilantului.

Costurile cu beneficiile determinate sunt clasificate după cum urmează:
- Costurile serviciului (care cuprind costul serviciului curent, costul serviciilor trecute, precum și câștiguri și pierderi actuariale), incluse în profit sau pierdere la "Costul bunurilor vândute" sau "Cheltuieli generale și administrative", în cadrul costurilor de personal.
- Cheltuieli nete cu dobânzile, incluse în profit sau pierdere la "Costurile financiare, net" în cheltuielile cu dobânzile
- Reevaluarea

Reevaluarea, care cuprinde câștigurile și pierderile actuariale, se reflectă imediat în situația poziției financiare, cu o cheltuiala sau un venit recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în perioada în care acestea apar. Reevaluarea recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global se reflectă imediat în rezultatul reportat și nu va fi reclasificata la profit sau pierdere. Dobanda neta se calculează prin aplicarea ratei de actualizare la începutul perioadei asupra datoriei nete privind beneficiile determinate.

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

Beneficiile pentru rezilierea contractului de munca se vor plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Societate inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii. Societatea recunoaste beneficiile pentru rezilierea contractului de munca atunci cand aceasta se obliga evident fie: sa rezilieze contractele de munca ale angajatilor actuali conform unui plan formal detaliat fara posibilitatea de retragere; sau sa ofere beneficii ca rezultat al unei oferte facute pentru a incuraja plecarea voluntara. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni dupa data bilantului sunt scontate la valoarea lor actualizata.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing

Pentru a determina daca un aranjament constituie, sau contine un contract de leasing, se ia in considerare substanta aranjamentului la data inceperii acestuia, daca indeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau aranjamentul confera dreptul de utilizare a activului, chiar daca acest drept nu este in mod explicit specificat in aranjament.

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera utilizatorului in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Societatii la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing.

Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia pozitiei financiare ca datorie asociata leasing-ului financiar. Leasing-urile capitalizate sunt amortizate pe durata cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului sau durata contractului de leasing.

Platile de leasing pentru contractele de leasing financiar sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea datoriei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferenta soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct unor active eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Societatii privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala liniar de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea apar.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie actuala (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut; este probabil ca Societatatii sa i se ceara sa deconteze obligatia, si se poate face o estimare precisa din valorea obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile din jurul obligatiei. Atunci cand un provizion este masurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligatia actuala, valoarea contabila a acestuia este valoarea actuala a acelor fluxuri de numerar.

Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca virtual este sigur ca rambursarea va fi primita si ca suma creantei poate fi evaluata in mod precis.

Venituri din contracte cu clienții

Vanzari de bunuri

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Societatea livreaza bunuri (in principal alumina calcinata si hidroxid de aluminiu) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).

Societatea recunoaste venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Societatea controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

Societatea a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Societatea a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu au identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii

Societatea presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Societatii, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare. Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii.

Sumele primite de la clienti inainte de livrarea bunurilor sau de prestarea serviciilor de catre Societate sunt reflectate ca datorii in Situatia Pozitiei Financiare in categoria "Avansuri de la clienti" pana la momentul cand Societatea transfera controlul bunurilor livrate catre client sau presteaza serviciul contractat.

Impozitarea

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din declaratiile financiare individuale si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil, și este contabilizat utilizând metoda datoriei bilanțiere.

Datoriile de impozit amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare, iar impozitul amânat activ se recunoaște în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile, față de care să poată fi folosite diferențe temporare deductibile.
Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferențele temporare provin din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât într-o combinare de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozitabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare deductibile provenite din investiții în filiale și asociați și din interese în asociațiuni în participație, cu excepția cazurilor în care Societatea poate controla stornarea diferențelor temporare și este probabil ca diferențele temporare să nu se storneze în viitorul previzibil.

Valoarea contabila a activelor la care se aplica impozitul amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare si redusa pana la limita la care nu mai este probabil ca vor fi suficiente profituri impozabile incat sa permita recuperarea integrala sau partiala a activelor.

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt masurate la nivelul impozitelor ce sunt presupuse a fi aplicate in perioada la care este stabilita recuperarea datoriei sau realizarea activului, bazandu-ne pe nivelul impozitelor (si al legilor fiscale) ce au intrat in vigoare sau urmeaza a intra in vigoare pana la sfarsitul perioadei de raportare. Masurarea datoriilor de taxe amanate si a activelor reflecta consecintele in materie de impozite ce ar urma sa decurga din felul in care grupul preconizeaza, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Rata statutară a impozitului pe profit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 16% (31 decembrie 2017:16%).

In prezent pierderile fiscale generate de Societate in Romania pot fi recuperate pe o perioada de 7 ani.

Câștiguri pe acțiune

Societatea prezintă câștigul de bază și diluat pe acțiune (EPS) pentru acțiunile sale ordinare. Câștigul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului sau a pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul medu ponderat de acțiuni ordinare rămase în cursul perioadei. Câștigul pe acțiune diluat este determinat prin ajustarea profitului sau a pierderii atribuibile acționarilor ordinari și numărului mediu ponderat de acțiuni rămase cu efectele acțiunilor ordinare potențiale dilutive, care cuprind note convertibile și opțiuni acordate angajaților.

Clasificarea pe termen scurt versus clasificarea pe termen lung a activelor si datoriilor

Compania isi prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare ca fiind clasificate pe termen scurt/ pe termen lung.

Un activ este clasificat ca fiind pe termen scurt daca:
- Se asteapta sa fie realizat sau se intentioneaza sa fie vandut sau utilizat in cursul normal al ciclului de exploatare al Companiei;
- Se asteapta sa fie utilizat in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau
- Este reprezentat de numerar sau echivalente de numerar a caror utilizare nu este restrictionata pentru pentru a fi schimbat sau utilizat pentru a deconta o datorie, cel putin in urmatoarele 12 luni dupa data de raportare.

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind active pe termen lung.

O datorie este clasificata pe temen scurt daca:
- Se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclul de exploatare al Companiei;
- Este detinuta in principal cu scopul de a fi tranzactionata;
- Este exigibila in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau
- Nu exista niciun drept neconditionat de a amana decontarea datoriei pentru cel putin 12 luni dupa data de raportare.

Compania clasifica toate celelalte datorii ca fiind datorii pe termen lung.
Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt clasificate ca fiind active si datorii pe termen lung.

Evaluarea la valoarea justa

Compania isi evalueaza instrumentele financiare, precum instrumentele derivate, activele non-financiare cum ar fi investitiile imobiliare, la valoare justa, la fiecare data de raportare.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar putea fi primit in urma vanzarii unui activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie desfasurata in cursul normal al activitatii intre participanti pe piata, la data de evaluare.

Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe prezumtia ca tranzactia de vanzare a activului sau transferul datoriei are loc, fie:
- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie
- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibile Companiei.
Valoarea justa a unui activ sau a unei datorii este evaluata folosind ipotezele pe care participantii pe piata le-ar folosi pentru a stabili valoarea unui activ sau al unei datorii, presupunand ca participantii pe piata actioneaza pentru a obtine un beneficiu economic maxim.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Evaluarea la valoare justa a unui activ non-financiar ia in considerare abilitatea participantilor din piata de a genera beneficii economice prin cea mai intensa si cea mai buna utilizarea a activului sau prin vanzarea acestuia unui alt participant din piata care la randul sau l-ar putea folosi la cea mai intensa si cea mai buna utilizare a acestuia.

Compania foloseste tehnici de evaluare adecvate tinand cont de circumstantele pentru care sunt disponibile date suficiente care sa permita evaluarea la valoarea justa, maximizand folosirea input-urilor observabile relevante si minimizand utilizarea input-urilor neobservabile.

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:

- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);
- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

Pentru activele si datoriile care sunt recunoscute in situatiile financiare in mod recurent, Compania trebuie sa determine daca au aparut transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste prin reanalizarea categoriei (pe baza celui mai mic redus nivel de informatii care este semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa in ansamblu) la finalul fiecarei date de raportare.

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute nete de TVA, cu exceptia:
- situatiei in care taxa aferenta achizitiei unui activ sau prestarii unui serviciu nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care TVA-ul se recunoaste ca parte a costului de achizitie al activului sau al serviciului, dupa caz;
- situatiei in care creantele si datoriile sunt recunoscute cu TVA-ul inclus.

Suma neta de TVA de plata sau de recuperat de la autoritatea fiscala este inclusa in creante sau datorii in situatia pozitiei financiare.

Contracte cu titlu oneros

Obligatiile actuale generate conform contractelor cu titlu oneros sunt recunoscute si evaluate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Societatea are un contract conform caruia costurile inevitabile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Restructurari

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a dezvoltat un plan oficial detaliat pentru restructurare si a generat o asteptare justificata celor afectati conform careia restructurarea va fi realizata prin demararea implementarii respectivului plan de restructurare sau prin comunicarea pincipalelor caracteristici ale acestuia celor care vor fi afectati de procesul de restructurare. Masurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de restructurare, care sunt acele valori care sunt obligatoriu generate de restructurare si nu sunt asociate cu activitatile in curs de desfasurare ale Societatii.

Garantii

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligatiilor de garantie conform legislatiei locale a vanzarii bunurilor sunt recunoscute la data vanzarii produselor relevante, la cea mai buna estimare facuta de conducere in ceea ce priveste cheltuielile necesare pentru a deconta obligatia Societatii.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii

În aplicarea politicilor contabile ale Societății, conducerea trebuie să facă judecăți, estimări și prezumții despre valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu sunt apartenente din alte surse. Estimările și prezumțiile asociate sunt bazate pe experiența istorică și pe alți factori considerați relevanți. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimări.
Estimările și prezumțiile asociate sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, iar revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și pe cele viitoare.

Următoarele sunt judecăți critice și estimări făcute de conducere în procesul aplicării politicilor Societății și care au cel mai semnificativ efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare individuale.

i) Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La data fiecărui bilanț, Societatea revizuiește valorile contabile ale activelor sale corporale și necorporale pentru a stabili dacă există vreo indicație că activele respective au suferit o pierdere prin depreciere. În cazul în care o astfel de indicație există, este estimată suma recuperabilă a activului pentru a determina dimensiunea pierderii prin depreciere (dacă există). In cazul in care nu este posibila estimarea valorii recuperabile pentru un activ individual, Entitatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. In cazul in care se poate identifica o baza de alocare rezonabila si consecventa, active corporative sunt deasemenea alocate unei unitati individuale generatoare de numerar, altfel sunt alocate celui mai grup de unitati individuale generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza de alocare rezonabila si consecventa.
Nu au fost identificate indicii de depreciere pentru imobilizarile Societatii si ca urmare nu au fost efectuate analize privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017.(Nota 4).

ii) Deprecierea investitiilor in filiale

Investitiile Societatii in filiale sunt evaluate la cost minus depreciere. Indicii de depreciere exista in momentul in care valoarea contabila a unei investitii este mai mare decat valoarea recuperabila, care reprezinta maximul dintre valoarea de vanzare, mai putin costurile aferente vanzarii si valoarea de utilizare. Valoarea de vanzare, mai putin costurile aferente vanzarii este calculata pe baza datelor disponibile aferente vanzarilor încheiate pentru active similare, in conditii normale de piata. Valoarea de utilizare mai poate fi calculata si pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate (DCF). Fluxurile de numerar estimate sunt bazate pe bugetele si previziunile Societatii si nu includ eventualele restructurari ale activitatilor pe care Societatea nu le-a aprobat inca sau eventualele investitii semnificative care ar putea genera beneficii sporite ale activelor din unitatea generatoare de numerar care este testata. Valoarea recuperabila este influentata de rata de actualizare utilizata pentru fluxurile de numerar actualizate, dar si de eventuale intrari de fluxuri si de rata de crestere utilizata pentru scopuri de extrapolare. Principalele estimari utilizate pentru a se determina valoarea recuperabila a investitiilor sunt prezentate si detaliate in Nota 6.

iii) Obligații privind beneficiile la pensionare

Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile la pensionare depinde de un număr de factori determinați pe baze actuariale utilizând un număr de prezumții. Prezumțiile utilizate în determinarea costului (venitului) net pentru pensii include rata de actualizare. Orice modificări aduse unor astfel de prezumții vor avea un impact asupra valorii contabile a obligațiilor de pensii. Informațiile sulimentare sunt prezentate în Nota 15.

iv) Impozite amanate.

Interpretarea reglementarilor fiscale complexe, modificarile in legislatia fiscala, precum si suma si momentul exigibilitatii veniturilor impozabile viitoare presupun o serie de incertitudini. Societatea deruleaza tranzactii cu diversi parteneri din mediul international, care sunt in multe cazuri pe termen lung si de complexitate, astfel ca rezultatele efective ar putea diferi fata de ipotezele avute in vedere, sau fata de viitoare modificari ale unor astfel de ipoteze, ceea ce ar putea necesita viitoare ajustari ale cheltuielilor sau veniturilor din taxe inregistrate deja. Societatea inregistreaza provizioane, daca este cazul, pentru viitoare consecinte posibile ale unor inspectii fiscale.

3. POLITICI DE CONTABILITATE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecăți contabile critice și surse cheie pentru estimarea incertitudinii (continuare)

Valorile acestor provizioane se bazeaza pe diversi factori, cum ar fi experienta unor inspectii fiscale anterioare, sau interpretari diferite ale reglementarilor de catre Societate, in raport cu interpretarile autoritatilor fiscale. Astfel de diferente de interpretare pot aparea pentru o serie de probleme, in functie de circumstantele aplicabile.

Creantele din impozit pe profit amanat se recunosc pentru pierderi fiscale nefolosite, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala.
Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

v) Obligatiile de dezafectare.

Costurile pentru dezafectare includ demontarea si demolarea de infrastructuri precum si eliminarea materialelor reziduale si refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru indeplinirea obligatiei folosind fluxurile de numerar estimate si sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt actualizate la o rata curenta dinainte de impozitare care reflecta riscul specific obligatiilor pentru dezafectare. Discountul este inregistrat ca si cheltuiala pe masura ce apare si recunoscut in contul de profit sau pierdere ca si cost de finantare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual si ajustate dupa cum este cazul. Modificarile in costurile viitoare estimate sau in rata de discount aplicata sunt adaugate la sau scazute din costul respectivului activ.

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 16.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2017	**20.057**	**182.182**	**360.304**	**24.964**	**7.869**	**-**	**595.376**
Intrări	-	-	3	3	27.936	2.732	30.675
Transfer între categorii	-	3.965	6.621	1.457	(12.042)	-	-
Ieșiri	-	(2.869)	(3.384)	(1.111)	-	-	(7.364)
Sold final la 31 decembrie 2017	**20.057**	**183.278**	**363.544**	**25.312**	**23.763**	**2.732**	**618.687**
Intrări	-	230	-	422	49.609	321	50.582
Transfer între categorii	-	3.749	10.351	3.617	(17.717)	-	-
Ieșiri	-	(55)	(845)	(595)	-	-	(1.495)
Sold final la 31 decembrie 2018	**20.057**	**187.202**	**373.050**	**28.756**	**55.656**	**3.053**	**667.774**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizarea acumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2017	**-**	**126.058**	**322.538**	**15.273**	**-**	**-**	**463.869**
Cheltuiala anului	-	6.848	9.301	552	-	-	16.700
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor	-	(5)	(3.381)	(1.069)	-	-	(4.455)
Sold final la 31 decembrie 2017	**-**	**132.902**	**328.457**	**14.756**	**-**	**-**	**476.115**
Cheltuiala anului	-	6.797	10.437	805	-	-	18.039
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea acumulată a ieșirilor		(55)	(803)	(181)	-	-	(1.039)
Sold final la 31 decembrie 2018	**-**	**139.644**	**338.091**	**15.381**	**-**	**-**	**493.116**

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Provizioane pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Investiții în curs	Avansuri pentru imobilizări corporale	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2017	**-**	**119**	**125**	**926**	**1.792**	**-**	**2.962**
Cheltuiala cu deprecierea perioadei	-	-	-	-	-	-	-
Stornarea deprecierii	-	-	(4)	-	-	-	(4)
La 31 decembrie 2017	**-**	**119**	**121**	**926**	**1.792**	**-**	**2.959**
Cheltuiala cu deprecierea aferentă perioadei	-	21	-	-	-	-	21
Stornarea deprecierii	-	-	(27)	-	-	-	(27)
La 31 decembrie 2018	**-**	**140**	**94**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2017	**20.057**	**50.257**	**34.965**	**9.630**	**21.971**	**2.732**	**139.612**
La 31 decembrie 2018	**20.057**	**47.418**	**34.865**	**12.448**	**53.864**	**3.053**	**171.705**

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare actualizate la data bilantului pentru reabilitarea haldei de șlam. Variatia in anul 2018 a provizionului a crescut valoarea mijlocului fix la 31 Decembrie 2018 cu valoarea de 230 mii RON (2017: -2.864 mii RON) (vezi Nota 16).
Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibile a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.
În 2017 nu au fost capitalizate costuri cu îndatorarea.
În valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ale Alum S.A. este inclusă suma de 902 mii RON reprezentând costul îndatorării capitalizat în conformitate cu IAS 23 Costurile îndatorării, revizuit. Costul îndatorării capitalizat constă în dobânzi și alte costuri tranzacționale pe care Societatea le suportă în legătură cu împrumuturile contractate. În anul 2018 cheltuiala cu dobanda capitalizată în valoarea imobilizărilor corporale la nivel de Companie este de 799 mii RON, la o rată de dobândă medie de 5,87% pe an.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2018 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate în funcțiune este de 148.798 mii RON (2017: 161.639 mii RON).

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Societate au o valoare contabilă de 110.407 mii RON (31 decembrie 2017: 1.133 mii RON) (Nota 14).

În categoria imobilizărilor în curs sunt incluse, în principal, sume aferente echipamentelor din cadrul proiectului derulat cu fonduri europene pentru care punerea în funcțiune se va face în 2019.

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Nu au fost identificate indicii de depreciere si ca urmare nu a fost efectuata o analiza privind deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La 1 ianuarie 2017	**4.367**	**311**	**-**	**4.678**
Intrări	-	23	-	23
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017	**4.367**	**334**	**-**	**4.702**
Intrări	-	24	-	24
Transfer la imobilizări corporale	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**358**	**-**	**4.725**

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total imobilizări necorporale
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
La ianuarie 2017	**4.367**	**256**	**-**	**4.623**
Cheltuiala anului	-	60	-	60
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017	**4.367**	**316**	**-**	**4.683**
Cheltuiala anului	-	19	-	19
Ieșiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	**4.367**	**335**	**-**	**4.702**
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2017	**-**	**19**	**-**	**19**
Valoare contabilă netă la decembrie 2018	**-**	**24**	**-**	**24**

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 amortizează pe o perioadă de 5 ani.

6. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31decembrie 2017
La 1 ianuarie	82.581	82.581
Intrări	-	-
Deprecierea investiției	(82.581)	(82.581)
La 31 Decembrie	**-**	**-**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V., o entitate afiliată, 100% din societatea de investiții Global Aluminium Ltd. Activele acesteia includeau 100% din acționariatul unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding 1 Ltd. și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

Cumpărată de Vimetco N.V. în 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o bază de resurse de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.938.461 tone în 2018 (2017: 1.787.716 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru Alum S.A..

Global Aluminium Ltd. a acumulat un deficit în sumă de (16.124) mii USD la 31 Decembrie 2018 (2017: (26.821) mii USD).

La 31 decembrie 2018, CMF Consulting, o societate de evaluare independentă, a realizat o analiză de depreciere a investițiilor financiare. Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar cu operațiuni în Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinată pe baza calculului unei valori juste mai puțin costurile de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate și tehnici de evaluare relaționate la piață. Previziunile financiare ale conducerii acoperă o perioadă de 5 ani (2017: 5 ani). Rata de discount după-impozitare utilizată este de 19,4% pe an (în 2017: 17,2% până în 2018 și 19,9% ulterior). Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2035, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) se așteaptă a fi epuizate, cu o rată de creștere de 2,2% (în 2017: 2%), în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase.

Evaluarea valorii juste se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite în metodologia respectivă (a se vedea nota 30).

Ipotezele principale folosite pentru unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt:

	2018	2017
Rata de discount	19,4%	17,2%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	1,0%	4,1%
Marja EBITDA	18,7%	19,9%

Rata de discount este media ponderata a costului capitalului aferent unității generatoare de numerar, de 20,2% (în 2017: 18,3%), calculată pe baza unor coeficienți beta ai companiilor comparabile din industrie și un cost al datoriei după impozitare de 1,1% (in 2017: 6,0%), ponderate în baza unui grad de îndatorare a unității generatoare de numerar de 4,3% (in 2017: 9,3%).
Ratele de creștere pentru următorii 5 ani se bazează pe contractul existent cu Alum, reflectând prețul din piață pentru contracte pe termen lung, dar și pe intenția companiei de a-și dezvolta vânzarile către terți.

În urma testului de depreciere capitalurile proprii ale SMHL sunt negative. Rezultatul a fost comparat cu expunerea Alum (valoarea investiției, creanțe și avansuri pentru bauxită) și diferența a fost înregistrată ca depreciere în următoarea ordine: investiția în subsidiară, creanțe și alte creanțe (respectiv avansuri pentru bauxită).

7. IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Impozit curent	11.967	-
Impozit amânat (credit)/cheltuială	(2.613)	2.896
Venitul cu impozitul pe profit total recunoscut în anul curent	**9.354**	**2.896**

Cheltuiala cu impozitul pe profit poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	61.680	16.916
Impozit pe profit calculat cu 16%	(9.869)	(2.707)
Efectul diferențelor permanente	515	(189)
Recunoașterea diferențelor temporare deductibile anterioare nerecunoscute	-	-
Impozitul pe profit credit/(cheltuiala) recunoscut in contul de profit si pierdere	**(9.354)**	**(2.896)**

Rata de impozitare utilizată pentru reconcilierile aferente anilor 2018 și 2017 de mai sus este rata de impozitare de 16% asupra profiturilor impozabile în conformitate cu legislația fiscală din Romania.

Mai jos este prezentată o analiză a activelor/(datoriilor) cu impozitul amânat prezentat în situația poziției financiare:

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reciclat în profit sau pierdere	Sold final
Imobilizări corporale	(5.100)	399	-	-	(4.700)
Împrumuturi bancare	-	-	-	-	-
Stocuri	(272)	721	-	-	449
Clienți și alte active curente	8.240	2.035	-	-	10.275
Provizioane pe termen lung	2.959	156			3.115
Provizioane pe termen scurt		481			481
Obligații privind beneficiile la pensionare	561	35	49	-	645
Furnizori	-	-	-	-	-
Pierdere fiscală capitalizată	1.215	(1.215)	-	-	-
Impozit amânat activ / (pasiv)	**7.603**	**2.613**	**49**	**-**	**10.265**

8. STOCURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Materii prime	7.485	51.516
Consumabile	9.408	8.910
Produse finite	6.349	2.234
Producție în curs	63.138	49.694
Produse semifabricate	715	583
Altele	144	88
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(78)	(101)
Total	**153.160**	**112.924**

Mișcarea în provizionul pentru stocuri este următoarea:

	2018	2017
Sold la începutul anului	101	87
Cheltuiala anului	-	14
Stornare în cursul anului	(23)	-
Sold la sfârșitul anului	**78**	**101**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuială în 2018 este de 509.731 mii RON (2017: 383.674 mii ron).

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Societatii totalizeaza 153.238 mii RON (31 decembrie 2017: nil).

9. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe străine	54.043	67.875
Creanțe locale	4.382	4.619
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(47.290)	(51.510)
Total	**11.135**	**20.984**

Există un client ce reprezintă peste 10% din soldul total al crențelor comerciale la 31 decembrie 2018 (2017: 3 clienți).

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale certe este următoarea:

	2018	2017
Sold la începutul anului	51.510	56.848
Cheltuiala anului	15	5
Stornare în cursul anului	(4.236)	(5.343)
Sold la sfârșitul anului	**47.290**	**51.510**

Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Societatea ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

9. CREANȚE COMERCIALE (continuare)

Astfel, conducerea Societatii considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

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 (47.133 mii RON) (2017: 13.177 mii USD (51.278 mii RON)). Detalii suplimentare sunt incluse în Nota 6. Creantele fata de SMHL sunt in valoare de 47.133 mii RON (2017:51.278 mii RON).

O parte din creanțele Societății (7.264 mii RON la 31 decembrie 2018) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obținute de la bănci.

Tabelul de mai jos este o analiză a clienților la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Nerestante și nedepreciate	6.829	8.328
Restante dar nedepreciate	4.200	12.657
Restante cu peste 3 luni*	-	-
Restante cu peste 9 luni*	47.396	51.510
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(47.290)	(51.510)
Total	**11.135**	**20.984**

*creanțe depreciate

Creantele care sunt trecute de scadenta, dar pentru care nu s-au constituit ajustari de depreciere la data raportarii sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sub 3 luni	1.044	1.741
De la 3 luni la 6 luni	-	194
De la 6 luni la 9 luni	-	13
Peste 9 luni	3.156	10.709
Total	**4.200**	**12.657**

Aceste creante privesc un numar de clienti independenti sau parti afiliate, pentru care nu exista un istoric recent al nerecuperabilitatii. A se consulta si Nota 30 pentru mai multe detalii.

10. ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe din credite pe termen scurt (Nota 27)	1.059	14.378
Avansuri către furnizori (Nota 27)	203.370	192.537
TVA de recuperat	1.560	163
Alți debitori	219	550
Plăți în avans	1.192	759
Pierderi din depreciere preconizate	(16.956)	(16)
Total	**190.444**	**208.371**

10. ALTE CREANȚE (continuare)

În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2018 o potențială pierdere din avansurile acordate SMHL pentru care Compania a înregistrat provizion în sumă de 4.158 mii USD (16.940 mii RON) (2017: 0). Detalii suplimentare sunt incluse în Nota 6. Avansurile catre SMHL sunt in valoare de 202.503 mii RON.

Mișcarea în ajustărilor pentru deprecierea altor creanțe incerte este următoarea:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la începutul anului	16	16
Cheltuiala anului	16.940	-
Stornarea anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	**16.956**	**16**

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în bănci în RON	407	1.495
Numerar în bănci în valută	434	234
Numerar restricționat	3.246	6.519
Numerar în casă în RON	3	6
Total	**4.090**	**8.254**

Numerarul restricționat reprezintă depozite colaterale la diferite banci cu scopul emiterii de acreditive pentru achiziționarea de materii prime și echipamente și cu scopul de a menține un nivel cerut de lichiditate cu privire la dobânda plătibilă pentru împrumuturi.

La data de 31 decembrie 2018 Societatea are in sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la CEC Bank in valoare de 364 mii EUR (1,698 mii RON) si la Raiffeisen Bank in valoare de 370 mii USD (1,507 mii ron).

Numerarul în bănci este purtător de dobândă la rate fluctuante bazate pe ratele zilnice pentru depozite bancare. Depozitele pe termen scurt sunt făcute pentru diferite perioade cuprinse între o zi și și o lună, în funcție de necesitățile imediate de numerar ale Societății.

De asemenea, la 31 decembrie 2018, toate conturile bancare deschise de Societate, precum si toate sumele de bani aflate in creditul lor sau cu care sunt creditate la un moment dat aceste conturi bancare (cu anumite excluderi) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Entitate în luna mai 2018 (844 mii ron).

12. REZERVE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerva legală	12.309	9.004
Alte rezerve	34.650	38.778
Total rezerve	**46.959**	**47.782**

12. REZERVE (continuare)

Rezerva legală se constituie până la 20% din capitalul subscris și vărsat al Societății, în conformitate cu reglemetările legale în vigoare, nu este distribuibilă și utilizarea sa este strict reglementată de lege.
Alte rezerve includ în principal sume generate de reevaluări ale mijloacelor fixe.

13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2018 și 2017 este următorul:

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
ACȚIONARI	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**	**Număr de acțiuni**	**Valoare nominală RON (mii)**	**%**
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	488.354	2.906	0,5949
Alte societăți	2.565	15	0,0031	1.989	12	0,0024
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Principalul acționar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V.

14. ÎMPRUMUTURI

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat 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 Romania. 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 trasa din aceste imprumuturi era de 15.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Societatii au scadenta in anul 2023. În 2018, ratele dobanzilor au variat între 5,62% și 6,39%.

Pentru expunerea Societatii la riscul de dobanda, a se vedea Nota 30.

Conform contractelor de imprumut curente, Societatea este supusa anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Societatea, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.

La 31 decembrie 2018, Societatea s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Imprumuturile Societatii sunt garantate cu creante in valoare de 7.264 mii RON, conturi curente deschise la banci (a se vedea Nota 11), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 109.585 mii RON si cu stocuri in valoare de 153.238 mii RON.

De asemenea, in 2018 sunt în derulare două contracte de leasing financiar avand 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 822 mii RON (31 decembrie 2017: 1.152 mii RON).

14. ÎMPRUMUTURI (continuare)

	31 Decembrie, 2018	31 Decembrie, 2017
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	59.953	**-**
Împrumuturi de la bănci pe termen lung, total	**59.953**	**-**
Leasing financiar	99	292
Total împrumuturi și leasing financiar pe termen lung	**60.052**	**292**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	300	-
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt, total	**300**	**-**
Leasing financiar	193	470
Total împrumuturi și leasing financiar pe termen scurt	**493**	**470**
Total împrumuturi și leasing financiar	**60.545**	**762**

Sumele minime de plată pentru leasing sunt următoarele:

	31 Decembrie, 2018	31 Decembrie, 2017
Rate de leasing cu maturitatea:		
În mai puțin de 1 an	198	485
Între 1 și 5 ani	100	298
Total rate de leasing	**298**	**783**
Mai puțin: dobânda viitoare	6	21
Valoarea prezentă a obligațiilor de leasing	**292**	**762**
din care:		
Obligații de leasing pe termen scurt (mai puțin de 1 an)	193	470
Obligații de leasing pe termen lung (între 1 și 5 ani)	99	292

15. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planurile de contribuții definite

Angajații Societății sunt membri ai unui plan de beneficii la pensionare și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) la fonduri de pensii private. Societatea contribuie cu un procent specific din costurile salariale la schema de beneficii la pensionare pentru a finanța beneficiile. Singura obligație a Societății cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specifice pe perioada in care persoanele respective sunt angajate.

Societatea a facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru angajatii care au lucrat pentru Societate in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de entitati distincte, iar contributia facuta de Societate a fost sub forma unor sume per angajat, platite lunar. La data de raportare Societatea a recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminata) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Societatii fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

15. OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu asigurarile sociale	-	5.542
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	693	417

Planurile de beneficii definite

În conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la pensionarea la limită de vârstă sau pe caz de boală, angajații beneficiază de un bonus la pensionare calculat pe baza vechimii care variază între 1 și 6 ani.

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2018 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele ipoteze utilizate în scopul evaluărilor actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rata estimată a creșterii salariale (%)	4,22	4,21
Viteza de rotatie (%)	5,11	4,19
Rata estimată a inflației (%)	2,72	2,73

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere cu privire la planurile de beneficii definite sunt următoarele:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Recunoscute in P&L		
Costul serviciilor curente	448	380
Dobânzi aferente obligațiilor	142	103
Beneficii plătite	(371)	(339)
Recunoscute in OCI		
Câștiguri actuariale recunoscute în cursul anului	**307**	**514**
Total	**526**	**659**

Suma inclusă în bilanț, provenită din obligația Societății cu privire la planul de beneficii definite este următoarea:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Deschiderea obligației de beneficii definite	3.507	2. 848
Costul serviciilor curente	448	380
Costul dobânzilor	142	103
(Câștiguri)/pierderi actuariale	307	514
Beneficii plătite	(371)	(339)
Total	**4.033**	**3.507**

16. PROVIZIOANE

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de șlam. Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibile a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

Acest provizion a fost creat 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 estimari 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.

Mai mult, 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%).

In anul 2018, Societatea a constituit un provizion pe termen scurt in suma de 3.009 mii RON pentru remuneratia angajatilor conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca (la 31 decembrie 2017: 0). Valoarea exacta si momentul acordarii primelor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2018.

	Reabilitare	Remunerarea angajatilor
La 1 Ianuarie 2017	20.674	-
Cresteri in timpul anului	-	-
Reduceri	(2.864)	-
Reevaluare	684	-
Utilizare	-	-
La 31 Decembrie 2017	18.494	-
La 1 Ianuarie 2018	18.494	-
Cresteri in timpul anului	230	3.009
Reversări	-	-
Reevaluare	743	-
Utilizare	-	-
La 31 Decembrie 2018	19.468	3.009
Din care:		
Curent 2018	-	3.009
Pe termen lung 2018	19.468	-
Curent 2017	-	-
Pe termen lung 2017	18.494	-

17. SUBVENȚII

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie 2018	**1.769**	**1.769**
Creșteri în timpul anului	3.074	1.769
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	-	-
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 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 aluminium (uscat și umed). In septembrie 2018 s-a incheiat un act aditional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, pana in martie 2019.

În 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. In 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.

In 2018 Societatea a incasat fonduri nerambursabile in suma 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 7 martie 2019.

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață. Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2023.

18. FURNIZORI COMERCIALI ȘI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori străini	7.099	4.036
Furnizori locali	41.953	49.232
Datorii comerciale preliminate	2.860	1.794
Total	**51.912**	**55.062**

Detalii privind tranzacțiile Societății cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 27.

19. ALTE DATORII CURENTE

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori de mijloace fixe	5.942	5.817
Avansuri de la clienți – Nota 27	67.948	164.902
Salarii și contribuții sociale	4.323	3.876
Impozit pe salarii	348	675
Alte taxe și impozite	71	119
TVA de plată	3.692	3.630
Alte datorii curente	1.084	474
Total	**83.408**	**179.493**

20. VENITURI

99% din veniturile Companiei sunt generate de vânzările de alumină și hidrat, cea mai mare cantitate fiind preluată de un singur client (v. Nota 27).

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din vânzare alumină și hidrat	875.101	634.689
Alte venituri	717	757
Total	**875.818**	**635.446**

21. COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Energie, apă și gaz	191.022	147.918
Materii prime	493.671	370.683
Costuri de personal	37.097	30.892
Alte costuri de personal	3.258	2.896
Consumabile	14.172	11.067
Amortizare	16.785	16.053
Servicii de la terți	5.205	4.077
Reparații	10.133	4.430
Costuri de transport	2.012	634
Altele	1.294	1.288
Provizion pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	(23)	15
Total	**774.625**	**589.952**

În 2018, Societatea a înregistrat cheltuieli cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit și pierdere în sumă totală de 58.130 mii RON (în 2017: 46.074 mii RON).

21. COSTUL VÂNZĂRILOR (continuare)

In anul 2018, Cheltuielile cu personalul au crescut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca si din cauza unor bonusuri de performanta acordate personalului Societatii. Deasemenea in anul 2018, Societatea a constituit un provizion pe termen scurt in suma de 3.009 mii RON pentru remunerația angajatilor conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca (la 31 decembrie 2017: nil). Valoarea exacta si momentul acordarii primelor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2018.

22. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din vânzări de certificate emisii CO2	-	-
Alte venituri	2.193	1.652
Total	**2.193**	**1.652**

În categoria de alte venituri operaționale sunt înregistrate în principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru cazanul Primăriei ce asigură încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri aferente concediilor medicale si chirii.

23. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Energie, apă și gaz	64	46
Consumabile	1.109	1.130
Costuri de personal	14.919	10.986
Servicii de la terți	10.259	7.988
Asigurări	740	1.029
Taxe și impozite	1.338	1.178
Amortizare	882	814
Alte cheltuieli administrative	4.582	3.402
(Descreștere)/creștere provizioane pentru creanțe incerte	12.719	(5.338)
Total	**46.612**	**21.235**

Mai multe detalii referitoare la mișcările provizioanelor sunt incluse în Nota 9.

24. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În categoria de alte cheltuieli operaționale sunt înregistrate penalități pentru neîncadrarea în consumul prognozat de energie electrică, penalitati rezultate din litigiul cu Fednav, penalități pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare/descărcare bauxite, cheltuieli aferente concediilor medicale (2018: 3.024 mii RON; 2017: 1.206 mii RON).

25. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
(Profit)/pierdere din diferențe de curs valutar	3.826	6.654
Pierdere din ieșirea de active	(392)	(19)
Total	**3.434**	**6.635**

26. REZULTATE FINANCIARE, NET

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din dobânzi	936	2.049
Venituri din dividende	14.541	-
Alte venituri financiare	97	-
Cheltuiala cu dobânzile	(2.622)	(2.205)
Dobândă discount provizion	(743)	(684)
Dobândă beneficii post pensionare	(142)	(103)
Comisioane bancare	(709)	(213)
Total	**11.358**	**(1.157)**

27. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Actionarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. Netherlands deținută la rândul ei de ViHolding N.V. (Netherland Antilles), o companie controlată de MAXON LIMITED.

Entitățile afiliate reprezintă societăți cu acționari comuni direct sau indirect, directori sau management. O parte semnificativă a afacerilor Companiei este realizată prin tranzacții cu entitățile afiliate iar rezultatul acestor tranzacții este cel prezentat mai jos. Tranzacțiile dintre entitățile afiliate sunt bazate pe acorduri mutuale și este posibil să nu se desfășoare întotdeauna în condiții normale de piață.

Principalele entități afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții în 2018 și 2017 sunt: Alro S.A.. Vimetco Extrusion S.R.L., Vimetco Power Romania SRL, Conef Gaz S.R.L., Vimetco Management S.R.L. Romania, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Sierra Minerals Holdings Ltd., Global Aluminium Ltd. Detaliile tranzacțiilor dintre Societate și entitățile sale afiliate sunt prezentate mai jos.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Sierra Minerals Holding Ltd.	Filială	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Global Aluminium Ltd *	Filială	Cesiune de creanțe
Vimetco Management Romania S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Power	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Extrusion	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii

27. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Vânzări de bunuri și servicii		
Alro S.A.	602.843	526.549
Centrul Rivergate	36	35
Sierra Minerals Holding Ltd.	88	3.252
Vimetco Power	-	1
Vimetco Extrusion	2	2
Total	**602.969**	**529.840**

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Alro S.A.	30.138	19.441
Centrul Rivergate	3.110	4.236
Rivergate Fire	2.897	-
Conef Gaz S.R.L.	166.705	129.472
Vimetco Management Romania S.R.L.	780	781
Sierra Minerals Holding Ltd.	240.273	191.412
Total	**443.903**	**345.341**

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Creanțe comerciale și alte creanțe, brute		
Sierra Minerals Holding Ltd. (avansuri și creanțe)	249.636	251.101
Sierra Minerals Holding Ltd. **	1.059	3.035
Global Aluminium Ltd *	-	28.518
Conef Gaz S.R.L.	-	82
Centrul Rivergate	4	4
Vimetco Power	3.153	3.153
Alro S.A.	366	299
Vimetco Extrusion	-	-
Total	**254.218**	**286.191**

*) În iunie 2011, Societatea a încheiat un contract de cesiune de creanțe cu Global Aluminium Ltd. BVI. cu sediul social în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, British Virgin Islands, pentru suma de 10.383.669 USD. In 2017, partea pe termen lung a acestui împrumut în sumă 16.163 mii RON a fost clasificată în situațiile financiare individuale drept alte active pe termen lung. Soldul la 31 decembrie 2017 in suma de 7.100.740 USD a fost incasat in luna mai 2018.
Dobânda conform contractului a fost Libor 12M + 4,5% pe an. Soldul dobanzii de la 31 decembrie 2017 in valoare de 227.587 USD si dobanzile constituite in 2018 in valoare de 178,420 USD au fost incasate in luna mai 2018.

27. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

**) În luna septembrie 2017, Societatea a încheiat un contract de împrumut cu Sierra Mineral Holdings I Limited, cu sediul social în Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town Tortola, British Virgin Islands, pentru suma de 1.400.000 USD pentru funerea în funcțiune a instalației de uscare. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an. Împrumutul va fi rambursat în 3 ani, în 8 rate trimestriale egale începând din luna iulie 2017, cu o perioadă de grație de 1 an. Soldul la 31 decembrie 2018 este de 260 mii USD (2017: 780 mii USD), echivalentul a 1.059 mii RON (2017: 3.035 mii RON).

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 15.729 mii USD (64.073 mii RON) (2017: 13.177 mii USD (51.278 mii RON)).

Sumele rămase de plată nu sunt garantate și vor fi decontate în numerar. Nu au fost date sau primite nici un fel de garanții.

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori și alte datorii		
Alro S.A.	89.190	195.904
Conef Gaz S.R.L.	479	-
Centrul Rivergate	306	-
Rivergate Fire	287	-
Vimetco Management Romania S.R.L.	-	-
Total	**90.263**	**195.904**

Remuneratie personal cheie
Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere în cursul anului a fost de 2.047 mii RON (2017: 2.435 mii RON).

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Alte active imobilizate		
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	1.012
Global Aluminium Ltd	-	16.163
Total Alte active imobilizate	**-**	**17.175**
Împrumuturi acordate – termen scurt, IC		
Sierra Minerals Holding Ltd.	1.059	2.024
Global Aluminium Ltd	-	12.355
Total Împrumuturi acordate – termen scurt, IC	**1.059**	**14.378**
Împrumuturi acordate, IC – termen lung		
	1.059	
Sierra Minerals Holding Ltd.	-	3.035
Global Aluminium Ltd	**1.059**	28.518
Total Împrumuturi acordate, IC	-	**31.553**

28. CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
(Pierdere)/profit net atribuibil acționarilor	52.326	14.020
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	82.086	82.086
(Piederi)/câștiguri de bază și diluate pe acțiune (RON/acțiune)	0,64	0,17
Dividende pe acțiune în anul curent (RON/acțiune)	-	-

29. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Compania are un singur segment operațional, producția și vânzarea de alumină. Toate activele operaționale sunt situate în România.

Tabelul următor indică distribuția vânzărilor Societății pe piețe geografice.

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
România	612.024	532.504
Uniunea Europeană	107.425	31.921
Țări europene non UE	113.586	57.910
Alte țări	42.783	13.111
Total	**875.818**	**635.446**

30. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Activitățile Societății o expun la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (care include riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al societății se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimalizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a societății. Societatea nu utilizeaza derivative să acopere aceste riscuri.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Entității în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Societății pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului.

Conducerea Societății revizuiește structura capitalului în mod regulat. Ca parte din această revizuire conducerea analizează costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Ca să mențină sau să ajusteze structura capitalului, Societatea poate să ajusteze suma dividendelor plătite acționarilor, să înapoieze capitalul la acționari, să emită acțiuni noi sau să vândă active ca să reducă datoria.

In concordanta cu practica din industrie, Societatea monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Acesta este calculat ca raport intre ,,datoriile nete" si ,,total capitaluri". ,,Datoriile nete" sunt calculate ca imprumuturi totale (incluzand imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung prezentate in situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare), din care se scad numerarul si echivalentele de numerar. ,,Total capitaluri" sunt calculate astfel: capitaluri proprii asa cum sunt prezentate in situatia individuala a pozitiei financiare plus datoriile nete.

30. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

	2018	2017
Total imprumuturi (Nota 14)	60.545	762
Mai putin: numerar si echivalente din numerar (Nota 11)	844	1.735
Datorii nete	**61.389**	**2.497**
Capitaluri proprii	**307.473**	**255.405**
Total capitaluri	**368.862**	**257.902**
Gradul de indatorare	17%	1%

Dupa cum se observa si din tabelul de mai sus, gradul de indatorare a crescut de la 1% la 17% la nivel de Societate ca urmare a cresterii nivelului imprumuturilor in anul 2018, pe de-o parte, dar si datorita reducerii numerarului si echivalentelor de numerar, pe de alta parte.

Riscul de piață

Activitățile Societății o expun în principal riscurilor financiare de modificare în cursul de schimb, în ratele dobânzilor și în prețurile mărfurilor.

Gestionarea riscului de schimb valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrică, salariile, etc) sunt raportate la RON. Expunerea la riscul de schimb valutar derivă și din faptul că o mare parte din creanțele Societății sunt legate de USD sau EUR în timp ce datoriile sunt denominate în RON si USD. Astfel entitatea se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON / USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

Expunerea Entității la schimbul valutar rezultă din:

- tranzacțiile posibile, previzionate (vânzări/achiziții) exprimate în valută;
- angajamente ferme exprimate în valută și
- elemente monetare (în principal creanțe comerciale, datorii comerciale și împrumuturi) exprimate în valută.

Valorile contabile ale activelor monetare și ale datoriilor monetare ale Societății exprimate în valută străină la data raportării sunt următoarele:

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active circulante	8.572	50.158	14.999	73.984
Total active pe termen lung	-	-	-	17.175
Total active	**8.572**	**50.158**	**14.999**	**91.159**
Total datorii pe termen scurt	7.631	4.683	8.710	2.455
Total datorii pe termen lung	99	59.953	292	-
Total datorii	**7.730**	**64.636**	**9.002**	**2.455**

30. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Sensibilitatea la cursul de schimb valutar

Societatea este expusă în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu sensibilitatea Societății la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă rata de sensibilitate utilizată când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.
Analiza sensibilității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului și a altor capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	(84)	1.448	(600)	(8.870)
Capitaluri proprii	(71)	1.216	(504)	(7.451)

Gestionarea riscului ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii al Societății rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun entitatea la riscul ratei dobânzii. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD și pe ROBOR pentru împrumuturile în RON.

Senzitivitatea la rata dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în RON și USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.
Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe LIBOR pentru împrumuturile în USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in EUR si pe ROBOR pentru imprumuturile in RON.

Dacă ratele dobânzilor ar fi mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante profitul Entității ar crește/scădea cu 600 mii RON (2017: 0). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Entității la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în USD sau în RON, exclusiv impactul in impozitul pe profit.
Expunerea companiei la variația ratelor dobânzii pentru activele și datoriile financiare este detaliată în secțiunea ”Managementul riscului de lichiditate”.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând Societății o pierdere financiară. Societatea a adoptat politica de a tranzacționa doar cu părți de încredere și obținând garanții suficiente când este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor. Expunerea Societății și evaluarea de creditare a părților sale sunt monitorizate permanent și valoarea totala a tranzacțiilor încheiate este distribuită părților aprobate.

Creanțele sunt în principal legate de Alro (peste 90%). Compania este dependentă operațional și financiar de Alro, care este și compania mamă.
Riscul de creditare rezultat din tranzacțiile cu bănci și instituții financiare este gestionat de către Departamentul Trezorerie. Investirea numerarului disponibil se face numai cu băncile autorizate, în limite specificate. Limitele sunt stabilite pentru a reduce riscul de concentrare și pentru a reduce posibilele pierderi financiare cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contractuale.

Expunerea maximă la riscul de credit este egală cu valoarea creanțelor prezentate în bilanț.

30. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități și numerarul și echivalentele de numerar ale societății.

În tabelul următor sunt prezentate obligațiile financiare ale companiei bazate pe scadențele contractuale. Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Companie să facă plățile.

Anul încheiat la 31 decembrie 2018

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	4.710	67.547	-	-	72.257
Datorii comerciale	3.748	48.164	-	-	-	51.912
Total	**3.748**	**52.874**	**67.547**	**-**	**-**	**124.169**

Anul încheiat la 31 decembrie 2017

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	485	298	-	-	783
Datorii comerciale	813	54.249	-	-	-	55.062
Total	**813**	**54.734**	**298**	**-**	**-**	**55.845**

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Conducerea consideră că valorile contabile ale activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valorile juste.

Valoarea justă a activelor și pasivelor se determină astfel:

- valoarea justă a activelor și pasivelor cu termeni și condiții standard de tranzacționare pe piețe active și lichide este determinată prin referire la cotațiile de pe piață;
- valoarea justă a altor active și pasive financiare se determină pe baza unor modele general acceptate bazate pe fluxuri de trezorerie viitoare folosind prețurile unei tranzacții observabile;
- valoarea justă a instrumentelor financiare derivate se calculează pe baza cotațiilor pe piață.

Ierarhia valorii juste

Compania utilizează următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin tehnica de evaluare:

Nivel 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau pasive identice
Nivel 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă, fie direct sau indirect
Nivel 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date dintr-o piață observabilă.

Entitatea a estimat că valoarea justă a împrumuturilor și a leasingului financiar este egală cu valoarea lor contabilă, datorită naturii scurte a împrumutului pentru împrumuturile pe termen scurt și a împrumuturilor pe termen lung, pe baza faptului că împrumuturile au dobânzi variabile.

30. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	11.135	-	-	11.135
Alte creanțe	4.533	-	-	4.533
Numerar și echivalente de numerar	844	844	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**16.512**	**844**	**-**	**15.668**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	59.953	-	-	59.953
Datorii comerciale	51.912	-	-	51.912
Împrumuturi pe termen scurt	300	-	-	300
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**112.165**	**-**	**-**	**112.165**

	31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	20.984	-	-	20.984
Alte creanțe	16.422	-	-	16.422
Numerar și echivalente de numerar	8.254	8.254	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**45.660**	**8.254**	**-**	**37.406**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	-	-	-	-
Datorii comerciale	55.062	-	-	55.062
Împrumuturi pe termen scurt	-	-	-	-
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**55.062**	**-**	**-**	**55.062**

31. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE

Angajamente

ALUM S.A. are angajamente de investiții pentru anul 2019 în sumă de 3.424 mii USD (2018: 2.796 mii USD).

Societatea a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2018 pentru achiziționarea în 2019 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile, în sumă de 26.384 mii EUR, 18.786 mii RON și, respectiv, 151.245 mii USD (31 decembrie 2017: 11.903 mii EUR, 14.544 mii RON și, respectiv, 148,497 mii USD).

31. ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENȚIALE (continuare)

Angajamente (continuare)

La data bilanțului Societatea mai avea următoarele angajamente legate de proiectul cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană:

- acreditive deschise în sumă de 364 mii EUR (1.698 mii RON);
- numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare trebuie să crească cu 16 persoane până pe 7 martie 2019

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață. Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2023.

Mai multe detalii sunt incluse în nota 17.

În anul 2016 Societatea a încheiat un contract de leasing operațional având ca obiect vehicule, cu termene de leasing de până la 5 ani. Cheltuiala cu leasingul operațional recunoscută în 2018 a fost în sumă de 174 mii RON (în 2017: 95 mii RON).

Sumele viitoare minime de plată pentru contractele irevocabile de leasing operațional sunt următoarele:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
În mai puțin de 1 an	210	153
Între 1 și 5 ani	415	326
Total	**625**	**479**

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2018, Societatea era implicată într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Societății

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani. Conducerea Societății considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

32. ONORARIUL AUDITORILOR

În 2018 și 2017 Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli cu auditul statutar și cu servicii de asigurare, consultanță fiscală și alte servicii decât cele de audit:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu auditul statutar	187	205
Alte servicii	16	17
Total	**203**	**222**

33. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

In ianuarie 2019, Alum a tras diferenta de 10 milioane USD din imprumuturile contractate in luna mai 2018 cu Black Sea Trade and Development Bank si Garanti Bank Romania (a se vedea si nota 14).

ALUM S.A. ȘI FILIALELE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 12
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	13 - 14
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	15
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	16
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	17
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	18- 63

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 consolidate
Report on the Audit of the Financial Consolidated Statements

Opinia
Opinion

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii ALUM si ale filialelor sale („Grupul") cu sediul social al societatii mama, in Tulcea, str Isaccei, nr 82, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 2360405, care cuprind situatia consolidata apozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, contul de profit si pierdere consolidat, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative („situatiile financiare").
We have audited the consolidated financial statements of ALUM SA and its subsidiary (the Group) with official head office in Tulcea, Isaccei Str. no. 82, identified by sole fiscal registration number 2360405, which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2018, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information (the "financial statements").

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.
In our opinion, the accompanying consolidated 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 International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

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 consolidate 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 consolidated 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 consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate 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 consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated 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 consolidate. 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 consolidate anexate.

We have fulfilled the responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements.

Aspecte cheie de audit	Modul in care auditul a adresat aspectele cheie
Testarea deprecierii fondului comercial Prezentarile Grupului Alum cu privire la fondul comercial, si a deprecierii aferente, sunt incluse in Nota 6	
Alum Grup trebuie sa realizeze cel putin anual, si de cate ori exista indicatori de depreciere, testarea pentru depreciere a fondului comercial (in valoare de 75 milioane lei). Testarea pentru depreciere se realizeaza la nivelul unei singure unitati generatoare de numerar (UGN) - la nivelul Global Aluminium Ltd (in Sierra Leone). Evaluarea indicatorilor de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar ia in considerare surse diverse de informatie, incluzand factori specifici mediului economic. Industria producatoare de aluminiu a suferit o perioada de declin ciclic in ultimii ani, respectiv perioada 2013 – 2016, ceea ce a condus la inchiderea de capacitati de productie si amanarea de catre multi jucatori a investiilor in aceasta industrie. In consecinta, in perioadele precedente Conducerea societatii a recunoscut o depreciere a fondului comercial in valoare de 26.256 mii RON.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - am implicat specialistii nostri in evaluare pentru ne asista in evaluarea ipotezelor cheie si a metodologiilor utilizate de catre Grup in cadrul testului de depreciere a fondului comercial (ex: verificarea corectitudinii matematice al modelului precum si conformitatea cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara, rata de actualizare folosita pentru actualizarea fluxurilor viitoare de numerar ale fiecarei unitati generatoare de numerar, ipotezele macroeconomice) - am analizat competentele, capabilitatile si obiectivitatea evaluatorului extern - am analizat principalele 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 ale capitalului circulant, etc.) prin analiza consecventei ipotezelor cu evolutia mediului economic specific, cu informatiile disponibile despre piata si cu planul de afaceri al Grupului.

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.

Testul anual de depreciere a fondului comercial este semnificativ pentru auditul nostru intrucat necesita judecati si estimari semnificative ale managementului care se bazeaza pe ipoteze legate de evolutia viitoare a conditiilor de piata din Romania si Sierra Leone.	- am verificat 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; - am evaluat analiza de senzitivitate a valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar, pentru a cuantifica 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; De asemenea, am evaluat masura in care informatiile prezentate de Grup cu privire la testul de depreciere a fondului de comert sunt adecvate.
Recunoasterea impozitului pe profit amanat Prezentarile Grupului Alum cu privire la impozitul pe profit amanat sunt incluse in Nota 7.	
Creanta privind impozitul pe profit amanat are o importanta semnificativa pentru auditul nostru avand in vedere importanta pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2018 (de 44,38 milioane RON in situatia consolidata a pozitiei financiare) si faptul ca, pentru evaluarea recuperabilitatii soldului, sunt necesare rationamente ale conducerii, in special raportat la veniturile impozabile previzionate, preconizandu-se ca unele dintre acestea vor fi generate in anii viitori.	Procedurile noastre de audit s-au axat pe evaluarea ipotezelor-cheie ale conducerii cu privire la recuperabilitatea creantei privind impozitul pe profit amanat, cum ar fi previziuni care stau la baza recunoasterii activului, inclusiv rezumate ale datelor de expirare a pierderilor fiscale. Am evaluat conformitatea cu planurile de afaceri pe termen lung aplicate de conducere pentru gestionarea si monitorizarea performantei activitatii. Specialistii nostri interni in aspecte fiscale au fost implicati, daca a fost cazul, in procedurile noastre de audit in domeniul impozitarii curente si orice evaluari relevante au fost luate in considerare la stabilirea impactului in cadrul evaluarii noastre cu privire la proiectiile privind profitul impozabil.

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 plus, avand in vedere rezultatele financiare inregistrate in cursul exercitiului financiar, precum si proiectiile pentru perioada urmatoare, Grupul a recunoscut in cursul exercitiului o creanta suplimentara priving impozitul amanat de 43 milioane RON aferenta pierderilor fiscale inregistrate de filiala ei, Sierra Mineral Holdings Ltd.	De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de grup cu privire la creanta privind impozitul pe profit amanat.

Key audit matter	*How our audit addressed the key audit matter*
Impairment testing of goodwill *Alum Group's disclosures regarding goodwill, including the related impairment, are included in Note 6*	
Alum Group is required to test at least annually and also when impairment indicators exist, the goodwill (with a carrying value of RON 75 million as at 31 december 2018) for impairment. The goodwill impairment testing is performed at the level of one cash-generating unit (CGU), Global Alumininium Ltd (with operations in Sierra Leone). *The management assessment of impairment indicators for the CGU involves consideration of various sources of information, including the economic environment factors.* *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 26.25million of the goodwill.*	*Our audit procedures included, among others:* · *we involved of our internal valuation specialists to assist us in evaluating the key assumptions and methodologies used by Alum Group for the impairment testing of goodwill (e.g. checked the mathematical accuracy of model and its conformity with the requirements of the International Financial Reporting Standards, discount rates used for discounting future cash flows for each CGU, macroeconomic assumptions)* · *we assessed the competence, capabilities and objectivity of the external valuation expert* · *we evaluated the key assumptions applied in the estimates of future cash flows for the respective CGU (such as expected sales prices, production/sales volumes, cost and expenses, working capital changes, etc.), assumptions which we analyzed for consistency with the general and industry-specific economic environment, relevant available market information and the business plans of the Group;*

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 annual impairment test of goodwill 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 market conditions in Romania and Sierra Leone.	· *we assessed whether or not certain assumptions considered the risks associated with the cash flows, including the potential variability in the amount and timing of cash flows and the related effect on the discount rate.* · *we evaluated the sensitivity analysis of the CGUs' recoverable amounts, to understand the potential impact to reasonable changes in the signifficant assumption;* · *we assessed the historical accuracy of management's budgets and forecasts by comparing them to actual performance and to prior year;* *We further assessed the adequacy of Alum Group's disclosures about impairment testing of goodwill.*
Recognition of deferred tax asset *Alum Group's disclosures about deferred tax asset are included in Note7*	
Deferred tax asset is significant to our audit because of the magnitude of the balance sheet position as at 31 December 2018 (carrying vale of RON 44.38 million) and the fact that management judgement is required to assess the recoverability of the balance, in particular by reference to forecast taxable income, some of which is expected to arise a number of years in the future. *In addition, considering the results recorded during the current period and the forecast for future periods, the Group recognized an additional deferred tax asset of RON 43 milion in respect of fiscal losses recorded by its subsidiary Sierra Mineral Holdings I, Ltd.*	*Our audit procedures focused on assessing the key management assumptions for the deferred tax asset recoverability such as forecasts which underpin the asset recognition, including summaries of tax losses expiry dates. We evaluated consistency with long term business plans used by management to manage and monitor the performance of the business.* *Internal tax specialists were involved, as appropriate, to assist us in the audit procedures performed on the current taxation area and any relevant evaluations were considered for impact in our assessment of the taxable profit projections.* *We also assessed the adequacy of the Group's disclosures regarding deferred tax assets.*

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.

Alte informatii
Other information

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare consolidate 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 consolidated financial statements and our auditors' report thereon. Management is responsible for the other information.

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate
Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated financial statements

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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.

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

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

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

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, 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 consolidate.
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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 consolidated 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:

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.

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

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

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

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate 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 consolidated 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.*

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.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate 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 consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

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.

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 consolidate 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 *(sase)*, 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 consolidated 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 lasted for 6 years (*six), covering the financial periods end 31 December 2013 till 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.

	Nota	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	**4**	258.557	208.548
Imobilizări necorporale	**5**	471	691
Fond comercial	**6**	75.003	71.650
Împrumuturi acordate pe termen lung	**27**	0	54.345
Creanțe cu impozitul amânat	**7**	44.382	54.671
Total active pe termen lung		**378.413**	**389.905**
Active circulante			
Stocuri	**8**	173.321	135.208
Clienți	**9**	11.210	14.130
Alte creanțe	**10**	7.701	6.657
Impozit profit	**7**	-	-
Numerar restricționat	**11**	3.246	6.519
Numerar și echivalente de numerar	**11**	2.078	3.928
Total active circulante		**197.556**	**166.442**
Total active		**575.969**	**556.348**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital şi rezerve			
Capital social	**12**	488.413	488.413
Rezerve	**13**	46.959	47.782
Deficit acumulat		(237.226)	(302.797)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii		**298.146**	**233.398**
Total capitaluri proprii		**298.146**	**233.398**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	**14**	59.953	10.632
Leasing	**14**	99	292
Obligații privind beneficiile de pensionare	**15**	6.746	5.496
Provizioane	**16**	31.567	29.530
Subvenții, termen lung	**17**	4.520	1.769
Alte datorii pe termen lung		1.405	449
Total datorii pe termen lung		**104.290**	**48.168**

	Nota	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Datorii curente			
Furnizori	**18**	77.430	83.760
Împrumuturi	**14**	300	1.018
Leasing	**14**	193	470
Datorii cu impozitul curent		4.921	5.636
Provizioane	**16**	3.009	-
Subvenții, termen scurt	**17**	323	-
Alte datorii curente	**19**	87.357	183.897
Total datorii curente		**173.533**	**274.782**
Total datorii		**277.823**	**322.950**
Total capitaluri proprii și datorii		**575.969**	**556.348**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Nota	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din contracte cu clienți	**20**	927.867	709.851
Costul vânzărilor	**21**	(758.902)	(588.028)
Profitul brut		**168.965**	**121.823**
Alte venituri operaționale	**22**	3.460	4.926
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	6	3
Cheltuieli administrative	**23**	(79.101)	(65.263)
Alte cheltuieli operaționale		(3.507)	(1.561)
Total cheltuieli operaționale		(82.602)	(66.821)
Alte câștiguri si pierderi	**24**	(2.746)	(8.768)
Rezultat operațional		**87.077**	**51.160**
Venituri financiare	**25**	2.325	4.157
Cheltuieli financiare	**25**	(6.191)	(5.376)
Rezultatul financiar net	**25**	(3.866)	(1.219)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		**83.211**	**49.941**
(Cheltuială)/credit cu impozitul pe profit	**7**	(27.840)	37.262
Profitul/(pierderea) anului		**55.371**	**87.203**
Profit/(pierdere) atribuibil(ă):			
Proprietarilor Societății		55.371	87.203
Media ponderată a acțiunilor ordinare pentru calculul câștigului de bază pe acțiune		82.086	82.086
Câștig de bază și diluat pe acțiune	**26**	**0,67**	**1,06**
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit			
Diferențe de curs valutar la translatarea operațiunilor în monedă străină**		10.258	(8.376)
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare*		(930)	(757)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare*		49	82
Alte venituri/(pierderi) globale, nete de impozit		**9.377**	**(9.051)**
Total rezultat global al anului		**64.748**	**78.152**

*) elemente ce nu vor mai fi reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor
**) elemente ce vor reclasificate în contul de profit și pierdere în viitor

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății					
	Capital social	**Rezerve**	**Rezerva conversie valutară**	**Deficit acumulat**	**Atribuibile proprietarilor entității**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 Ianuarie 2017	**488.413**	**51.897**	**(24.666)**	**(360.399)**	**155.246**	**155.246**
Profitul anului	-	-	-	87.203	87.203	87.203
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	(757)	(757)	(757)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	82	82	82
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	(8.315)	(61)	(8.376)	(8.376)
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**(8.315)**	**86.467**	**78.152**	**78.152**
Transfer la rezerva legală	-	671	-	(671)	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.787)	-	4.787	-	-
Sold la 31 Decembrie 2017	**488.413**	**47.782**	**(32.981)**	**(269.816)**	**233.398**	**233.398**
Sold la 1 Ianuarie 2018	**488.413**	**47.782**	**(32.981)**	**(269.816)**	**233.398**	**233.398**
Profitul anului	-	-	-	55.371	55.371	55.371
Modificări în estimări privind beneficiile post-angajare	-	-	-	(930)	(930)	(930)
Impozit amânat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	49	49	49
Alte venituri/(cheltuieli) globale ale anului, nete de impozit	-	-	10.258	-	-	10.258
Total venituri/(cheltuieli) globale ale anului	**-**	**-**	**10.258**	**54.490**	**64.748**	**64.748**
Transfer la rezerva legală	-	3.305	-	3.305	-	-
Transfer rezervă reevaluare realizată	-	(4.128)	-	(4.128)	-	-
Sold la 31 Decembrie 2018	**488.413**	**46.959**	**(22.723)**	**(214.503)**	**298.146**	**298.146**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

	Note	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		**83.210**	**49.942**
Ajustări pentru:			
Amortizarea activelor pe termen lung		36.337	39.307
Deprecierea imobilizărilor corporale	**4**	(6)	(3)
Pierderea netă din vânzarea imobilizărilor corporale		(176)	1.352
Provizioane pentru clienți incerți	**9**	767	(405)
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă sau învechite	**8**	(23)	14
Provizioane	**16**	116	-
Modificarea obligației privind beneficiile la pensionare	**15**	3.009	69
Diferențe curs valutar		2.134	12.848
Venituri din dobânzi	**25**	(2.228)	(4.148)
Cheltuieli cu dobânzile	**25**	4.702	4.516
		127.843	103.491
Modificări în capitalul circulant:			
(Creștere) clienți și alte creanțe		(2.516)	(5.407)
(Creștere stocuri		(37.623)	(13.182)
Creștere/(scădere) furnizori și alte datorii		(96.845)	17.806
Numerar generat din operațiuni		**(9.141)**	**102.708**
Impozit plătit		(16.579)	(1.464)
Dobânzi plătite		(6.825)	(2.518)
Numerar net din activități operaționale		**(32.545)**	**98.726**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(81.527)	(64.475)
Venituri din subvenții	**17**	3.244	1.598
Împrumuturi colectate	**27**	55.068	(3.444)
Variație numerar restricționat	**11**	3.273	(6.075)
Dobânzi încasate		2.228	-
Numerar net din/(utilizat) în activități de investiții		**(17.714)**	**(72.396)**
Flux de numerar din activități de finanțare			
Numerar din împrumuturi		60.426	-
Rambursare împrumuturi		(12.017)	(23.433)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		**48.409**	**(23.433)**
Creștere/(descreștere) netă numerar și echivalente de numerar		**(1.850)**	**2.897**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**11**	**3.928**	**1.031**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**11**	**2.078**	**3.928**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 21 martie 2019.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMAȚII GENERALE

a) Societatea mamă

ALUM S.A. (sau "Societatea") este o societate pe acțiuni organizată conform legislației românești. Societatea a fost înființată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. deținută de Vimetco N.V. Netherlands deținută la rândul ei de ViHolding N.V. (Netherland Antilles), o companie controlată de MAXON LIMITED.

Activitatea principală este procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obține oxidul de aluminiu, materia primă pentru obținerea aluminiului.

Procesul de producție și produsele societății au fost certificate în conformitate cu standardele internaționale pentru asigurarea calității.

Sediul central al Societății mamă se află în Tulcea, str. Isaccei nr. 82, județul Tulcea, România.

Alum este listată la Bursa de Valori București, segmentul AeRO. Prețurile pe acțiune pot fi analizate după cum urmează:

	2018	**2017**
- preț minim	1,00	0,79
- preț maxim	2,98	1,675
- preț mediu	1,99	1,23

Evoluția numărului mediu de angajați ai Societății mamă a fost următoarea:

	2018	**2017**
Număr mediu de angajați	765	725

b) Filiale

La 1 mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N.V., entitate afiliată, 100% din societatea de investiții Global Aluminum Ltd. ale cărei active includeau 100% din acțiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd. și 100% din acțiunile Bauxite Marketing Ltd.

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1.938.461 tone în 2018 (2017: 1.787.716 tone). Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) în România.

Evoluția numărului mediu de angajați ai Filialei a fost următoarea:

	2018	**2017**
Număr mediu de angajați	550	468

Alum S.A. și filialele sale vor fi denumite în continuare "Grupul".

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE NOI ȘI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Mai jos sunt prezentate standardele noi, amendamentele si interpretarile standardelor existente adoptate incepand cu 1 ianuarie 2018 si efectul acestora in intocmirea situatiilor financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018.

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2018:

IFRS 9 Instrumente financiare

IFRS 9 Instrumente financiare inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2018, adunand laolalta toate cele trei aspecte ale contabilitatii pentru instrumentele financiare: clasificarea si evaluarea; deprecierea si contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Grupul a luat in considerare exceptarea prevazuta la aliniatul 7.2.15 al IFRS 9 pentru retratarile aferente perioadelor anterioare in ceea ce priveste cerintele de clasificare si evaluare (inclusiv deprecierea) stipulate de IFRS 9. In consecinta, perioadele comparative nu au fost retratate. De asemenea, in urma analizei efectuate de Grup, nu a rezultat un impact din adoptarea IFRS 9 de natura sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

(a) Clasificare si evaluare

Initial Grupul evalueaza un activ financiar la valoarea sa justa plus costurile de tranzactionare, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Conform IFRS 9, instrumentele financiare atasate unei datorii sunt ulterior evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL), costul amortizat, sau la valoarea justa prin rezultatul global (FVOCI). Clasificarea se bazeaza pe doua criterii: modelul de business al Grupului pentru gestionarea activelor; si daca fluxurile de trezorerie contractuale ale instrumentelor reprezinta "doar plati de principal si dobanda" la valoarea principalului neplatita ("criteriul SPPI").

Noua clasificare si evaluare a activelor financiare atasate unei datorii se efectueaza dupa cum urmeaza:

- *Instrumente de datorie la costul amortizat* pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul SPPI. Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante, precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

- *Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere* cuprind instrumente derivate.

Evaluarea modelelor de business ale Grupului s-a efectuat de la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, iar managementul a stabilit ca nu este necesara reclasificarea pentru aceste instrumente.

Contabilitatea pentru datoriile financiare ale Grupului ramane in mare parte aceeasi ca si cea de sub prevederile IAS 39.

(b) Depreciere

Adoptarea IFRS 9 a schimbat contabilitatea Grupului in ceea ce priveste pierderile din depreciere pentru activele financiare, inlocuind abordarea pierderilor suportate conform IAS 39 cu abordarea prospectiva a pierderilor preconizate din creditare (ECL).

IFRS 9 cere ca Grupul sa inregistreze un provizion pentru pierderile preconizate din creditare pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Pentru creantele comerciale, pierderile preconizate se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de trezorerie pe care Grupul se asteapta sa le primeasca. Pierderea este apoi actualizata cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului.

Pentru Activele contractuale si Creantele comerciale si alte creante, Grupul a aplicat abordarea simplificata a standardului si a calculat pierderile preconizate din creditare in baza pierderilor de credit anticipate pe durata de viata. Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice ale Grupului, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Pentru alte active financiare (Imprumuturile pe termen lung de primit), pierderile preconizate din creditare se bazeaza pe pierderile la 12 luni sau pe toata durata de viata a instrumentului, in functie de evolutia riscului de credit de la data acordarii pana la data bilantului. Pierderile preconizate din creditare la 12 luni sunt partea din pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata ce rezulta din evenimente de neindeplinire pe un instrument financiar ce sunt posibile într-o perioada de 12 luni de la data raportarii. Cu toate acestea, cand exista o crestere semnificativa a riscului creditului de la recunoasterea initiala, provizionul se va baza pe pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata. In urma analizei efectuate de Grup, nu a rezultat un impact material.

IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii

- *IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii*, emis in mai 2014 si apoi modificat in aprilie 2016. IFRS 15 stabileste un model in cinci pasi pentru a inregistra veniturile rezultate din contractele cu clientii. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in suma care reflecta contraprestatia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre un client.
Grupul a adoptat IFRS 15 utilizand metoda efectului cumulativ, care presupune ca efectul aplicarii initiale a standardului sa fie recunoscut la data aplicarii initiale (adica 1 ianuarie 2018). In urma analizei efectuate de Grup, nu a rezultat un impact material din adoptarea IFRS 15 de natura sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

Vanzari de bunuri

Pana la 31 decembrie 2017, venitul a fost evaluat la valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei. Veniturile erau reduse cu retururi estimate de la clienti, rabaturi si alte reduceri similare.
In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri se recunosteau atunci cand bunurile au fost livrate si titlul de proprietate legala s-a transferat.

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Grupul livreaza bunuri (in principal alumina calcinata, hidroxid de aluminiu, bauxita) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Grupului conform IFRS 15, la fel ca si conform IAS 18.
Grupul a concluzionat ca venitul ar trebui recunoscut la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

La adoptarea IFRS 15, Grupul a avut in vedere urmatoarele:

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Grupul controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Grupul a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Grupul a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu a identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii

Grupul presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea asteptata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului, valoarea asteptata si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare. Prin urmare, aplicarea IFRS 15 nu are ca rezultat diferente semnificative privind momentul recunoasterii veniturilor pentru aceste servicii.
Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii. Cu toate acestea, la tranzitie, efectul acestor modificari nu este semnificativ pentru Grup.

Amendamente la IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste amendamente nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificari)

Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Aceste amendamente nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Amendamente la IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare

Amendamentele clarifica momentul cand o entitate ar trebui sa transfere imobilul, inclusiv cel aflat in constructie sau dezvoltare, in interiorul sau in afara investitiei imobiliare. Amendamentele prevad ca o modificare a utilizarii apare cand imobilul corespunde, sau inceteaza sa corespunda, definitiei de investitie imobiliara si cand exista dovezi ale schimbarii utilizarii. O simpla schimbare a intentiilor conducerii de utilizare a unui imobil nu ofera dovezi privind modificarea utilizarii. Aceste amendamente nu au niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare (continuare)

Interpretarea IFRIC 22 Tranzactiile in valuta si Sume in Avans

Interpretarea clarifica faptul ca, pentru determinarea cursului spot de schimb care sa se utilizeze la recunoasterea initiala a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte a acestuia) la derecunoasterea unui activ nemonetar sau pasiv nemonetar privind sumele in avans, data tranzactiei este data la care o entitate recunoaste initial activul sau pasivul nemonetar reprezentat de plata in avans. Daca exista mai multe plati sau incasari in avans, atunci entitatea trebuie sa stabileasca o data a tranzactiilor pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Practica Grupului a fost conforma cu Interpretarea si prin urmare ea nu are niciun efect asupra situatiilor financiare consolidate.

Imbunatatiri Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016

Imbunatatirile nu au impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale sunt o colectie de amendamente la IFRS-urile:

- IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara: Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- Cadrul conceptual in standardele IFRS. IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018 (nu a fost inca adoptat de UE). Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- IFRS 16 Contractele de leasing, emis la 13 ianuarie 2016 produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2019 (se permite aplicarea anticipata, dar nu inainte ca entitatea sa aplice IFRS 15). IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea informatiilor privind contractele de leasing si impune ca utilizatorul de leasing sa contabilizeze toate leasing-urile intr-un singur model inclus in bilant, similar contabilitatii leasing-urilor financiare conform IAS 17. Standardul include doua scutiri de la recunoastere pentru utilizatorii de leasing – leasing-uri de active cu valoare mica si cele pe termen scurt. Un utilizator de leasing poate alege sa aplice standardul folosind fie abordarea retrospectiva completa, fie cea retrospectiva modificata. Contabilitatea locatorului conform IFRS 16 este substantial neschimbata de contabilitatea actuala conform IAS 17.

Grupul intentioneaza sa aplice IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, folosind metoda retrospectiva modificata. Prin urmare, efectul cumulat al adoptarii IFRS 16 va fi recunoscut ca o ajustare asupra soldului initial rezultat reportat la 1 ianuarie 2019, fara a se face restatement a informatiilor comparative.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

Acestea vor aplica IFRS 16 pentru toate contractele existente inainte de 1 ianuarie 2019, clasificate ca leasing conform IAS 17 si IFRIC 4.

Grupul va alege sa aplice exceptarea propusa de standard pentru contractele de leasing cu o durata mai mica de 12 luni de la data aplicarii initiale si pentru contractele de leasing pentru active cu valoare mica. Grupul va recunoaste active si datorii noi pentru contracele de leasing operational pentru autovehicule, terenuri si echipamente (a se vedea Nota 31). Natura cheltuielilor aferente acestor contracte de leasing se va schimba acum datorita faptului ca Grupul va recunoaste o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare a activului si o cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing.

Anterior, Grupul a recunoscut cheltuiala cu leasingul operational liniar pe toata durata contractului si au recunoscut un activ sau o datorie numai in cazul in care a existat o diferenta temporara intre platile de leasing si cheltuiala recunoscuta.

Bazandu-se pe informatiile disponibile la momentul actual, Grupul estimeaza ca va recunoaste la 1 ianuarie 2019 datorii suplimentare cu leasingul si active in suma de 2.745 mii RON.

- IFRS 17 Contractele de asigurare. Standardul emis pe 18 mai 2018, produce efecte pentru perioade anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2021, permitandu-se aplicarea anticipata daca atat IFRS 15 Veniturile din contracte cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare au fost aplicate. Standardul nu a fost inca aprobat de UE. IFRS 17 Contractele de asigurare stabileste principii pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea de informatii privind contractele de asigurare emise. Acesta impune, de asemenea, aplicarea de principii similare contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discretionara emise. Obiectivul este de a se asigura ca entitatile prezinta informatii relevante intr-o maniera ce reprezinta fidel acele contracte. Aceste informatii ofera o baza pentru utilizatorii situatiilor financiare de a evalua efectul pe care contractele ce intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantelor financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Acest standard nu se aplica Grupului.

- Amendamente la IFRS 3 Combinari de intreprinderi, emise pe 22 octombrie 2018 (neadoptate inca de UE), menite sa imbunatateasca definitia unei intreprinderi si sa ajute entitatile sa determine daca o tranzactie ar trebui incadrata ca o combinare de intreprinderi sau ca o achizitie de active. Amendamentele clarifica faptul ca pentru a se incadra ca o intreprindere, un set de activitati si active dobandite trebuie sa includa cel putin o contributie si un proces de fond care impreuna contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate; restrange definitiile unei intreprinderi si ale rezultatelor, concentrandu-se asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor si eliminand trimiterea catre o capacitate de reducere a costurilor; adauga indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta entitatile sa evalueze daca a fost dobandit un proces de fond; sa elimine aprecierea cum ca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca orice aport sau procese care lipsesc si sa continue sa produca rezultate; si sa adauge un test de concentrare optional care permite o evaluare simplificata a faptului ca un set de activitati si active dobandite reprezinta o intreprindere. Modificarile se aplica prospectiv tranzactiilor sau altor evenimente care au loc la sau dupa data primei aplicari.

- Amendamente la IFRS 9 Caracteristici de plata anticipata cu compensare negative au fost emise pe 18 mai 2018 (in vigoare pentru perioade de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 cu aplicare anticipata permisa). Amendamentul accepta active financiare cu caracteristici de plata anticipata ce permit sau impun unei parti din contract fie sa plateasca, fie sa primeasca compensatie rezonabila pentru incetarea inainte de termen a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului poate fi o "compensare negativa"), sa se evalueze la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Amendamentele nu sunt estimate a avea impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

- Amendamente la IAS 1 si IAS 8: Definitia materialitatii, emis pe 31 octombrie 2018 (nu a fost inca adoptata de UE). Modificarile clarifica si aliniaza definitia termenului "material" si furnizeaza indrumare pentru a contribui la imbunatatirea consecventei in aplicarea acestui concept ori de cate ori acesta este utilizat in IFRS. Noua definitie precizeaza ca "informatiile sunt semnificative in cazul in care omiterea, nerespectarea sau ascunderea acestora ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza situatiilor financiare care furnizeaza informatii financiare despre o entitate de raportare specifica. Amendamentele clarifica faptul ca materialitatea va depinde de natura sau magnitudinea informatiilor. O entitate va trebui sa evalueze daca informatiile, fie in mod individual, fie in combinatie cu alte informatii, sunt semnificative in contextul situatiilor financiare. O declaratie eronata a informatiilor este semnificativa daca se poate astepta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii principali. Desi nu se asteapta ca modificarile aduse definitiei materialitatii sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, introducerea in definitie a termenului de "ascunderea informatiilor" ar putea avea un impact asupra modului in care materialitatea este stabilita in practica, ridicand importanta modului in care informatiile sunt prezentate in situatiile financiare.

- Amendamente la IAS 19: Modificari ale planului, reduceri sau decontari, emise pe 7 februarie 2018(neadoptate inca de UE). Amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale ce incep cu sau dupa 1 ianuarie 2019, iar aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele impun entitatilor sa foloseasca estimari actuariale actuale pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru perioada ramasa din an dupa aducerea unei modificari la plan, dupa reduceri sau decontari. Amendamentele clarifica de asemenea cum afecteaza contabilizarea modificarilor aduse unui plan, a reducerilor si a decontarilor, aplicarea cerintelor referitoare la plafonul activului aferent planului de pensii.

- Amendamente la IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (emise pe 12 octombrie 2018, neadoptate inca de UE). Modificarile sunt aplicabile pentru perioadele de raportare anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, permitandu-se aplicarea anticipata. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociatii si asocieri in participatie care, in substanta, fac parte din investitia neta in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde.

Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste amendamente nu se aplica Grupului.

- IFRIC 23 Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit. Interpretarea a fost emisa pe 7 iunie 2017, intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Directorii nu anticipeaza ca aplicarea amendamentelor in viitor va avea un impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Imbunatatiri anuale IFRS - Ciclul 2015 – 2017 (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019), emise pe 12 decembrie 2017 si neadoptate inca de UE. Imbunatatirile nu se asteapta sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale sunt o colectie de amendamente la IFRS-urile:

-IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Acorduri comune: Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

-IAS 12 Impozitul pe profit: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

- IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica paragraful 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa prestabilita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratia de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“UE”).

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Societății si ale entitatilor controlate de aceasta (filialele acesteia). Grupul controleaza o entitate atunci cand Grupul este expus, sau are drepturi la castiguri variabile din implicarea acestuia in respectiva entitate si are capacitatea de a influenta acele castiguri prin puterea pe care o detine asupra entitatii. Filialele sunt consolidate in intregime incepand din data cand se transfera controlul catre grup si sunt deconsolidate din data cand controlul inceteaza.

In general, exista presupunerea ca o majoritate a drepturilor de vot duce la control. Pentru a sprjini aceasta prezumtie si atunci cand Grupul are mai putin de o majoritate de vot sau alte drepturi similare ale unui actionar, Grupul considera toate faptele si circumstantele relevante in a evalua daca are putere asupra unui investit, inclusiv:

- Angajamentul contractual cu alti detinatori de drepturi de vot
- Drepturile care decurg din alte acorduri contractuale
- Dreptul de vot al Grupului si drepturile de vot potentiale.

Veniturile si cheltuielile filialelor achizitionate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse in situatia consolidata a rezultatului global de la data achizitiei si pana la data cedarii, dupa caz. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Societății si intereselor care nu controleaza chiar daca aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controleaza.

Cand este necesar, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite la nivelul Grupului.

Toate tranzactiile intragrup, soldurile, veniturile si cheltuielile sunt eliminate complet in procesul consolidarii.

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor

Schimbarile participatiilor in capitalurile proprii ale filialelor, care nu au ca rezultat pierderea controlului Grupului, sunt contabilizate in capitaluri proprii. Valorile contabile ale intereselor Grupului si ale intereselor care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta modificarile intereselor participatiilor aferente in filiala. Orice diferenta intre valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza si valoarea justa a contravalorii platite sau primite este recunoscuta direct in capitalurile proprii si atribuita proprietarilor Societății.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii (continuare)

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, profitul sau pierderea la vanzare este calculat ca diferenta dintre (i) agregatul valorii juste a contravalorii primite si valoarea justa a oricarei participatii retinute si (ii) valoarea contabila anterioara a activelor (inclusiv fondul comercial) si datoriilor filialei si ale oricaror interese care nu controleaza. Cand activele filialei sunt masurate la valori reevaluate, iar castigul sau pierderea cumulata aferenta este recunoscuta in rezultatul global si acumulate in capitaluri proprii, valorile recunoscute anterior in rezultatul global si acumulate in capitalurile proprii sunt contabilizate ca si cum Societatea a dispus in mod direct de activele relevante (adica au fost reclasificate in profit sau pierdere sau au fost transferate direct in rezultat reportat asa cum se specifica in standardele IFRS in vigoare). Valoarea justa a oricarei investitii retinuta in fosta filiala la data pierderii controlului este considerata ca fiind valoarea justa de la data pierderii controlului, ca recunoastere initiala pentru contabilizarea ulterioara conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare sau, acolo unde este cazul, costul la recunoasterea initiala a unei investitii intr-o entitate asociata sau intr-o entitate controlata in comun.

Combinari de intreprinderi

Achizitiile de intreprinderi sunt contabilizate prin folosirea metodei achizitiei. Contravaloarea transferata intr-o combinare de intreprinderi este evaluata la valoarea justa, care se calculeaza ca suma dintre valorile juste la data achizitiei ale activelor transferate de Grup, datoriile inregistrate de Grup fata de fostii proprietari ai entitatii dobandite si participatiile in capitalurile proprii emise de catre Grup in schimbul controlului asupra entitatii dobandite. Costurile aferente achizitiei sunt in general recunoscute in profit sau pierdere atunci cand sunt suportate.

La data achizitiei, activele identificabile achizitionate si datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justa la data achizitiei, exceptie facand situatiile in care:

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile ale angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit si, respectiv, IAS 19 Beneficii angajati;
- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei; si
- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

Interesele care nu controleaza si care reprezinta participatii in capitaluri proprii si dau dreptul detinatorilor la o participatie proportionala in activele nete ale entitatii in cazul lichidarii pot fi evaluate fie conform valorii juste, fie conform participatiei proportionale a intereselor care nu controleaza si valorile recunoscute ale activelor nete ale entitatii dobanditoare. Alegerea bazei de evaluare se face la fiecare tranzactie. Alte tipuri de interese care nu controleaza sunt evaluate la valoarea justa sau, cand este cazul, conform bazei specificate in alte standarde IFRS.

Cand contravaloarea transferata de catre Grup intr-o combinare de intreprinderi include active sau obligatii rezultate dintr-un angajament de contravaloare contingenta, aceasta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si este inclusa ca parte din contravaloarea transferata intr-o combinare de intreprinderi. Modificarile valorii juste a contravalorii contingente care se califica drept ajustari ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv pe baza fondului comercial. Ajustarile perioadei de evaluare sunt ajustari care decurg din informatii suplimentare pe parcursul „perioadei de evaluare” (care nu poate depasi un an de la data achizitiei) referitoare la faptele si circumstantele existente la data achizitiei.

Contabilizarea ulterioara a modificarilor valorii juste a contravalorii contingente care nu se incadreaza in ajustarile perioadei de evaluare depinde de modul in care este clasificata contravaloarea contingenta. Contravaloarea contigenta clasificata drept capital propriu nu este reevaluata la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Cand o combinare de intreprinderi se realizeaza in etape, participatia in capitalurile proprii detinuta anterior de Grup in entitatea dobandita este reevaluata la valoarea justa de la data achizitiei (adica Grupul dobandeste controlul) si castigul sau pierderea rezultata, daca exista, este recunoscuta in profit sau pierdere. Valorile care rezulta din interese in entitatea dobandita anterior datei de achizitie care au fost recunoscute anterior in alte venituri globale sunt reclasificate in profit sau pierdere, tratamentul fiind similar cu situatia in care interesul respectiv ar fi cedat.

Daca contabilizarea initiala a unei combinari de intreprinderi este incompleta la sfarsitul perioadei de raportare in care are loc combinarea, Grupul raporteaza valori provizorii pentru elementele pentru care contabilizarea este incompleta. Aceste valori provizorii sunt ajustate pe parcursul perioadei de evaluare (vezi mai sus), sau activele sau datoriile suplimentare sunt recunoscute, pentru a reflecta informatiile noi obtinute cu referire la faptele si circumstantele existente la data achizitiei care, daca este cunoscut, ar fi influentat valorile recunoscute la data respectiva.

Fondul comercial

Fondul comercial generat de achizitia unei afaceri este contabilizat la cost asa cum este stabilit la data achizitiei afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, daca exista.

In scopul testului de depreciere, fondul comercial se aloca fiecarei unitati generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unitati generatoare de numerar) care se asteapta sa beneficieze din sinergiile combinarii.

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii pro rata pe baza valorii contabile a fiecarui activ din unitate.
Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere in situația consolidata a rezultatului global. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare.

La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

Clasificarea pe termen scurt versus clasificarea pe termen lung a activelor si datoriilor

Grupul isi prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare ca fiind clasificate pe termen scurt/ pe termen lung.

Un activ este clasificat ca fiind pe termen scurt daca:
- Se asteapta sa fie realizat sau se intentioneaza sa fie vandut sau utilizat in cursul normal al ciclului de exploatare al Grupului;
- Este detinut in principal cu scopul de a fi tranzactionat;
- Se asteapta sa fie utilizat in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau
- Este reprezentat de numerar sau echivalente de numerar a caror utilizare nu este restrictionata pentru pentru a fi schimbat sau utilizat pentru a deconta o datorie, cel putin in urmatoarele 12 luni dupa data de raportare.

Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind active pe termen lung.
O datorie este clasificata pe temen scurt daca:
- Se asteapta sa fie decontata in cursul normal al ciclul de exploatare al Grupului;
- Este detinuta in principal cu scopul de a fi tranzactionata;
- Este exigibila in termen de 12 luni dupa data de raportare, sau
- Nu exista niciun drept neconditionat de a amana decontarea datoriei pentru cel putin 12 luni dupa data de raportare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Clasificarea pe termen scurt versus clasificarea pe termen lung a activelor si datoriilor (continuare)

Grupul clasifica toate celelalte datorii ca fiind datorii pe termen lung.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt clasificate ca fiind active si datorii pe termen lung.

Evaluarea la valoarea justa

Grupul isi evalueaza unele instrumentele financiare, precum instrumentele derivate, si unele active non-financiare cum ar fi investitiile imobiliare, la valoare justa, la fiecare data de raportare.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar putea fi primit in urma vanzarii unui activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie desfasurata in cursul normal al activitatii intre participanti pe piata, la data de evaluare.

Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe prezumtia ca tranzactia de vanzare a activului sau transferul datoriei are loc, fie:
- Pe piata principala a activului sau a datoriei, fie
- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibile Grupului.

Valoarea justa a unui activ sau a unei datorii este evaluata folosind ipotezele pe care participantii pe piata le-ar folosi pentru a stabili valoarea unui activ sau al unei datorii, presupunand ca participantii pe piata actioneaza pentru a obtine un beneficiu economic maxim.

Evaluarea la valoare justa a unui activ non-financiar ia in considerare abilitatea participantilor din piata de a genera beneficii economice prin cea mai intensa si cea mai buna utilizarea a activului sau prin vanzarea acestuia unui alt participant din piata care la randul sau l-ar putea folosi la cea mai intensa si cea mai buna utilizare a acestuia.

Grupul foloseste tehnici de evaluare adecvate tinand cont de circumstantele pentru care sunt disponibile date suficiente care sa permita evaluarea la valoarea justa, maximizand folosirea input-urilor observabile relevante si minimizand utilizarea input-urilor neobservabile.

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este masurata sau prezentata in situatiile financiare sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, prezentate dupa cum urmeaza, evaluarea la valoarea justa fiind clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru intreaga evaluare:
- Nivelul 1 – Preturi cotate de pe piete active pentru active sau datorii identice (fara ajustari);
- Nivelul 2 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru evaluarea la valoarea justa este observabila fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – Tehnici de evaluare pentru care data de intrare cu cel mai scazut nivel care este semnificativa pentru pentru evaluarea la valoarea justa este neidentificabila.

Pentru activele si datoriile care sunt recunoscute in situatiile financiare in mod recurent, Societatea trebuie sa determine daca au aparut transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste prin reanalizarea categoriei (pe baza celui mai mic redus nivel de informatii care este semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa in ansamblu) la finalul fiecarei date de raportare.

Venituri din contracte cu clienții

Vanzari de bunuri

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Grupul livreaza bunuri (in principal bauxita, alumina calcinata si hidroxid de aluminiu) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS).

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din contracte cu clienții (continuare)

Grupul recunoaste venitul la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Grupul controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

Grupul a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Grupul a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu au identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii

Grupul presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului, valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare.
Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii.

Sumele primite de la clienti inainte de livrarea bunurilor sau de prestarea serviciilor de catre Grup sunt reflectate ca datorii in Situatia Pozitiei Financiare in categoria "Avansuri de la clienti" pana la momentul cand Grupul transfera controlul bunurilor livrate catre client sau presteaza serviciul contractat.

Venituri din dividende si dobanzi

Venitul din dividende generat de investitii este recunoscut atunci cand a fost stabilit dreptul actionarului de a primi plata (cu conditia ca este probabil ca beneficii economice viitoare sa fie directionate catre Grup si valoarea veniturilor sa poata fi masurata in mod credibil).

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Grupul sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod credibil. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin raportare la principal si la rata dobanzii efective aplicabile, adica rata care actualizeaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale.

Leasing

Pentru a determina daca un aranjament constituie, sau contine, un contract de leasing, se ia in considerare substanta aranjamentului la data inceperii acestuia, daca indeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau aranjamentul confera dreptul de utilizare a activului, chiar daca acest drept nu este in mod explicit specificat in aranjament.

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

Contractele de leasing capitalizate se depreciaza pe cea mai scurta perioada dintre durata de viata utila a mijlocului fix si durata contractului de leasing.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia consolidata a pozitiei financiare ca obligatie asociata leasing-ului financiar. Activele detinute conform contractelor de leasing financiar se depreciaza pe cea mai scurta perioada dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing.

Platile din leasing financiar sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea obligatiei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferenta soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Grupului privind costurile imprumuturilor. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea sunt suportate.

Platile din leasing-ul operational sunt recunoscute liniar ca si cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing se consuma. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea sunt suportate.

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute ca o diminuare liniara a cheltuielilor de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul in care beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing se consuma.

Tranzactii in moneda straina

La pregatirea situatiilor financiare ale fiecarei entitati individuale a Grupului, tranzactiile in monede, altele decat moneda functionala a entitatii (valute), sunt recunoscute la cursuri de schimb valutar curente la datele tranzactiilor. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de curs valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active, daca sunt privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina;
- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare;

În scopul pezentării situațiilor financiare în Lei, activele și datoriile monetare ale Grupului sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Elementele de venituri și cheltuieli sunt convertite la cursul de schimb aferent perioadelor prezentate.

In scopul prezentarii situatiilor financiare in lei, pentru entitatile a caror moneda functionala este diferita de RON, activele si datoriile sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârsitul perioadei de raportare. Elementele de venituri si cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii aferente perioadelor prezentate. Elementele de capitaluri proprii sunt convertite la cursuri istorice. Diferențele de schimb provenite din conversie sunt recunoscute în alte venituri globale și acumulate în capitalurile proprii (atribuite intereselor minoritare, după cum este cazul).

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tranzactii in moneda straina (continuare)

La vânzarea unei operațiuni in strainatate (o vânzare a întregului interes al Grupului într-o operațiune in strainatate, sau o vânzare ce implică pierderea controlului asupra unei filiale care include o operațiune in strainatate, pierderea controlului comun asupra unei entități controlate în comun care include o operațiune in strainatate, sau pierderea unei influențe semnificative asupra unui asociat care include o operațiune in strainatate), toate diferențele de schimb acumulate cu privire la operațiunea atribuibilă Grupului sunt reclasificate în contul de profit și peirdere. Orice diferențe care au fost anterior atribuite intereselor minoritare sunt derecunoscute, dar nu sunt clasificate în contul de profit și pierdere.

Costurile indatorarii

Costurile indatorarii constau din dobanzi si alte costuri pe care o entitate le are in legatura cu imprumutul de fonduri. Costurile indatorarii, atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau realizarii activelor eligibile, active care necesita o perioada substantiala de timp pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ in vederea utilizarii sau vanzarii.

Veniturile din investitia temporara a indatorarii specifice obtinute pentru achizitia sau constructia activelor eligibile se deduc din costurile imprumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in profitul sau pierderea consolidata, in perioada in care acestea apar.

Beneficii ale angajatilor

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Grupul plateste Statului Roman, in numele angajatilor sai, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in profit sau pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile de salariu aferente.

Grupul isi rasplateste angajatii cu beneficii de pensionare conform contractului colectiv de munca. Pentru acest plan de beneficii determinate, costul beneficiilor este stabilit folosind metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarea actuariala este realizata la fiecare data de raportare.

Reevaluarea, ce contine castiguri sau pierderi actuariale, se reflecta in situatia pozitiei financiare in aceeasi perioada cu recunoasterea unei cheltuieli sau a unui venit in situatia altor venituri globale, in perioada in care au loc. Reevaluarea recunoscuta in situatia altor venituri globale se reflecta in rezultatul acumulat si nu va fi reclasificata in situatia de profit sau pierdere. Dobanda neta este calculata prin aplicarea unei rate de discount la soldul de la inceputul perioadei aferent provizionului pentru pensii cu beneficii determinate. Costurile provizionului sunt clasificate astfel:
- costul serviciului (cuprinzand costul serviciului curent, costul serviciului anterior, precum si castiguri si pierderi din anulari si cheltuieli realizate) incluse in situatia de profit sau pierdere in categoria "Costul vanzarilor" sau "Cheltuieli generale si administrative", ca si cheltuieli cu personalul.
- cheltuiala neta cu dobanda, inclusa in categoria "Cheltuieli nete cu dobanzile" in situatia de profit sau pierdere;
- reevaluari.

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

Beneficiile pentru terminarea contractului de munca se vor plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Grup inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaste beneficiile pentru terminarea contractului de munca atunci cand acesta se obliga fie: sa rezilieze contractele de munca ale angajatilor actuali conform unui plan formal detaliat fara posibilitatea de retragere; sau sa ofere beneficii ca rezultat al unei oferte facute pentru a incuraja plecarea voluntara. Beneficiile datorate la mai mult de 12 luni dupa data bilantului sunt actualizate la data de raportare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea

Cheltuielile cu impozitul pe profit reprezinta suma impozitelor de platit in mod curent, precum si a impozitelor amanate.

Impozitul curent

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil difera fata de profitul raportat in situatia consolidata a rezultatului global din cauza elementelor de venituri sau cheltuieli ce sunt impozitabile sau deductibile in unii ani, precum si datorita elementelor ce nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Obligatia Grupului in materie de impozite curente este calculata folosind rate de impozitare ce au fost adoptate sau in mare masura adoptate la sfarsitul perioadei de raportare (pentru companiile Grupului din Romania 16%, pentru Sierra Leone 30%).

Impozitul amanat

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si a datoriilor din situatiile financiare consolidate si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil.

Datoriile privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare.

Creantele privind impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile, fata de care creanta privind impozitul amanat se poate utiliza.

Nu se recunosc creante sau datorii privind impozitul amanat in cazul in care diferenta temporara este generata de recunoasterea initiala a fondului comercial sau de recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinare de intreprinderi si la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscala).

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute si pentru diferente impozabile temporare asociate cu investitii in filiale si asociati, si interese in asocierile in participatii, cu exceptia pentru care Grupul este capabil sa controleze reluarea diferentei temporare si este probabil ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil. Activele privind impozitul amanat rezultand din diferente deductibile temporare asociate cu astfel de investitii si interese sunt recunoscute doar in limita in care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile pe seama carora sa se utilizeze beneficiile diferentelor temporare, si daca este probabil sa fie reluate in viitorul previzibil.

Valoarea contabila a creantelor cu impozitul amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil ca vor fi suficiente profituri impozabile incat sa permita recuperarea integrala sau partiala a activelor.

In prezent pierderile fiscale generate de societatile Grupului din Romania pot fi recuperate pe o perioada de 7 ani, iar in Sierra Leone pe o perioada de 10 ani.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt evaluate la nivelul impozitelor ce se asteapta fi aplicate in perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, bazandu-ne pe nivelul impozitelor (si al legilor fiscale) ce au intrat in vigoare sau urmeaza a intra in vigoare pana la sfarsitul perioadei de raportare. Masurarea creantelor si datoriilor privind impozitul amanat reflecta consecintele fiscale ce ar urma sa decurga din felul in care Grupul se asteapta, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a creantelor si datoriilor sale.

Impozitul anual curent si amanat

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in situatia consolidata de profit sau pierdere cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte rezultate globale sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, respectiv capitaluri proprii.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Taxa pe valoarea adaugata (TVA)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute nete de TVA, cu exceptia:

- situatiei in care taxa aferenta achizitiei unui activ sau prestarii unui serviciu nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care TVA-ul se recunoaste ca parte a costului de achizitie al activului sau al serviciului, dupa caz;
- situatiei in care creantele si datoriile sunt recunoscute cu TVA-ul inclus.

Suma neta de TVA de plata sau de recuperat de la autoritatea fiscala este inclusa in creante sau datorii in situatia pozitiei financiare.

Imobilizari corporale

Terenurile si cladirile utilizate in activitatea de productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau in scopuri administrative, sunt prezentate in situatiile financiare consolidate la cost minus orice amortizare cumulata si orice pierderi cumulate din depreciere.

Instalatiile si echipamentele sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere.

Imobilizarile corporale in curs de executie ce urmeaza a fi utilizate in productie sau administrativ sunt evaluate la cost minus pierdere cumulata din depreciere. Costurile includ si onorariile profesionale si pentru activele eligibile, costurile indatorarii capitalizate in conformitate cu politicile contabile ale Grupului. Astfel de active sunt clasificate la categoriile respective de imobilizari corporale atunci cand sunt terminate sau gata de utilizare pentru scopul in care au fost prevazute. Amortizarea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incep atunci cand activele sunt disponibile pentru utilizare in maniera dorita de conducere.

Terenurile nu se amortizeaza.

Amortizarea este recunoscuta pentru a aloca sistematic costul activului minus valoarea reziduala pe intreaga durata de viata a activelor, folosindu-se metoda liniara, dupa cum urmeaza:

Cladiri si alte constructii speciale	intre 2 si 52 ani
Instalatii tehnice si masini	intre 1 si 25 ani
Echipamente si vehicule	intre 1 si 25 ani

Duratele de viata utila estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, orice modificare a acestora fiind contabilizata prospectiv.

Activele detinute in baza unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe durata lor de viata utila pe aceeasi baza ca si activele detinute in proprietate sau pe perioada contractului de leasing daca aceasta din urma este mai scurta.
Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din utilizarea in continuare a activului. Orice castig sau pierdere rezultand din cedarea sau casarea unei imobilizari corporale este determinat ca diferenta dintre incasarile din vanzari si valoarea contabila neta a activului si este recunoscut in situatia consolidata de profit sau pierdere la data derecunoasterii.

Cand parti semnificative dintr-o imobilizare corporala trebuie inlocuite intr-un anumit interval, Societatea recunoaste aceste parti ca active individuale cu durate de viata proprii si le amortizeaza coresponzator. De asemenea, cand se efectueaza o revizie majora, costul acesteia se recunoaste in valoarea contabila a echipamentului respectiv ca o inlocuire daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si mentenanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand se efectueaza. Valoarea prezenta a costurilor cu reabilitarea unui activ este inclusa in costul respectivului activ daca criteriile de recunoastere sunt indeplinite.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila finita care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea din depreciere cumulata. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratelor de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, avand ca efect faptul ca orice modificari ale estimarilor sunt contabilizate pe baza prospectiva. Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila nedefinita, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderi cumulate din depreciere.

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi

Imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora).
Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la cedare sau atunci cand nu se mai preconizeaza nici un fel de beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila neta a activului, sunt recunoscute in profitul si pierderea consolidata atunci cand activul este derecunoscut.
Amortizarea imobilizarilor necorporale se face pe perioade cuprinse intre 3 ani (pentru software) si 50 ani (pentru concesiuni).

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial

La finalul fiecarei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista indicii de depreciere. Daca exista astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista). Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sun alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite si imobilizarile necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate cel putin anual pentru depreciere si ori de cate ori exista un indiciu ca activul ar putea fi depreciat.

Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor curenta folosind o rata de actualizare determinata inaintea impozitarii care reflecta evaluarile de piata curente a valorii-timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.
Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in profit sau pierdere.
Acolo unde deprecierea se reverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la estimarea revizuita a valorii sale recuperabile, dar astfel incat valoare contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta in profit sau pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Cheltuielile aferente cu transportul fiecarui produs in locatia actuala si cele aferente aducerii acestuia in stare de functionare sunt contabilizate astfel:
- Materii prime: cheltuieli de achizitie pe baza principiului primul intrat, primul iesit;
- Produse finite si productia in curs: costul materialelor directe si a orelor lucrate, precum si o parte a cheltuielilor generale de productie alocate pe baza unei capacitati normale de functionare, cu exceptia costurilor indatorarii, determinate pe baza costului mediu ponderat.

Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.
Pierderile prin depreciere sunt de asemenea înregistrate pentru stocurile cu mișcare lentă, deteriorate și învechite.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie actuala (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut; este probabil ca Grupului sa i se ceara sa deconteze obligatia, si se poate face o estimare credibila a valorii obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile specifice obligatiei. Atunci cand un provizion este masurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligatia actuala, valoarea contabila a acestuia este valoarea actuala a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).
Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca este aproape sigur ca rambursarea va fi primita si ca valoarea creantei poate fi evaluata in mod credibil.

Contracte cu titlu oneros

Obligatiile actuale generate conform contractelor oneroase sunt recunoscute si masurate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Grupul are un contract conform caruia costurile inevitabile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Obligatiile de dezafectare

Costurile pentru dezafectare includ demontarea si demolarea de infrastructuri precum si eliminarea materialelor reziduale si refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru indeplinirea obligatiei folosind fluxurile de numerar estimate si sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt decontate la o rata curenta dinainte de impozitare care reflecta riscul specific obligatiilor pentru dezafectare. Discountul este inregistrat ca si cheltuiala pe masura ce apare si recunoscut in contul de profit sau pierdere ca si cost de finantare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual si ajustate dupa cum este cazul. Modificarile in costurile viitoare estimate sunt adaugate la sau scazute din costul respectivului activ.

Provizioane pentru reabilitare

Grupul recunoaște un provizion de reabilitare în cazul în care acesta are o obligație legală și constructiva ca urmare a unor evenimente trecute, și este probabil ca o ieșire de resurse va fi necesara pentru stingerea obligației, și poate fi făcuta o estimare fiabilă a valorii obligației. Natura acestor activități de reabilitare include demontarea și eliminarea structurilor; reabilitarea minelor și a iazurilor de decantare; dezmembrarea instalațiilor de operare; închiderea platformelor și a haldelor de deșeuri; și restaurarea, recuperarea și reimpadurirea zonelor afectate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Provizioane pentru reabilitare (continuare)

Obligația, în general, apare atunci când activul este instalat sau solul/mediul sunt deranjate la locația exploatării miniere. În cazul în care datoria este recunoscută inițial, valoarea actuală a costurilor estimate se capitalizează prin creșterea valorii contabile a activelor miniere aferente, în măsura în care obligatia a luat naștere ca urmare a dezvoltării/construcției minei. Orice obligații de reabilitare care apar prin activitatea de productie sunt recunoscute atunci când productia este recunoscută în costul bunurilor vândute. Modificări ale costurilor de reabilitare sunt recunoscute ca si cresteri ale activelor corespunzătoare și datoriei pentru reabilitare atunci când acestea apar. Costurile legate de restaurarea daunelor site-ului (ulterior inceperii producției comerciale), care sunt create în mod continuu în timpul producției sunt inregistrate la valoarea lor actuală netă și recunoscute în profit sau pierdere ca si cheltuieli curente.

Instrumente financiare

Un instrument financiar este un contract care genereaza un activ financiar pentru o societate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii pentru o alta societate.

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele financiare si datoriile financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achizitiei sau emiterii de active financiare si datorii financiare (altele decat active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la sau deduse din valoarea justa a activelor financiare sau a datoriilor financiare, dupa caz, la recunoasterea initiala. Costurile tranzactiei direct atribuibile la achizitia activelor financiare sau a datoriilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea consolidata.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui activ financiar si de alocare a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare de numerar estimate pe durata prevazuta a instrumentului financiar, (inclusiv toate comisioanele platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurilor de tranzactie si altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, pana la valoarea contabila neta a activului financiar la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare

Pentru scopurile evaluarii ulterioare activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: costul amortizat, valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) si valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

- *Instrumente de* datorie la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce indeplinesc criteriul de numai plati de capital și dobanzi (SPPI). Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.
Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt subiectul analizei de depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci, cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

- Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) cuprind activele financiare detinute pentru tranzactionare, activele financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau activele financiare obligatoriu impuse a fi evaluate la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv derivatele incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare, cu exceptia cazului in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt doar plati de capital si dobanzi sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, indiferent de modelul de business. Indiferent de criteriile de clasificare a instrumentelor de datorie la costul amortizat sau la valoarea justa prin OCI, astfel cum este descris mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala, daca aceasta elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta contabila. Aceasta categorie include optiuni asiatice de tip 100% collar.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu modificarile nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Investitii in filiale

In situatiile financiare individuale investitiile in filiale sunt prezentate la cost istoric minus ajustari pentru depreciere.

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Grupului de a primi dividendele respective.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numrar din situatia pozitiei financiare si din situatia fluxurilor de trezorerie cuprind numerarul la banci si in casierie, precum si depozitele la termen constituite pe o perioada de cel mult 3 luni.

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Grupul se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Grupul aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Grupul nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizte pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Grupul a stabilit o matrice de stabilire a provizioanelor care se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice, ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Derecunoasterea activelor financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Grupul nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, se recunoaste dreptul pastrat in activul respectiv si o datorie pentru eventuale sume de plata.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Derecunoasterea activelor financiare (continuare)

Daca Grupul nu pastreaza in mod substantial riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si/sau de primit si a castigului sau pierderii cumulate care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global se recunoaste in profit sau pierdere.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

Datoriile financiare sunt clasificate la recunoasterea initiala ca datorii financiare prin contul de profit sau pierdere, datorii financiare, datorii comerciale, imprumuturi sau ca instrumente financiare derivate desemnate intr-o relatie de acoperire eficienta, dupa caz.

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Grup sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute in incasarile primite, net de costurile directe de emisiune.

Rascumpararea instrumentelor de capital proprii ale Grupului este recunoscuta si dedusa direct din capitauri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca "datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere" sau ca "alte datorii financiare".

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:
- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administreaza impreuna si are un istoric de marcare pe termen scurt a profiturilor; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:
- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (continuare)

- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscute in profit sau pierdere includ orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si sunt incluse in „Castiguri / (pierderi) nete din instrumente financiare derivate" si ''Alte castiguri/(pierderi) financiare (nete)'' in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 30.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integranta din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati pentru a compensa detinatorul pentru o pierdere pe care o are de suferit in situatia in care un debitor specificat nu face platile la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.
Contractele de garantie financiara emise de Grup sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate ulterior la nivelul maxim al:
- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

Grupul derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Prezentarea netuita a instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt prezentate net in situatia pozitiei financiare daca exista un drept legal care sa permita decontarea neta si daca exista intentia in acest sens, respectiv de a realiza activele si a deconta datoriile in acelasi timp.

Partile afiliate

Contrapartidele sunt considerate afiliate in momentul in care alta parte, fie prin drept de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alte mijloace, poate controla direct sau influenta semnificativ cealalta parte.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Subventii

Subventiile sunt recunoscute atunci cand exista suficiente dovezi ca Grupul va indeplini conditiile referitoare la acestea si ca subventiile vor fi primite. Acestea sunt recunoscute in situatia de profit sau pierdere pe perioada necesara pentru a le corela cu costurile pe care subventiile le compenseaza si sunt prezentate in categoria "alte venituri operationale". Subventiile care se primesc ca si compensatie pentru cheltuieli sau pierderi deja inregistrate sau pentru a acorda suport nemijlocit Grupului, fara costuri ulterioare aferente, se recunosc in contul de profit sau pierdere in perioada in care trebuie primite.

Subventiile pentru achizitia de mijloace fixe sunt incluse in active pe termen lung ca venituri in avans si se crediteaza in contul de profit si pierdere liniar pe durata de viata preconizata a respectivelor active.

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

Grupul recunoaste deficitul de certificate de emisii gaze cu efect de sera in situatiile financiare consolidate pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate.

Grupul estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunoaste totalul datoriilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de volume de emisii de gaze cu efect de sera la justa valoare a unitatilor suplimentare care urmeaza sa fie achizitionate sau sanctiunile care urmeaza sa fie suportate conform legislatiei nationale. Datoria suplimentara neta este recunoscuta in profit sau pierdere pe baza metodei unitatii de productie.

In cazul in care Grupul estimeaza ca va folosi mai putin din cotele alocate de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate, orice potential venit din vanzarea certificatelor neutilizate este recunoscut doar in momentul vanzarii efective a acestora.

Avand in vedere faptul ca volumele de emisii la nivelul Grupului nu depasesc cotele de certificate alocate, nu a fost recunoscuta nicio obligatie in anul 2018.

Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta a Grupului care se implica in segmente de activitate din care poate obtine venituri sau poate inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt trecute in revista in mod regulat de catre principalul factor decizional al Grupului pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Informatiile despre segment sunt prezentate cu privire la segmentele de activitate ale Grupului si sunt stabilite pe baza structurii de management si raportare interna a Grupului.

Rezultatele pe segment, activele si datoriile includ elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Grupului), cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.
Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

Dividende

Dividendele sunt inregistrate ca datorii in situatiile financiare ale Societății in perioada in care acestea sunt aprobate de catre actionarii Societății si se reflecta corespunzator prin scaderea capitalurilor proprii.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze

Pregatirea situatiilor financiare necesita efectuarea de catre management a unor judecati contabile, estimari si ipoteze, care afecteaza valorile raportate pentru veniturile din vanzari, cheltuieli, active si datorii, notele explicative aferente, precum si pentru prezentarea datoriilor contingente. Gradul de incertitudine aferent acestor ipoteze si estimari poate genera rezultate ce necesita ajustarea semnificativa a valorilor contabile ale activelor sau datoriilor.

Ipotezele cheie care ar putea genera un anumit grad de incertitudine la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a determina ajustari materiale pentru valorile contabile ale activelor si datoriilor aferente anului urmator, sunt descrise mai jos. Grupul a fundamentat impotezele si estimarile pe informatiile disponibile atunci cand situatiile financiare au fost pregatite. Circumstantele si ipotezele existente cu privire la dezvoltarile viitoare s-ar putea schimba datorita modificarilor in piata sau circumstantelor care sunt in afara controlului Grupului. Astfel de schimbari sunt reflectate in ipoteze atunci cand acestea apar.

Ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate corporale si necorporale

Deprecierea unui activ are loc atunci cand valoarea neta contabila a respectivului activ sau a unitatii generatoare de numerar depaseste valoarea lor recuperabila, care este maximul dintre valoarea de piata minus costurile de vanzare si valoarea in uz. Calculul valorii de piata minus costurile de vanzare se bazeaza pe date disponibile in piata din tranzactii de vanzari angajante, derulate in conditii normale de piata, pentru active similare sau pe preturi de piata identificabile mai putin costurile de cedare a activului.

Calculul valorii in uz se bazeaza pe un model de fluxuri de numerar actualizate. Fluxurile de numerar sunt extrase din bugete intocmite de Grup si nu includ activitati de restructurare la care Grupul nu s-a angajat inca sau investitii viitoare semnificative care vor imbunatati performanta activului sau a unitatii generatoare de numerar care face obiectul testului de depreciere. Valoarea recuperabila este senzitiva la rata de discount folosita in modelul fluxurilor de numerar actualizate, precum si la intrarile de numerar viitoare estimate si la rata de crestere folosita pentru extrapolari. Principalele estimari utilizate pentru a se determina valoarea recuperabila a imobilizarilor corporale si necorporale sunt prezentate in Nota 6.

Taxe

Interpretarea reglementarilor fiscale complexe, modificarile in legislatia fiscala, precum si suma si momentul exigibilitatii veniturilor impozabile viitoare presupun o serie de incertitudini. Grupul deruleaza tranzactii cu diversi parteneri din mediul international, care sunt in multe cazuri pe termen lung si de complexitate, astfel ca rezultatele efective ar putea diferi fata de ipotezele avute in vedere, sau fata de viitoare modificari ale unor astfel de ipoteze, ceea ce ar putea necesita viitoare ajustari ale cheltuielilor sau veniturilor din taxe inregistrate deja. Grupul inregistreaza provizioane, daca este cazul, pentru viitoare consecinte posibile ale unor inspectii fiscale. Valorile acestor provizioane se bazeaza pe diversi factori, cum ar fi experienta unor inspectii fiscale anterioare, sau interpretari diferite ale reglementarilor de catre Grup, in raport cu interpretarile autoritatilor fiscale. Astfel de diferente de interpretare pot aparea pentru o serie de probleme, in functie de circumstantele aplicabile.

Creantele din impozit pe profit amanat se recunosc pentru pierderi fiscale nefolosite, in masura in care este probabil ca vor exista profituri taxabile pentru care aceste pierderi fiscale vor putea fi folosite. Este necesar ca managementul sa isi exercite judecata profesionala pentru a determina valoarea creantei din impozitul pe profit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului estimat si a nivelului viitoarelor profituri impozabile, concomitent cu strategiile viitoare de planificare fiscala. Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 7.

Planuri de beneficii

Costul planului de beneficii determinate si valoarea prezenta a provizionului pentru beneficii determinate sunt calculate folosind evaluari efectuate de catre un actuar specializat. O evaluare actuariala presupune unele ipoteze care pot diferi de evolutiile reale in viitor. Acestea includ determinarea unei rate de discount, cresteri salariale viitoare sau longevitatea. Datorita complexitatilor pe care o evaluare actuariala le presupune si natura pe termen lung a acesteia, provizionul pentru beneficii determinate este senzitiv la modificari ale acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare. Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 15.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice, estimari si ipoteze (continuare)

Cheltuieli de dezvoltare

Costurile de dezvoltare sunt capitalizate in conformitate cu politicile contabile. Capitalizarea initiala a costurilor se bazeaza pe estimarea ca fezabilitatea tehnologica si economica este confirmata, de obicei atunci cand un proiect de dezvoltare a ajuns intr-un anumit stadiu in cadrul unui model de management al proiectului determinat. Atunci cand se determina sumele ce vor fi capitalizate, Conducerea face estimari privind fluxurile de numerar viitoare care ar putea fi generate de proiect, rate de discount si perioada estimata de obtinere a beneficiilor.

Provizioane pentru reabilitare

Grupul a recunoscut provizioane privind reabilitatea unor amplasamente unde depoziteaza deseuri din productie. Pentru determinarea valorii provizioanelor, s-au facut estimari si s-au luat in considerare ipoteze privind rata de discount, rata de inflatie, costurile cu reabilitarea si momentul cand vor trebui suportate.

Informatii detaliate sunt prezentate in Nota 16.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 Ianuarie 2017	**20.057**	**211.746**	**398.356**	**89.737**	**19.311**	**-**	**739.208**
Intrări	-	-	28	238	62.226	-	66.922
Transferuri *	-	10.739	8.805	28.149	(47.693)	4.430	-
Ieșiri și radieri	-	(2.869)	(3.388)	(5.982)	-	-	(12.239)
Ajustare de conversie	-	(3.084)	(3.712)	(7.054)	(1.041)	(67)	(14.958)
La 31 Decembrie 2017	**20.057**	**216.532**	**400.089**	**105.089**	**32.803**	**4.363**	**778.933**
Intrări	-	230	-	422	76.996	5.794	83.442
Transferuri	-	10.425	13.238	16.826	(40.489)	-	-
Ieșiri și casări	-	(55)	(849)	(5.642)	-	-	(6.546)
Ajustare de conversie	-	1.770	1.797	3.994	575	257	8.395
La 31 Decembrie 2018	**20.057**	**228.903**	**414.275**	**120.689**	**69.885**	**10.414**	**864.223**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere

Amortizare cumulată	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și masini	Echipamente și vehicule	Imobilizări în curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 Ianuarie 2017	**-**	**139.441**	**352.920**	**51.381**	**-**	**-**	**543.743**
Cheltuieli cu amortizarea	-	15.130	15.500	9.016	-	-	39.645
Eliminată la ieșirea și radierea activelor	-	(5)	(3.386)	(4.189)	-	-	(7.579)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(1.595)	(3.135)	(3.651)	-	-	(8.382)
La 31 Decembrie 2017	**-**	**152.971**	**361.898**	**52.557**	**-**	**-**	**567.427**
Cheltuieli cu amortizarea	-	11.647	14.215	10.596	-	-	36.458
Eliminată la ieșirea și casarea activelor	-	(55)	(804)	(5.015)	-	-	(5.874)
Transfer între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	1.094	1.681	1.926	-	-	4.702
La 31 Decembrie 2018	**-**	**165.657**	**376.991**	**60.064**	**-**	**-**	**602.714**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Clădiri și construcții speciale	Utilaje și mașini	Echipmente și vehicule	Imobilizări În curs	Avansuri pentru imobilizări	Total
La 1 Ianuarie 2017	**-**	**120**	**124**	**926**	**1.792**	-	**2.962**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	(4)	-	-	-	-	(4)
La 31 Decembrie 2017	**-**	**116**	**124**	**926**	**1.792**	**-**	**2.959**
Pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Stornări de pierderi prin depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	21	-	-	-	-	21
Casări	-	-	(27)	-	-	-	(27)
La 31 Decembrie 2018	**-**	**137**	**97**	**926**	**1.792**	**-**	**2.953**
Valoare contabila netă							
La 31 Decembrie 2017	**20.057**	**63.445**	**38.066**	**51.606**	**31.011**	**4.363**	**208.548**
La 31 Decembrie 2018	**20.057**	**63.108**	**37.186**	**56.698**	**68.093**	**10.414**	**258.557**

Alum S.A. a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare pentru reabilitarea haldei de șlam. Variatia provizionului in an a crescut valoarea mijlocului fix la 31 Decembrie 2018, pentru anul 2018, cu valoarea de 230 mii RON (2017: (2.864) mii RON) (vezi Nota 16). Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor estimate a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.
SMHL a înregistrat un provizion pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit pentru costurile aferente necesare a fi efectuate. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2018 cu 528 mii RON (2017: 519 mii RON) (Nota 16).

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

În 2017 nu au fost capitalizate costuri de îndatorare.

In 2018, in valoarea contabila a imobilizarilor corporale ale Alum S.A. este inclusa suma de 902 mii RON reprezentand costul indatorarii capitalizat in conformitate cu IAS 23 Costurile indatorarii, revizuit. Costul indatorarii capitalizat consta in dobanzi si alte costuri tranzactionale pe care Societatea le suporta in legatura cu imprumuturile contractate. In anul 2018 cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor corporale la nivel de Companie de 799 mii RON, la o rata de dobanda medie de 5,87% pe an.

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale ale Grupului gajate pentru a garanta împrumuturile contractate au o valoare contabilă de 118.660 mii RON (2017: 15.746 mii RON) (Nota 14).

La 31 decembrie 2018 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 201.581 mii RON (2017: 226.703 mii RON).

În categoria imobilizărilor în curs sunt incluse, în principal, sume aferente echipamentelor din cadrul proiectului derulat cu fonduri europene pentru care punerea în funcțiune se va face în 2019.

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 si 31 decembrie 2017.

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2017	**4.367**	**16.343**	**-**	**20.711**
Achiziții de filiale	-	-	-	-
Intrări	-	979	-	979
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(1.572)	-	(1.572)
La 31 Decembrie 2017	**4.367**	**15.751**	**-**	**20.118**
Intrări	-	24	-	24
Transferuri	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	721	-	721
La 31 Decembrie 2018	**4.367**	**16.496**	**-**	**20.863**

Amortizare cumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizări necorporale	Avansuri pentru imobilizări necorporale	Total
La 1 Ianuarie 2017	**4.367**	**15.966**	**-**	**20.333**
Cheltuiala cu amortizarea	-	619	-	619
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	(1.526)	-	(1.526)
La 31 Decembrie 2017	**4.367**	**15.060**	**-**	**19.427**
Cheltuiala cu amortizarea	-	267	-	267
Eliminată la ieșirea activelor	-	-	-	-
Ajustări de conversie	-	698	-	698
La 31 Decembrie 2018	**4.367**	**16.025**	**-**	**20.393**
Valoare contabilă netă La 31 Decembrie 2017	**-**	**691**	**-**	**691**
Valoare contabilă netă La 31 Decembrie 2018	**-**	**471**	**-**	**471**

Alte imobilizări necorporale se referă la programe informatice, licențe și active de explorare.

6 FOND COMERCIAL

COST	2018	2017
Sold la începutul anului		
Fond comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	97.906	108.266
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	4.581	(10.360)
Sold la sfârșitul anului	**102.487**	**97.906**

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Sold la începutul anului		
Deprecierea fondului comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. (fostul părinte)	(26.256)	(29.034)
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	(1.229)	2.778
Sold la sfârșitul anului	**(27.485)**	**(26.256)**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la sfârșitul anului	**75.003**	**71.650**

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar cu operațiuni principale în Sierra Leone (Global Aluminium Ltd.) a fost determinată pe baza calculului unei valori juste mai puțin costurile de vânzare, în care s-au utilizat fluxuri de numerar viitoare actualizate și tehnici de evaluare relaționate la piață. Previziunile financiare ale conducerii acoperă o perioadă de 5 ani (2017: 5 ani). Rata de discount după-impozitare este de 19,4% pe an, (în 2017: 17,2% până în 2018 și 19,2% ulterior). Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2035, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) vor fi utilizate, cu o rată de creștere de 2,2% (în 2017: 2%), în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase. Evaluarea valorii juste se încadrează pe nivelul 3 al ierarhiei de măsurare a valorii juste pe baza variabilelor folosite în metodologia respectivă (a se vedea nota 30).

Ipotezele principale folosite pentru unitatea generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt:

	2018	2017
Rata de discount, după-impozitare	19,4%	17,2%
Rata de creștere (media pe următorii 5 ani)	1,0%	4,1%
Marja EBITDA (media pe următorii 5 ani)	18,7%	19,9%

Rata de discount este media ponderată a costului capitalului aferent unității generatoare de numerar de 20,2% (în 2017: 18,3%), calculată pe baza unor coeficienți beta ai companiilor comparabile din industrie și un cost al datoriei după impozitare de 1,1% (în 2017: 6,0%), ponderate în baza unui grad de îndatorare a unității generatoare de numerar de 4,3% (în 2017: 9,3%).

Ratele de creștere pentru următorii 5 ani se bazează pe contractul existent cu Alum, reflectând prețul din piață pentru contracte pe termen lung, dar și pe intenția companiei de a-și dezvolta vânzările către terți.

Marja EBITDA este marja medie calculată ca procent din veniturile pe perioada previzionată de 5 ani. Aceasta se bazează pe analiza externă și pe vânzări cantitative și prețuri viitoare, dar și pe eforturile unității generatoare de numerar de a-și reduce costurile.

6 FOND COMERCIAL (continuare)

Cele mai senzitive variabile cheie folosite in testul de depreciere al unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd. sunt rata de discount si marja EBITDA. O crestere a ratei de discount pana la 33,3% si o reducere a marjei EBITDA pana la 8,76% aplicate separat, ar face ca valoarea recuperabila estimata sa fie egala cu valoarea neta contabila (2017: o reducere a ratei de crestere la 1,95% si o reducere a marjei EBITDA pana la 12,4%). Pentru celelalte ipoteze, conducerea a considerat ca nu sunt modificari posibile in mod rezonabil care ar duce la o depreciere a fondului comercial alocat unitatii generatoare de numerar Global Aluminium Ltd.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere consolidat:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferentă anului	15.784	8.848
	15.784	**8.848**
Impozit amânat		
Inregistrari si reversari ale diferentelor temporare	1.952	2.896
Reversarea pierderilor fiscale recunoscute anterior	10.104	-
Inregistrarea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	-	(49.006)
	12.056	**(46.110)**
Total cheltuială/(credit) cu impozitul pe profit recunoscut(ă) în cursul perioadei	**27.840**	**(37.262)**

Cheltuiala cu impozitul pe profit al anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Rezultat înainte de impozitare	**83.211**	**49.941**
Rata de impozit medie ponderată aplicabilă pentru Grup	18,97%	17,72%
Impozitul pe profit calculat la rata medie ponderată	(15.784)	(8.848)
Efectul veniturilor neimpozabile	(770)	(545)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	17.222	14.055
Efectul utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(3.281)	(4.804)
Impozit amânat aferent pierderilor fiscale nerecunoscut în anii anteriori	-	(49.006)
Pierderi fiscale pentru care nu s-a recunoscut impozit amânat	14.669	-
Diferență impozit pe profit estimat, provenind din anii precedenți	-	3.039
Impozitul pe profit (credit)/cheltuială recunoscut în contul de profit și pierdere	**27.840**	**(37.262)**

Nivelul de impozitare folosit pentru reconcilierile de mai sus este rata de impozitare plătibilă de către fiecare societate a Grupului asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicțiile respective (i.e., România: 16%, Sierra Leone: 30%).

7 IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Mai jos este o analiză a creanțelor din impozitul amânat / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situația consolidată a poziției financiare:

	Sold inițial	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Diferențe de curs valutar	Sold final
Imobilizări corporale	(10.357)	255	-	-	(10.102)
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Stocuri	1.012	1.257	-	-	2.269
Clienți și alte active curente	36	249			285
Provizioane	4.263	2.963	-	-	7.226
Obligațiile privind beneficiile la pensionare	1.078	202	49	-	1.329
Furnizori	-	-	-	-	-
Pierderi fiscale	58.639	(16.983)	-	1.718	43.374
Impozit amânat activ / (pasiv)	**54.671**	**(12.056)**	**49**	**1.718**	**44.382**

Expirare pierderi fiscale	**Valoare brută**	**Impozit**
Mai mici de 1 an	-	-
1 - 2 ani	32.141	7.198
2 - 5 ani	115.368	11.471
Mai mult de 5 ani	105.237	24.705
Total	**252.746**	**43.374**

Impozitul amânat din pierderea fiscală provine de la Societatea-mamă și Sierra Mineral Holdings I, Ltd., iar managementul consideră ca vor exista profituri impozabile suficiente în viitor, în raport cu care ar putea fi utilizate aceste pierderi fiscale. Pierderile pot fi reportate și utilizate pentru profiturile impozabile viitoare pe o perioadă de maximum 7 ani în România și 10 ani în Sierra Leone (pierderile utilizate nu pot depăși 50% din profitul impozabil al perioadei în Sierra Leone).

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2018 și acoperă o perioadă de cinci ani. Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2027, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) se așteaptă a fi epuizate, cu o rată de creștere de 2,2%, în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de creștere a vânzărilor de 1,03% pe an (31 decembrie 2017: 3,16% pe an), marja medie EBITDA de 18,74% (31 decembrie 2017: 19,86%) și marja de profit înainte de impozitare de 11,75% (31 decembrie 2017: 14,85% pe an). Ca urmare a previziunilor, conducerea se așteaptă să utilizeze suma de 113.715 mii RON din totalul de 252.746 mii RON (31 decembrie 2017: 156.886 mii RON din totalul de 253.901 RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare până la sfârșitul perioadei respective de report. Previziunile sunt cele mai sensibile la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare. O scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce activele privind impozitul amanat cu 2.200 mii RON (31 decembrie 2017: 4.600 mii RON), iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creantele privind impozitul amanat cu 2.700 mii RON (31 decembrie 2017: 3.800 mii RON) .

8 STOCURI

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Materii prime	62.106	43.490
Consumabile	36.614	34.841
Produse finite	19.779	13.861
Producție în curs	63.138	49.694
Semifabricate	2.041	3.111
Altele	146	270
Provizion pentru stocuri	(10.503)	(10.059)
Total	**173.321**	**135.208**

Mișcarea în provizionul de stocuri cu mișcare lentă și învechite este prezentată mai jos:

	2018	2017
Sold la începutul anului	10.059	11.099
Constituire în cursul anului	-	14
Reversare în cursul anului	(23)	-
Ajustări de conversie	467	(1.054)
Sold la sfarsitul anului	**10.503**	**10.059**

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala în 2018 este de 330.825 mii RON (2017: 236.803 mii RON).
Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 153.238 mii RON (31 decembrie 2017: nil).

9 CLIENȚI

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Creanțe comerciale externe	6.911	8.578
Creanțe comerciale interne	5.326	5.784
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(1.027)	(232)
Total creanțe	**11.210**	**14.130**

Există un client care reprezintă individual mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 2 clienți).

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Sold la începutul anului	232	637
Intrare în cursul anului	844	5
Ieșire în cursul anului	(76)	(410)
Ajustări de conversie	27	-
Sold la sfârșitul anului	**1.027**	**232**

Atunci cand evalueaza recuperabilitatea unei creante, Grupul ia in considerare orice modificare in bonitatea clientului de la data la care creanta a fost acordata initial pana la data raportarii ajustata pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

9 CLIENȚI (continuare)

Astfel, conducerea Grupului considera ca nu sunt necesare alte ajustari pentru pierderi din depreciere preconizate decat cele care au fost inregistrate in situatiile financiare.

În tabelul de mai jos este o analiză a creanțelor comerciale la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Nescadente și nedepreciate	6.829	8.329
Scadente și nedepreciate	4.381	5.801
Creanțe depreciate – evaluate individual	-	-
Scadente de mai mult de 9 luni și depreciate	1.027	232
Minus: Ajustari pentru deprecierea creantelor	(1.027)	(232)
Total	**11.210**	**14.130**

Creantele care sunt trecute de scadenta, dar pentru care nu s-au constituit ajustari de depreciere la data raportarii sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Mai puțin de 3 luni	1.045	1.634
Între 3 luni și 6 luni	-	12
Între 6 luni și 9 luni	30	102
Mai mult de 9 luni	3.306	4.054
Total creanțe scadente dar nedepreciate	**4.381**	**8.925**

Aceste creante privesc un numar de clienti independenti sau parti afiliate, pentru care nu exista un istoric recent al nerecuperabilitatii. A se consulta si Nota 30 pentru mai multe detalii.

10 ALTE CREANȚE

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Avansuri către furnizori	1.854	2.093
TVA de recuperat	1.560	163
Alți debitori	1.782	2.467
Plăți în avans	2.521	1.950
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(16)	(16)
Total alte active circulante	**7.701**	**6.657**

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea altor creanțe incerte este următoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Sold la începutul anului	16	16
Ieșire în cursul anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	**16**	**16**

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar pot fi analizate după cum urmează:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Conturi în bănci în RON	407	1.495
Conturi în bănci în valută	1.657	2.421
Numerar în casă în RON	14	12
Echivalente de numerar	-	-
Numerar restricționat	3.246	6.519
Total numerar și echivalente de numerar	**5.324**	**10.447**

Numerarul restricționat reprezintă depozite colaterale la diferite bănci cu scopul emiterii de acreditive pentru achiziționarea materiilor prime și cu scopul de a menține un nivel cerut de lichiditate cu privire la dobânda plătibilă pentru împrumut.

La data de 31 decembrie 2018 Societatea are în sold acreditive cu transfer de cash colateral deschise la CEC Bank în valoare de 364 mii EUR (1.698 mii RON) si la Raiffeisen Bank in valoare de 370 mii USD (1.507 mii ron). Acreditivele au fost deschise pentru garantarea plății contractelor încheiate pentru achiziționarea de echipamente.

De asemenea, la 31 decembrie 2018, toate conturile bancare deschise de Societate, precum si toate sumele de bani aflate in creditul lor sau cu care sunt creditate la un moment dat aceste conturi bancare (cu anumite excluderi) sunt gajate pentru a garanta împrumuturile contractate de Entitate în mai 2018 (844 mii ron).

12 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2018 și 2017 se prezintă astfel:

	Cifre statutare					
	31 Decembrie 2018			31 Decembrie 2017		
ACȚIONARI	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	488.354	2.906	0,5949
Persoane juridice	2.565	15	0,0031	1.989	12	0,0024
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. Slatina deținută de VIMETCO N.V. Netherlands deținută de ViHolding N.V. (Netherland Antilles), companie controlată de MAXON LIMITED.

13 REZERVE

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Rezerve legale	12.309	9.004
Alte rezerve	34.650	38.778
Total rezerve	**46.959**	**47.782**

13 REZERVE (continuare)

Rezerva legală se constituie până la 20% din capitalul subscris și vărsat al Societății, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, nu este distribuibilă și utilizarea sa este strict reglementată de lege.

Alte rezerve includ în principal sume generate de reevaluări statutare ale mijloacelor fixe.

14 ÎMPRUMUTURI

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung (a se vedea si Nota 27)	59.953	10.632
Împrumuturi pe termen lung, total	**59.953**	**10.632**
Leasing financiar	99	292
Total împrumuturi și leasing financiar pe termen lung	**60.052**	**10.924**
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	300	1.018
Împrumuturi pe termen scurt, total	**300**	**1.018**
Leasing financiar	193	470
Total împrumuturi și leasing financiar pe termen scurt	**493**	**1.488**
Total împrumuturi și leasing financiar	**60.545**	**12.412**

În data de 17 mai 2018, Alum a incheiat 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 Romania. 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 trasa din aceste imprumuturi era de 15.000 mii USD.

Imprumuturile bancare ale Societatii au scadenta in anul 2023. În 2018, ratele dobanzilor au variat între 5,62% și 6,39%.

Conform contractelor de imprumut curente, Societatea este supusa anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Societatea, printre altele, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: datorii financiare in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere) si lichiditatea curenta.
La 31 decembrie 2018, Societatea s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Filiala Grupului din Sierra Leone are o linie de credit la Sierra Leone Commercial Bank, în SLL, echivalentul a 257.000 USD, durata este de 1 an începand cu Mai 2018, la o rată a dobânzii de 19% pe an și comisioane de procesare – 1% plătite, la 31 decembrie 2018 fiind neutilizat. (La data de 31 Decembrie 2017 suma trasa era de 99 mii USD (749,303 mii SLL).

Un nou împrumut a fost obținut de la Sierra Leone Commercial Bank, în SLL în Martie 2016 în sumă de 5.950.000 mii SLL, pentru achizitia de barje, cu termen de rambursare în 24 luni și perioadă de grație 3 luni. Rata dobânzii este de 18%, imprumutul fiind și el garantat cu gaj asupra unor echipamente. La 31 decembrie 2018 imprumutul a fost rambursat in totalitate (soldul imprumutului la data de 31 Decembrie 2017 a fost in suma de 1,239,583,333 SLL ori 163 mii USD).

Imprumutul pe termen lung negarantat acordat către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. a fost rambursat integral in anul 2018 (sold 31 Decembrie 2017: 10.632 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată a fost de EURIBOR+4,5%.

14 ÎMPRUMUTURI (continuare)

Valorile contabile nete ale împrumuturilor bancare ale Grupului sunt denominate în următoarele valute:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
RON	-	-
USD	60.253	-
EURO	-	10.632
SLL	-	1.018
Total	**60.253**	**11.650**

În 2018 ALUM are în derulare două contracte de leasing financiar având ca obiect buldoexcavatoare cu termen de leasing de 3 ani. Valoarea netă contabilă a activelor deținute cu titlu de leasing financiar la 31 decembrie 2018 este de 822 mii RON (31 decembrie 2017: 1.152 mii RON).

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Rate de leasing cu maturitatea:		
În mai puțin de 1 an	198	485
Între 1 și 5 ani	100	298
Total rate de leasing	**298**	**783**
Mai puțin: dobânda viitoare	6	21
Valoarea prezentă a obligațiilor de leasing	**292**	**762**
din care:		
Obligații de leasing pe termen scurt (mai puțin de 1 an)	193	470
Obligații de leasing pe termen lung (între 1 și 5 ani)	99	292

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planuri de contribuții definite

Angajații Alum sunt membrii ai unui plan de beneficii la pensionare administrat de Statul roman și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) pentru administrarea unei parti din contributie de catre fonduri de pensii private. Societatea contribuie cu un procent specific din costurile salariale la schema de beneficii la pensionare pentru a finanța beneficiile. Singura obligație a Grupului cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specifice pe perioada in care persoanele respective sunt angajate.

Societatea a facut plati pentru un plan de pensii facultativ cu contributii determinate pentru angajatii care au lucrat pentru Societate in perioada de raportare. Planul de pensii cu contributii determinate este administrat de entitati distincte, iar contributia facuta de Societate a fost sub forma unor sume per angajat, platite lunar. La data de raportare Societatea a recunoscut datoria neactualizata (cheltuiala preliminata) dupa deducerea oricarei contributii deja platite, precum si cheltuiala inregistrata in timpul anului, obligatia legala si constructiva a Societatii fiind limitata la sumele cu care contribuie la acest plan de pensii.

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Contributiile la planuri cu contributii determinate

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Cheltuieli cu asigurarile sociale	461	5.886
Alte cheltuieli la planuri de pensie cu contributii determinate	693	417

Planuri de beneficii definite

În conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă al Societății, la pensionarea la limită de vârstă sau pe caz de boală, angajații beneficiază de un bonus la pensionare calculat pe baza vechimii care variază între 1 și 6 salarii.

Cea mai recentă evaluare actuarială a valorii curente a obligațiilor de beneficii definite a fost efectuată la 31 decembrie 2018 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

Principalele ipoteze utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Rata estimată a majorării salariale (%)	4,22	4,21
Rata de discount (%)	5,11	4,19
Rata estimată a inflației (%)	2,72	2,73

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere cu privire la aceste planuri de beneficii definite sunt următoarele:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Recunoscute în contul de profit și pierdere		
Costul serviciului curent	878	818
Dobânda obligației	323	237
Beneficiile plătite	(876)	(692)
Recunoscute în alte venituri/(cheltuieli) globale		
(Câștiguri)/pierderi actuariale recunoscute în anul respectiv	930	757
Total	**1.255**	**1.120**

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Suma inclusă în bilanț provenind din obligația Grupului privind planul de beneficii definite este următoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite la 1 ianuarie	5.496	4.618
Costuri/(reversări) nete recunoscute	1. 255	1.120
Ajustări de conversie	(5)	(242)
Datorie netă provenită din obligațiile de beneficii definite la 31 decembrie	**6.746**	**5.496**

16 PROVIZIOANE

Provizionul inregistrat la 31 decembrie 2018 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd și cu reabilitarea haldei de șlam operată de Alum.

Alum S.A. a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare discountate pentru reabilitarea haldei de șlam. Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibile a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă.

Acest provizion a fost creat pe baza estimărilor făcute la data de 31 decembrie 2018, 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. 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.

Aceste estimari 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.

Rata de discount folosită în calculația provizionului la 31 Decembrie 2018 este de 4,29% (2017: 4,02%).

SMHL recunoaște provizonul pentru costurile viitoare pentru reabilitarea ecosistemului afectat de activitățile miniere. SMHL a înregistrat provizionul pe baza unei evaluări tehnice pentru restaurarea și reabilitarea zonelor afectate de activitatea de minerit privind costurile aferente necesare pentru lucrarile respective. Evaluarea a fost efectuată de către un expert evaluator extern, provizionul a fost înregistrat în 2014 și a fost majorat în 2018 cu 528 mii RON (2017: 519 mii RON).

In anul 2018, Societatea a constituit un provizion pe termen scurt in suma de 3.009 mii RON pentru remuneratia angajatilor conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca (la 31 decembrie 2017: 0). Valoarea exacta si momentul acordarii primelor vor fi stabilite dupa aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2018.

16 PROVIZIOANE (continuare)

	1 Ianuarie 2017	Creștere	Cheltuială cu dobânda	31 Decembrie 2017
Provizion pentru refacerea terenurilor	9.186	-	519	9.704
Ajustări de conversie	2.469	-	(1.137)	1.332
Provizion pentru reabilitare haldă Alum	20.674	(2.864)	684	18.494
Total provizioane pe termen lung	**32.329**	**(2.864)**	**66**	**29.530**

	1 Ianuarie 2018	Reversare	Cheltuială cu dobânda	31 Decembrie 2018
Provizion pentru refacerea terenurilor	9.704	-	528	10.233
Ajustări de conversie	1.332	-	535	1.867
Provizion pentru reabilitare haldă Alum	18.494	230	743	19.468
Provizion pentru remunerarea angajaților	-	3.009	-	3.009
Total provizioane	**29.530**	**3.239**	**1.807**	**34.576**
Din care:				
Provizioane pe termen lung	29.530	230	1.807	31.567
Provizioane pe termen scurt	0	3.009	0	3.009

17 SUBVENȚII

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie 2018	**1.769**	**1.769**
Creșteri în timpul anului	3.074	1.769
Venituri înregistrate în timpul anului în situația rezultatului global	-	-
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 derulează 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 aluminium (uscat și umed). In septembrie 2018 s-a incheiat un act aditional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, pana in martie 2019.

17 SUBVENȚII (continuare)

În 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. In 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.

In 2018 Societatea a incasat fonduri nerambursabile in suma 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 7 martie 2019.

La sfarsitul proiectului, mai trebuie indepliniti si alti indicatorii de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață. Acestia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2023.

18 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori străini	9.839	7.776
Furnizori locali	62.939	73.464
Furnizori facturi nesosite	4.652	2.520
Total	**77.430**	**83.760**

Detalii privind tranzacțiile Grupului cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 27.

19 ALTE DATORII CURENTE

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori de mijloace fixe	5.973	5.912
Avansuri de la clienți (Nota 27)	67.948	164.902
Salarii și contribuții sociale	6.419	5.969
Impozit pe salarii	348	675
Alte taxe și impozite	1.893	2.334
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	3.692	3.630
Altele	1.078	470
Total	**87.357**	**183.897**

Avansurile de la Alro sunt in suma de 67.536 mii RON la 31 Decembrie 2018 (2017: 164.176 mii RON).

20 VENITURI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din vânzări de alumină	875.101	634.689
Venituri din vânzări de bauxită	25.331	53.508
Altele	27.435	21.654
Total	**927.867**	**709.851**

21 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Energie, apă și gaz	191.039	147.928
Materii prime	256.525	181.672
Cheltuieli de personal	54.233	43.262
Alte cheltuieli de personal	4.322	3.899
Consumabile	66.379	48.712
Amortizare	33.613	36.561
Servicii de la terți	31.695	20.856
Reparații	10.220	4.492
Costuri de transport	63.930	59.796
Ambalaje	1.004	967
Altele	45.965	39.868
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	(23)	15
Total	758.902	**588.028**

În 2018, Grupul a înregistrat cheltuieli totale cu beneficiile angajaților reprezentând salarii și alte cheltuieli salariale în situația de profit sau pierdere și a altor venituri globale în suma totala de 97.362 mii RON (in 2017: 81.206 mii RON).

22 ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Alte venituri	3.460	4.926
Total	**3.460**	**4.926**

În categoria de alte venituri operaționale sunt înregistrate în principal venituri din vânzarea de energie electrică pentru cazanul Primăriei ce asigură încălzirea orașului, bonusuri pentru depășirea/scurtarea perioadei de încărcare / descărcare bauxită, venituri aferente concediilor medicale si chirii.

23 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Energie, apă și gaz	64	46
Consumabile	6.918	5.452
Costuri cu personalul	33.930	28.343
Costuri cu restructurarea personalului	505	351
Consultanță	3.390	2.721
Servicii de la terți	13.094	10.969
Amortizare	2.723	2.746
Taxe și impozite	2.074	1.869
Alte cheltuieli cu personalul	5.199	4.780
Prime de asigurare	2.527	2.512
Comisioane și onorarii	481	324
Altele	7.428	5.555
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	767	(405)
Total	**79.101**	**65.263**

24 ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Diferențe de curs din exploatare	2.922	7.416
Rezultatul net din ieșire de mijloace fixe	(176)	1.352
Total	**2.746**	**8.768**

25 REZULTATE FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Venituri din dobânzi	(2.325)	(4.157)
Cheltuiala cu dobânzile	3.430	3.313
Dobânda din actualizarea provizioanelor	1.271	1.202
Comisioane bancare	1.490	861
Total	**3.866**	**1.219**

26 CÂȘTIGURI PE ACȚIUNE

Câștigurile de bază pe acțiune sunt calculate prin împărțirea profitului atribuibil proprietarilor Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare existente în cursul anului.

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
(Pierdere)/Profit atribuibil proprietarilor Societății	55.371	87.203
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	82.086	82.086
(Pierdere)/Câștig mediu pe acțiune (RON/acțiune)	0,67	1,06
Dividende plătite pe acțiune (RON/acțiune)	-	-

Nu există instrumente de capital și opțiuni privind acțiunile la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 care ar putea dilua câștigurile de bază pe acțiune.

27 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile dintre Societate și filialele sale, care sunt entități afiliate ale Societății au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă. Detaliile tranzacțiilor dintre Grup și alte entități afiliate sunt prezentate mai jos.

Principalele entități afiliate ale Grupului cu care Grupul a înregistrat tranzacții în 2018 și 2017 sunt: Alro S.A., Conef Gaz S.R.L., Conef S.A., Vimetco Power Romania S.R.L., Vimetco Management Romania S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L., Rivergate Fire S.R.L, Vimetco Extrusion, Vimetco N.V. Aceste entități afiliate au același ultim acționar ca societățile Grupului.

Parte afiliată	Tip parte afiliată	Tip tranzactii
Alro S.A.	Actionar	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco N. V., Netherlands	Actionar	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Vimetco Management Romania S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Power	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri/servicii
Vimetco Extrusion	Control comun	Vânzare/cumpărare de bunuri
Conef Gaz S.R.L.	Control comun	Cumpărare de bunuri
Centrul Rivergate	Control comun	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii
Rivergate Fire	Control comun	Vânzare/cumparare de bunuri/servicii

a) Împrumuturi acordate entităților afiliate

La 30 iulie 2014 Global Aluminium Ltd. a acordat un împrumut Vimetco N.V. în sumă de 6.000 mii USD. Suma a fost majorată până la 11.700 mii USD prin actele adiționale semnate la 31 August 2015 și 27 Iunie 2017. In anul 2018 imprumutul a fost incasat integral (2017: 11.695 mii USD). Rata dobânzii pentru acest împrumut a fost LIBOR+6,25%.

b) Alte tranzacții

Achiziții de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Vimetco Management Romania SRL	780	781
Alro SA	30.200	19.657
Conef Gaz SRL	166.705	129.472
Centru Rivergate SRL	3.110	4,236
Rivergate Fire SRL	2.897	-
Total	**203.692**	**154.145**

27 TRANZACȚII CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Vânzare de bunuri și servicii	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
Vimetco Power Romania SRL	-	1
Vimetco Extrusion	2	2
Alro SA	602.843	526.549
Centru Rivergate SRL	36	35
Total	**602.881**	**526.588**

Clienți și alte creanțe	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Vimetco Power Romania SRL	3.153	3.153
Conef Gaz SRL	-	82
Alro SA	366	299
Vimetco Extrusion	-	-
Vimetco N. V., Netherlands (împrumut)	-	54.345
Centru Rivergate SRL	4	4
Total	**3.524**	**57.882**

Furnizori și alte datorii	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Vimetco N. V. Netherlands	-	-
Vimetco Management Romania SRL	-	-
Alro SA	97.048	205.507
Centru Rivergate SRL	306	-
Rivergate Fire SRL	287	
Conef Gaz SRL	479	-
Total	**98.120**	**205.507**

Împrumuturi de la entități afiliate

Imprumutul pe termen lung negarantat acordat către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. a fost rambursat integral in 2018 (sold la 31 decembrie 2017: 10.632 mii RON). Rata dobânzii pentru acest împrumut către entitatea afiliată este EURIBOR+4,5%.

Remunerația conducerii

Remunerația (inclusiv contribuțiile sociale) a directorilor și a altor membri ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 15.455 mii RON (2017: 13.960 mii RON).

28 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate și geografice

În scopuri de raportare către conducere, Grupul este organizat pe bază verticală integrată în două divizii operaționale – bauxită și alumină. Diviziile sunt baza pe care Grupul raportează informațiile primare pe segmente. Segmentul bauxită produce bauxită – principala materie primă pentru obtinerea aluminei. Segmentul alumină produce alumina calcinată – principala materie primă pentru producerea aluminiului. Mina de bauxită este situată în Sierra Leone, iar uzina de alumină în Tulcea, România. Alte operațiuni includ furnizarea de servicii societății mamă, filialelor și clienților externi.

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	52.052	875.815	-	927.867
Vânzări inter-segmente	240.497	-	(240.497)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	292.549	875.815	(240.497)	927.867
Total cost vânzări pe segment	(221.422)	(774.627)	237.146	(758.902)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**71.127**	**101.189**	**(3.351)**	**168.965**
Cheltuieli administrative				(79.101)
Venituri nealocate nete				(41)
Cheltuieli cu dobânzile				(6.191)
Venituri din dobânzi				2.325
Alte venituri și cheltuieli				(2.746)
Impozit pe profit				(27.840)
Profitul anului				**55.371**

Suma de 3.351 mii RON, reprezentând tranzacții inter-segmente, este acum inclusă în categoria ‘’Tranzacții între segmente și altele’’ și eliminată din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

28 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Veniturile pe segmente și rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacțiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	74.405	635.446	-	709.851
Vânzări inter-segmente	190.722	-	(190.722)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	265.127	635.446	(190.722)	709.851
Total cost vânzări pe segment	(187.090)	(589.948)	189.011	(588.027)
Rezultatul pe segment (profit brut)	**78.037**	**45.497**	**(1.711)**	**121.823**
Cheltuieli administrative				(65.263)
Venituri nealocate nete				3.368
Cheltuieli cu dobânzile				(5.376)
Venituri din dobânzi				4.157
Alte venituri și cheltuieli				(8.768)
Impozit pe profit				37.262
Pierderea anului				**87.203**

Suma de 1.711 mii RON, reprezentând tranzacții inter-segmente, este acum inclusă în categoria ‘’Tranzacții între segmente și altele’’ și eliminată din categoria "Total cost vânzări pe segment’’.

28 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Venituri și cheltuieli pe segment

Toate veniturile și cheltuielile pe segment sunt atribuite direct segmentelor. Cheltuielile comune sunt alocate segmentelor de activitate pe o bază rezonabilă.

Trasferuri inter-segmente

Veniturile pe segmente, cheltuielile pe segmente și rezultatul pe segmente includ transferurile între segmentele activității. Astfel de transferuri sunt reflectate la costul complet al operatiunilor respective. Astfel de transferuri sunt eliminate din consolidare.

Active și datorii pe segment

Activele pe segment includ toate activele operaționale utilizate de un anumit segment și constau în principal în numerarul operațional, creanțe, stocuri și imobilizări corporale, în valoare netă. În timp ce majoritatea imobilizărilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma netă a acestor imobilizări folosite în comun de două sau mai multe segmente este alocată segmentelor în mod rezonabil. Datoriile pe segment includ toate datoriile operaționale și constau în principal din datorii comerciale și alte datorii, salarii și impozite curente și obligații estimate. Activele și datoriile pe segment nu includ impozitul amânat, împrumuturile și obligațiile financiare.

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2018 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Active pe segmente		
Bauxită	206.251	226.545
Alumină	502.000	459.104
Active nealocate, din care:	64.657	78.546
Imobilizări corporale	6.757	6.054
Stocuri	23	26
Creanțe cu impozitul amânat	44.382	54.671
Alte active pe termen scurt	13.024	17.104
Alte active pe termen lung	471	691
Eliminarea activelor inter-segmente	(196.939)	(207.847)
Total active consolidate	**575.969**	**556.348**
Datorii pe segmente		
Bauxită	298.610	300.926
Alumină	222.699	257.318
Datorii nealocate, din care:	10.846	7.854
Alte datorii financiare	5.925	2.218
Datorii cu impozitul amânat	4.921	5.636
Provizioane	-	-
Eliminarea datoriilor inter-segmente	(254.332)	(243.146)
Total datorii consolidate	**277.823**	**322.950**

28 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

Următorul tabel indică distribuția vânzărilor consolidate ale Grupului pe piețe geografice, indiferent de locul unde au fost produse bunurile:

	Anul încheiat la 31 Decembrie 2018	Anul încheiat la 31 Decembrie 2017
România	612.022	532.504
Uniunea Europeană	107.425	31.921
Țări europene non UE	113.586	66.431
Alte țări	94.835	78.995
Total	**927.867**	**709.851**

29 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
Global Aluminium Ltd.	-producția de bauxită	3.400.000	24,29	100%	82.581
Total					**82.581**

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminum Ltd ale cărei active includ 100% din acționariatul minei de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd., și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

Societățile Grupului Alum la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt următoarele:

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
Filiala	**Deținere**	**Voturi**	**Deținere**	**Voturi**
Global Aluminium Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al Grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de consiliul de administrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative și a instrumentelor financiare nederivative și investiția lichidităților excesive.

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Grupului pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului.

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Societății mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul reportat.

Conducerea Grupului analizează structura capitalului în mod regulat. Ca parte din această analiză conducerea analizează costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Ca să mențină sau să ajusteze structura capitalului, Grupul poate să ajusteze suma dividendelor plătite acționarilor, să înapoieze capitalul la acționari, să emită acțiuni noi sau să vândă active ca să reducă datoria.

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărtită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 era următorul:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Total împrumuturi (Nota 14)	60.545	12.412
Minus: numerar și echivalente de numerar (Nota 11)	(5.324)	(10.447)
Datorie netă	**55.221**	**1.965**
Total capitaluri proprii	298.146	233.398
Total capital	**353.367**	**235.363**
Grad de îndatorare	**15,63%**	**0,83%**

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la RON. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb RON/USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

- tranzacțiile posibile, previzionate (vânzări/achiziții) exprimate în valută;
- angajamente ferme exprimate în valută și
- elemente monetare (în principal creanțe comerciale, datorii comerciale și împrumuturi) exprimate în valută.

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar (continuare)

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Total active curente	14.544	8.960	15.411	9.039
Total active pe termen lung	-	-	-	53.344
Total active	**14.544**	**8.960**	**15.411**	**63.383**
Total datorii pe termen scurt	8.337	33.532	10.101	39.717
Total datorii pe termen lung	99	59.953	10.704	-
Total datorii	**8.437**	**93.485**	**20.805**	**39.717**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Profit sau pierdere	(611)	8.452	539	(2.367)
Capitaluri (net de impozit)	(513)	7.100	453	(1.988)

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, cu exceptia imprumutului prezentat in Nota 27, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.

Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD, ROBOR pentru împrumuturile în RON și EURIBOR pentru împrumuturile în EUR.

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Senzitivitatea la rata dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în RON, EUR și USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 600 mii RON (2017: 104 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în RON, USD sau în EUR.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând Grupului o pierdere financiară. Grupul a adoptat politica de a tranzacționa doar cu părți de încredere și obținând garanții suficiente când este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor. Expunerea Grupului și evaluarea de creditare a părților sale sunt monitorizate permanent și valoarea totală a tranzacțiilor încheiate este distribuită părților aprobate.

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății (i.e., facilitatea de credit netrasă și numerarul și echivalentele de numerar).

În tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului în funcție de maturitatea contractuală. Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Grup pentru a face plățile.

Anul încheiat la 31 Decembrie 2018

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	4.706	67.546	-	-	72.252
Datorii comerciale	25.118	52.312	-	-	-	77.430
Total	**25.118**	**57.018**	**67.546**	**-**	**-**	**149.682**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2017

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	1.488	10.924	-	-	12.412
Datorii comerciale	34.237	49.523	-	-	-	83.760
Total	**34.237**	**51.011**	**10.924**	**-**	**-**	**96.172**

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor și datoriilor cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețuri cotate în piață (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerț, obligațiuni și titluri de valoare perpetue).
• Valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind prețuri ale unor tranzacții observabile în piețele curente și cotații obținute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind prețuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaștere inițială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piață a informațiilor necesare evaluării.
• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea prețurilor cotate, neajustate, obținute din piețe active pe care sunt tranzacționate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conțin variabile altele decât prețurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile și identificabile în piață pentru activele și datoriile respective, fie direct (cum ar fi prețurile) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conțin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazează pe date identificabile, disponibile în piață.

Conducerea Grupului consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

Valoarea justă a următoarelor active și datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Alte active circulante;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Datorii comerciale și alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	11.210	-	-	11.210
Alte creanțe	7.701	-	-	7.701
Numerar și echivalente de numerar	5.324	5.324	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**24.235**	**5.324**	**-**	**18.911**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	60.052	-	-	60.052
Datorii comerciale	77.430	-	-	77.430
Împrumuturi pe termen scurt	493	-	-	493
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**137.975**	**-**	**-**	**137.975**

30 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active și pasive financiare (continuare)

	31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	14.130	-	-	14.130
Alte creanțe	6.657	-	-	6.657
Numerar și echivalente de numerar	10.447	10.447	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**31.234**	**10.447**	**-**	**20.787**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	10.924	-	-	10.924
Datorii comerciale	83.760	-	-	83.760
Împrumuturi pe termen scurt	1.488	-	-	1.488
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**96.172**	**-**	**-**	**96.172**

31 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE

Litigii

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor cu privire la creantele provizionate la datele respective (Nota 9) nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani, toate societatile Grupului din Romania avand aceasta perioada deschisa. In Sierra Leone termenul este de 7 ani, iar ultimul control din partea autoritatilor fiscale la filiala grupului din Sierra Leone a avut loc in septembrie 2018. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate. In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Mediul

Pentru detalii referitoare la obligațiile pentru mediu vezi Nota 16.

Angajamente

La 31 decembrie 2018, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2019 în sumă de 4.962 mii USD (31 decembrie 2017: USD 3.511 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2018 pentru achiziția în 2019 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 26.384 mii EUR, 151.245 mii USD și, respectiv, 18.786 mii RON (31 decembrie 2017: 11.903 mii EUR, 148.497 mii USD și, respectiv, 14.544 mii RON).

31 ANGAJAMENTE ȘI DATORII POTENTIALE (continuare)

Angajamente (continuare)

Grupul are incheiate contracte de leasing operational avand ca obiect vehicule si echipamente, cu termene de leasing de pana la 5 ani. Cheltuiala cu leasingul operational recunoscuta in anul 2018 a fost in suma de 174 mii RON (in 2017: 10.970 mii RON).

Sumele viitoare minime de plată pentru contractele irevocabile de leasing operațional sunt următoarele:

ALUM

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
În mai puțin de 1 an	210	153
Între 1 și 5 ani	415	326
Total	**625**	**479**

SMHL

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
În mai puțin de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	-	-
Total	**-**	**-**

La data bilanțului Societatea mai avea următoarele angajamente legate de proiectul cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană:

- acreditive deschise în sumă de 364 mii EUR (1.698 mii RON);
- numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare trebuie să crească cu 16 persoane până pe 7 martie 2019

La sfârșitul proiectului, trebuie îndepliniți și anumiți indicatori de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață. Aceștia se raportează anual doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2023.

32 ONORARIUL AUDITORILOR

Această notă cuprinde totalul remunerației plătibile de către Grup, exclusiv TVA, către auditorul principal, Ernst & Young Assurance Services SRL pentru anii financiari menționati mai jos.

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Cheltuieli cu auditul statutar	187	205
Alte servicii	16	17
Total	**203**	**222**

33 EVENIMENTE ULTERIOARE

In ianuarie 2019, Alum a tras diferenta de 10 milioane USD din imprumuturile contractate in luna mai 2018 cu Black Sea Trade and Development Bank si Garanti Bank Romania (a se vedea si nota 14).

ALUM GRUP

Raportul consolidat al adminstratorilor

- 2018 -

CUPRINS

1.1. Orientarea Grupului ALUM
1.2. Managementul și cultura organizațională
1.3. Responsabilitatea socială corporativă
1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar
1.5. Piața
1.6. Concurența
1.7. Structura acționariatului și Capitalul social
1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

2.1. Situaţia bilanțului consolidat pentru anul 2018
2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2018

Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2018

Introducere

Componența Grupului ALUM și participaţiile la data de 31.12.2018 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Societate	Companie Mamă	Participație
1.	Alro SA Slatina	-	-
2.	Alum SA Tulcea	ALRO SA Slatina	99,40 %
3.	Global Aluminium Ltd.	ALUM SA Tulcea	100 %
4.	Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %
5.	Sierra Mineral Holdings 1, Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100 %

1.1. Orientarea Grupului ALUM

Orientarea de bază a ALUM S.A. Tulcea („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.

Principalii indicatori financiari

Situații Financiare Consolidate		**2018**	**2017**
Cifra de afaceri	milioane RON	928	710
EBITDA[1]	milioane RON	126	99
EBITDA marjă	%	13,6%	13,98%
Total active	milioane RON	576	556
Capitaluri proprii	milioane RON	298	233
Datoria netă[2]	milioane RON	58	8
Rezultatul pe acțiune	RON	0,67	1,06
Capitalul propriu pe acțiune	RON	3,63	2,84

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Producție			
Producție alumină	tone	571.772	472.606
Producție bauxită	tone	1.938.461	1.787.716
Număr mediu angajați		1.315	1.193

[1]EBITDA: profitul înainte de impozitare, rezultat financiar net, alte venituri și cheltuieli, amortizare și deprecierea activelor imobilizate
[2]Datoria netă: total împrumuturi pe termen scurt și lung, împrumuturi de la părți afiliate și datorii de leasing financiar minus numerar și echivalente de numerar

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM

ALUM

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.

În data de 3 Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N/V. 100% din capitalul social al unei companii de investiții Global Aluminium Ltd (GAL). Activele Global Aluminium includ 100% din acțiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd. și 100% din acțiunile companiei Bauxite Marketing Ltd.

GAL

Principala subsidiară a companiei GAL, Sierra Mineral Holdings 1, Ltd (“SMHL”), deține o mină operațională de bauxită, sub licență de minerit de la Guvernul din Sierra Leone, care se întinde pe o suprafață de 322 kilometri pătrați în sudul țării. SMHL reprezintă una dintre componentele lanţului tehnologic al Grupului, fiind la baza sistemului integrat de producţie: extracţia bauxitei. Bauxita obtinută de SMHL este vandută către Alum pentru rafinare şi obţinerea aluminei calcinate destinată producţiei de aluminiu în Alro.

1.1. Orientarea Grupului ALUM (continuare)

Principalele direcții de dezvoltare ale Grupului ALUM (continuare)

GAL (continuare)

Conducerea executivă a SMHL este asigurată de Alex Ivanov (Director General) şi Abdul Bangura (Director Financiar). Consiliul de Administraţie cuprinde trei membri, astfel: Pavel Machitski (Membru), Steluţa Despa-Niculae (Membru) şi Roman Bulat (Membru).

În 2018, SMHL a extras o producţie record de 1.938.461 tone de bauxită comparativ cu 1.787.716 tone obţinute în 2017. În ceea ce priveşte vânzările, în 2018, SMHL a înregistrat, de asemenea o creştere (1.957.280 to comparativ cu 1.687.213 to în 2017) şi a profitat de oportunităţile oferite de piaţă pentru a livra surplusul de producţie către terţi.
De asemenea, eforturile depuse încă din anii anteriori prin investiţiile realizate pentru eficientizarea operaţiunilor s-au reflectat şi în 2018 prin înregistrarea unui profit de peste 13,9 mln USD (din care 5,5 mln USD din exploatare și 8,4 mln USD din impozit pe profit amânat), un nivel cu 92% mai mare decât cel înregistrat în perioada similară din 2017.

Printre principalii factori care au contribuit la continuarea îmbunătăţirii performanţelor companiei în anul 2018 pot fi enumeraţi:

- o mai bună organizare a activităţii de producţie prin externalizarea activităţilor de excavare şi a celor de transport;
- creşterea eficienţei operaţionale prin implementarea unui program periodic de reparaţii şi mentenanţă pentru echipamentele utilizate, cu rezultate directe în reducerea pierderilor de producţie;
- realizarea de investiţii pentru modernizarea echipamentelor folosite la extracţia, spălarea și uscarea bauxitei;
- îmbunătăţirea parametrilor de calitate ai bauxitei prin efectuarea unui mix de producţie optim;
- implementarea unui nou program de reorganizare a activităţii societăţii, menţinerea unui personal calificat necesar pentru realizarea parametrilor de producţie cantitativi și calitativi.

Rezultatele pozitive obţinute în 2018 au continuat acelaşi trend ascendent începând din anul 2015 şi conducerea depune eforturi pentru consolidarea şi menţinerea acestora şi în următorii ani. SMHL continuă să implementeze măsuri de reducere a costurilor în toate ariile de activitate – exploatare şi transport; optimizarea numărului de cariere miniere active; eficientizarea activităţii printr-o dimensionare corectă a numărului de angajaţi şi pregătirea corespunzătoare a acestora; îmbunătăţirea indicatorilor privind transportul fluvial, cum ar fi viteza de încărcare şi gestionarea cât mai eficientă a flotei existente. De asemenea, conducerea Grupului monitorizează îndeaproape şi activitatea din Sierra Leone, cu scopul de a lua măsurile necesare pentru îmbunătăţirea performanţelor în timp real.

În plan local, SMHL este un membru activ în viaţa comunităţilor din Sierra Leone, o atenţie sporită fiind acordată protejării mediului înconjurător, având în vedere amprenta activităţii de minerit asupra mediului, cât şi proiectelor de sprijinire a activităţilor sociale şi educaţionale din zonă.

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.

1.2 Managementul și cultura organizațională (continuare)

- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei creșterea profitabilității prin măsuri de perfecționare în plan tehnologic, comercial și financiar.
- **Responsabilitatea ecologică şi socială,** care presupune, printre altele, protejarea mediului (încadrarea în cerinţele Autorizaţiei Integrate de Mediu), contribuția la dezvoltarea comunității locale, precum și la progresul economic general.

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

Societatea ia 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 CO2 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.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă (continuare)

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. Politici în materie de gestiune a riscului financiar

Impozitare

Impozitul curent

Cheltuielile cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului plătit în prezent și impozitul amânat.

Nivelul de impozitare este rata de impozitare plătibilă de către fiecare societate a Grupului asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislația fiscală din jurisdicțiile respective (i.e., România: 16%, Sierra Leone: 30%).

Impozitul amânat din pierderea fiscală provine de la Societatea-mamă si Sierra Mineral Holdings I, Ltd., iar managementul consideră ca vor exista profituri impozabile suficiente in viitor, în raport cu care ar putea fi utilizate aceste pierderi fiscale. Pierderile pot fi reportate și utilizate pentru profiturile impozabile viitoare pe o perioadă de maximum 7 ani în România și 10 ani în Sierra Leone (pierderile utilizate nu pot depăși 50% din profitul impozabil al perioadei în Sierra Leone).

La Sierra Mineral Holdings I, Ltd., profiturile impozabile viitoare s-au bazat pe previziunile financiare estimate de conducere la 31 decembrie 2018 și acoperă o perioadă de cinci ani. Fluxurile de numerar de după perioada de 5 ani au fost extrapolate până în anul 2027, când rezervele estimate (măsurate, indicate și presupuse) se așteaptă a fi epuizate, cu o rată de creștere de 2,2%, în concordanță cu rata inflației previzionate, mai puțin în anul terminal când se are în vedere o producție redusă la nivelul rezervelor rămase. Ipotezele principale folosite pentru previziuni sunt rata medie de creștere a vânzărilor de 1,03% pe an (31 decembrie 2017: 3,16% pe an), marja medie EBITDA de 18,74% (31 decembrie 2017: 19,86%) și marja de profit înainte de impozitare de 11,75% (31 decembrie 2017: 14,85% pe an).

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Impozitare (continuare)

Ca urmare a previziunilor, conducerea se așteaptă să utilizeze suma de 113.715 mii RON din totalul de 252.746 mii RON (31 decembrie 2017: 156.886 mii RON din totalul de 253.901 RON) din pierderile fiscale acumulate din anii anteriori pentru a compensa profiturile impozabile viitoare până la sfârșitul perioadei respective de report. Previziunile sunt cele mai sensibile la marja EBITDA si profitul inainte de impozitare. O scadere a marjei EBITDA cu 1,0% ar reduce activele privind impozitul amanat cu 2.200 mii RON (31 decembrie 2017: 4.600 mii RON), iar o scadere a profiturilor inainte de impozitare previzionate cu 1,0% ar reduce creantele privind impozitul amanat cu 2.700 mii RON (31 decembrie 2017: 3.800 mii RON) .

Managementul riscului financiar

Activitățile grupului îl expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piață (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobânzii, riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar și riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentrează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze eventualele efecte adverse în performanța financiară a grupului. Grupul nu folosește instrumente financiare derivative ca să acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de funcția de trezorerie conform politicilor aprobate de **C**onsiliul de **A**dministrație. Funcția de trezorerie identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile scrise pentru managementul general al riscului precum și politicile scrise care acoperă domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit și investiția lichidităților excesive.

Riscul de capital

Obiectivele Grupului în gestiunea capitalului includ continuitatea activității Grupului pentru a asigura venituri pentru acționari și beneficii pentru alți acționari și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului.

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar și capital atribuibil acționarilor Companiei mamă, cuprinzând capitalul social, rezervele și rezultatul raportat.

Conducerea Grupului revizuiește structura capitalului în mod regulat. Ca parte din această revizuire conducerea analizează costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Ca să mențină sau să ajusteze structura capitalului, Grupul poate să ajusteze suma dividendelor plătite acționarilor, să înapoieze capitalul la acționari, să emită acțiuni noi sau să vândă active ca să reducă datoria.

Consecvent cu alții din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând 'împrumuturile pe termen scurt și pe termen lung' așa cum sunt raportate în bilanț) mai puțin numerar și echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca și 'capital și rezerve' așa cum este raportat în bilanț plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 era următorul:

	31 Decembrie 2018	**31 Decembrie 2017**
Total împrumuturi	60.545	12.412
Minus: numerar și echivalente de numerar	(5.324)	(10.447)
Datorie netă	**55.221**	**1.965**
Total capitaluri proprii	298.146	233.398
Total capital	**353.367**	**235.363**
Grad de îndatorare	**15,63%**	**0,83%**

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de bauxită și alumină calcinată este raportată la usd, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la ron. Astfel grupul se expune la riscul că fluctuațiile ratelor de schimb ron/usd vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în ron.
Expunerea Grupului la schimbul valutar rezultă din:

- tranzacțiile posibile, previzionate (vânzări/achiziții) exprimate în valută;
- angajamente ferme exprimate în valută și
- elemente monetare (în principal creanțe comerciale, datorii comerciale și împrumuturi) exprimate în valută.

Suma raportată a activelor monetare exprimate în valută aparținând Grupului și ale datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Total active curente	14.544	8.960	15.411	9.039
Total active pe termen lung	-	-	-	53.344
Total active	**14.544**	**8.960**	**15.411**	**63.383**
Total datorii pe termen scurt	8.337	33.532	10.101	39.717
Total datorii pe termen lung	99	59.953	10.704	-
Total datorii	**8.437**	**93.485**	**20.805**	**39.717**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus în principal la Moneda Europeană și la Dolarul American. Tabelul următor prezintă în detaliu senzitivitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a Leului românesc față de monedele corespondente. 10% reprezintă ratele de senzitivitate utilizate când riscul valutei se raportează la nivel intern personalului din conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind posibila modificare în ratele de schimb valutar.

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	EUR	USD	EUR	USD
	' 000 RON	'000 RON	' 000 RON	'000 RON
Profit sau pierdere	(611)	8.452	539	(2.367)
Capitaluri	(513)	7.100	453	(1.988)

Analiza senzitivității include doar elementele monetare scadente exprimate în valută și modifică conversia lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în ratele valutare. Analiza senzitivității include împrumuturile externe acolo unde exprimarea împrumutului este într-o monedă, alta decât cea operațională. Un număr pozitiv indică o creștere a profitului sau a pierderilor și alte capitaluri acolo unde moneda operațională se întărește față de valuta corespondentă.

Managementul riscului ratei dobânzii

Deoarece Grupul nu deține active semnificative purtătoare de dobândă, veniturile și fluxurile de numerar ale Grupului sunt substanțial independente de schimbările din ratele dobânzilor de pe piață.
Riscul ratei dobânzii al Grupului rezultă din împrumuturi. Împrumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobânzii. Împrumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rată a dobânzii din valoarea justă. Rata dobânzii pentru facilitățile sale de creditare existente se bazează pe Rata Oferită la Interbank Londra (LIBOR) pentru împrumuturile în USD, pe EURIBOR pentru împrumuturile în EUR și pe ROBOR pentru împrumuturile în RON.

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Senzitivitatea ratei dobânzii

Analizele senzitivității prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile exprimate în Euro și USD la data bilanțului, modificarea stipulată având loc la începutul anului fiscal și menținându-se constantă pe întreaga perioadă viitoare de raportare în cazul instrumentelor care prezintă rate fluctuante.

Dacă ratele dobânzilor ar fi, mai mari/mai scăzute cu 1% și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului ar crește/scădea cu 600 mii RON (2017: 104 mii RON). Acest fapt este în principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobândă din împrumuturile cu rată variabilă exprimate în RON, USD sau în EUR.

Riscul de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând Grupului o pierdere financiară. Grupul a adoptat politica de a tranzacționa doar cu părți de încredere și obținând garanții suficiente când este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor. Expunerea Grupului și evaluarea de creditare a părților sale sunt monitorizate permanent și valoarea totală a tranzacțiilor încheiate este distribuită părților aprobate.

Grupul întreprinde o politică foarte prudentă în cazul riscului de creditare comercială și acoperă riscul de creditare cu scrisori de garanție, garanții bancare sau factoring fără recurs.
Riscul de creditare a lichidităților și instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece părțile sunt bănci cu o rata mare de creditare desemnate de agenții de creditare internaționale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică păstrarea de suficient numerar și valori tranzacționabile, disponibilitatea finanțării printr-o sumă adecvată din facilități de creditare angajate precum și capacitatea de a închide poziții de piață. Datorită naturii dinamice a afacerii, funcția de trezorerie a Grupului menține flexibilitatea în finanțare prin păstrarea disponibilității în cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizează regulat previziunile de rulare a rezervei de lichidități a societății.
În tabelul de mai jos sunt prezentate datoriile financiare ale Grupului în funcție de maturitatea contractuală.
Sumele reprezintă fluxuri de numerar neactualizate bazate pe cea mai timpurie perioadă necesară pentru Grup pentru a face plățile.

Anul încheiat la 31 Decembrie 2018

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	4.706	67.546	-	-	72.252
Datorii comerciale	25.118	52.312	-	-	-	77.430
Total	**25.118**	**57.018**	**67.546**	**-**	**-**	**149.682**

Anul încheiat la 31 Decembrie 2017

	Scadente	< 1 an	1-2 ani	2-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi	-	1.488	10.924	-	-	12.412
Datorii comerciale	34.237	49.523	-	-	-	83.760
Total	**34.237**	**51.011**	**10.924**	**-**	**-**	**96.172**

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare

Valoarea justă a activelor şi datoriilor financiare este determinată după cum urmează:

• Valoarea justă a activelor şi datoriilor cu termeni şi condiţii standard şi tranzacţionate pe pieţe active lichide este determinată prin referinţa la preţuri cotate în piaţă (incluzând titluri răscumpărabile, efecte de comerţ, obligaţiuni şi titluri de valoare perpetue).
• Valorea justă a altor active şi datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinată în conformitate cu modele de evaluare acceptate în mod general, care se bazează pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preţuri ale unor tranzacţii observabile în pieţele curente şi cotaţii obţinute de la dealeri pentru instrumente similare.
• Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este calculată folosind preţuri cotate.

Tabelul următor prezintă o analiză a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o dată ulterioară celei de recunoaştere iniţială, grupate în nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate în piaţă a informaţiilor necesare evaluării.

• Nivelul 1: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin aplicarea preţurilor cotate, neajustate, obţinute din pieţe active pe care sunt tranzacţionate active sau datorii identice.
• Nivelul 2: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă prin folosirea unor tehnici de evaluare ce conţin variabile altele decât preţurile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile şi identificabile în piaţă pentru activele şi datoriile respective, fie direct (cum ar fi preţurile) sau indirect (respectiv derivate din preţuri).
• Nivelul 3: include instrumente financiare măsurate la valoarea justă folosind tehnici de evaluare ce conţin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile în piaţă.

Conducerea Grupului şi Societăţii consideră că valoarea justă a activelor şi datoriilor recunoscute la cost amortizat în situaţiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităţilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacţiilor la data poziţiei financiare, iar pentru împrumuturile pe termen lung datorită faptului că acestea au fost recent contractate.

Valoarea justă a urmatoarelor active şi datorii financiare aproximează valoarea lor contabilă:

- Creanţe comerciale şi alte creanţe;
- Alte active circulante;
- Numerar şi echivalente de numerar;
- Datorii comerciale şi alte datorii;
- Împrumuturi.

Active și pasive financiare

	31 Decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	11.210	-	-	11.210
Alte creanțe	7.701	-	-	7.701
Numerar și echivalente de numerar	5.324	5.324	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**24.235**	**5.324**	**-**	**18.911**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	60.052	-	-	60.052
Datorii comerciale	77.430	-	-	77.430
Împrumuturi pe termen scurt	493	-	-	493
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**137.975**	**-**	**-**	**137.975**

1.4. Politici în materie de gestiune a riscului financiar (continuare)

Active și pasive financiare (continuare)

	31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare				
Creanțe comerciale	14.130	-	-	14.130
Alte creanțe	6.657	-	-	6.657
Numerar și echivalente de numerar	10.447	10.447	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**31.234**	**10.447**	**-**	**20.787**
Pasive financiare				
Împrumuturi pe termen lung	10.924	-	-	10.924
Datorii comerciale	83.760	-	-	83.760
Împrumuturi pe termen scurt	1.488	-	-	1.488
TOTAL PASIVE FINANCIARE	**96.172**	**-**	**-**	**96.172**

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al Grupului vizează asigurarea conformității cu legislația în vigoare, buna funcționare internă a Grupului prin aplicarea deciziilor luate de conducerea Grupului, utilizarea eficientă a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse.

Controlul intern este efectuat pentru contabilitate și financiar în conformitate cu politicile contabile și procedurile Grupului referitoare la aplicarea acestora prin monitorizarea continuă a conformității cu politicile contabile, cu legislația financiar-contabilă în vigoare, asigurând corectitudinea și completitudinea înregistrărilor contabile precum și obținerea și prezentarea în situațiile financiare anuale de informații de calitate pentru satisfacerea nevoilor utilizatorilor.

1.5. Piața

În anul 2018 Grupul Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 927.867 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 vanzări bauxită	25.331	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	27.068	mii RON

Următorul tabel prezintă distribuția vânzărilor consolidate de alumină, hidrat și bauxită ale Grupului pe piețe geografice, fără a ține seama de locul producerii bunurilor:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
România	612.022	532.504
Uniunea Europeană	107.425	31.921
Europa non UE	113.586	66.431
Alte țări	94.835	78.995
Total	**927.867**	**709.851**

1.6. Concurența

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

În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), investiţii în capitalul uman și dezvoltarea de produse noi, competitive, cu valoare adăugată mare.

În acest scop, prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană. Proiectul s-a derulat 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). In septembrie 2018 s-a incheiat un act aditional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, pana in martie 2019.

În 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. In 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.

In 2018 Societatea a incasat fonduri nerambursabile in suma de 3.244 mii RON (2017: 1.598 mii RON).

Se va acorda în continuare o atenție deosebită monitorizării activității și evoluției prețului bauxitei, aluminei și aluminiului pe piețele internaționale, astfel încât Conducerea să primească informații relevante în timp util și astfel, să poată lua deciziile cele mai benefice pentru activitatea Grupului.

1.7. Structura acționariatului și Capitalul social

La data de 31.12.2018 structura acționariatului ALUM este următoarea:

	31 Decembrie 2018			31 Decembrie 2017		
	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%	Număr acțiuni	Valoare nominală mii RON	%
ALRO SA	81.595.860	485.495	99,4026	81.595.860	485.495	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902	0,5942	488.354	2.906	0,5949
Persoane juridice	2.565	15	0,0031	1.989	12	0,0024
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**82.086.203**	**488.413**	**100%**

În Mai 2011 Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% dintr-o companie de investiții Global Aluminium Ltd. Activele Global Aluminium Ltd. includ 100% din capitalul social al unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holdings 1, Ltd. și 100% din capitalul social al societății Bauxite Marketing Ltd.

Principalele companii din cadrul Grupului Alum la 31 Decembrie 2018 și 31 Decembrie 2017 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
Subsidiara	**% deținere**	**Voturi**	**% deținere**	**Voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1.8. Situatia litigiilor și angajamentelor

Datorii contingente

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor provizionate la datele respective nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitare

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Astfel, legislatia fiscala este supusa diverselor interpretari si schimbari permanente, unele dintre acestea putand fi retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare, dobanzi si penalitati, putand rezulta sume semnificative. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani, toate societatile Grupului din Romania avand aceasta perioada deschisa. In Sierra Leone termenul este de 7 ani, iar ultimul control din partea autoritatilor fiscale la filiala grupului din Sierra Leone a avut loc in septembrie 2018. Conducerea Grupului considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate. In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice in Romania, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data înregistrarii lor în contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor (prin acoperire de pierderi sau distribuire către actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Angajamente

La 31 decembrie 2018, Grupul are angajamente pentru investiții pentru anul 2019 în sumă de 4.962 mii USD (31 decembrie 2017: USD 3.511 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2018 pentru achiziția în 2019 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 26.384 mii EUR, 151.245 mii USD și, respectiv, 18.786 mii RON (31 decembrie 2017: 11.903 mii EUR, 148.497 mii USD și, respectiv, 14.544 mii RON).

Grupul are incheiate contracte de leasing operational avand ca obiect vehicule si echipamente, cu termene de leasing de pana la 5 ani. Cheltuiala cu leasingul operational recunoscuta in anul 2018 a fost in suma de 174 mii RON (in 2017: 10.970 mii RON).

2.1. Situația bilanțului consolidat pe anul 2018 comparativ cu anul 2017

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017	Variație 2018/2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	258.557	208.548	50.009
Imobilizări necorporale	471	691	(220)
Fond comercial	75.003	71.650	3.353
Împrumuturi	0	54.345	(54.345)
Impozit amânat	44.382	54.671	(10.289)
Total active imobilizate	**378.413**	**389.905**	**(11.492)**
Active circulante			
Stocuri	173.321	135.208	38.113
Creanțe comerciale	11.210	14.130	(2.920)
Alte active circulante	7.701	6.657	1.044
Impozit pe profit curent	0	-	-
Numerar și echivalente de numerar	5.324	10.447	(5.123)
Total active circulante	**197.556**	**166.442**	**31.114**
Total active	**575.969**	**556.348**	**19.621**
CAPITAL SOCIAL ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital social	488.413	488.413	-
Rezerve	46.959	47.782	(823)
Rezultatul reportat	(237.226)	(302.797)	65.571
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății	**298.146**	**233.398**	**64.748**
Total capitaluri proprii	**298.146**	**233.398**	**64.748**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	59.953	10.632	49.321
Leasing, pe termen lung	99	292	(193)
Obligații pentru pensii	6.746	5.496	1.250
Impozit pe profit amânat	-	-	-
Provizioane	31.567	29.530	2.036
Subvenții, termen lung	4.520	1.769	2.751
Alte datorii pe termen lung	1.405	449	956
Total datorii pe termen lung	**104.290**	**48.168**	**56.122**
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	77.430	83.760	(6.330)
Împrumuturi	300	1.018	(718)
Leasing, pe termen scurt	193	470	(277)
Impozit pe profit curent	4.921	5.636	(715)
Provizioane	3.009		3.009
Subvenții, termen scurt	323	-	323
Alte datorii curente	87.357	183.897	(96.540)
Total datorii pe termen scurt	**173.533**	**274.782**	**(101.249)**
Total datorii	**277.823**	**322.950**	**(45.127)**
Total capitaluri și datorii	**575.969**	**556.348**	**19.621**

2.2. Contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2018

La sfârșitul anului 2018 Grupul ALUM a înregistrat un profit în valoare de 55.371 mii RON.

	2018	2017	Variație 2018/2017
Venituri din contracte cu clienți	927.867	709.851	218.016
Costul vânzărilor	(758.902)	(588.028)	(170.874)
Profit brut	168.965	121.823	47.142
Alte venituri din exploatare	3.460	4.926	(1.466)
Deprecierea activelor imobilizate	6	3	3
Cheltuieli administrative	(79.101)	(65.263)	(13.838)
Alte cheltuieli de exploatare	(3.507)	(1.561)	(1.946)
Alte venituri și cheltuieli	(2.746)	(8.768)	6.022
Venituri financiare	2.325	4.157	(1.832)
Cheltuieli financiare	(6.191)	(5.376)	(815)
Rezultat financiar net	(3.866)	(1.219)	(2.647)
Profit înainte de impozitare	83.211	49.941	33.270
Impozit pe profit	(27.840)	37.262	(65.102)
Pierdere/(Profit) net	**55.371**	**87.203**	**(31.832)**
Pierderea/(Profitul) pe acțiune	**0,67**	**1,06**	

Președinte Consiliu de Administrație
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director General
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Director Financiar
Ec. Duralia Mihaela