vimetco alum

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- Iunie 2019 -

vimetco alum

CUPRINS

1.1 Orientarea societăţii

1.2 Managementul şi cultura organizaţională

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

1.4 Controlul intern

1.5 Politici în materie de gestiune a riscului financiar

1.6 Piaţa

1.7 Concurenţa

1.8 Structura acţionariatului şi Capitalul social

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea societăţii pe Semestrul I 2019

2.2 Fişa indicatorilor economici pe Semestrul I 2019

2.3 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe Semestrul I 2019

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2019
ŞI DESCĂRCAREA ACESTORA DE GESTIUNE

1.1 Orientarea societăţii

Orientarea de bază a ALUM SA („ALUM"/„Societatea") constă în continuarea eforturilor de valorificare a resurselor sale umane şi materiale în vederea încadrării printre societăţile cele mai profitabile şi competitive de pe piaţa aluminei. Societatea îşi 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 îşi stabileşte 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;
- Continuarea implementării proiectelor pentru achiziție și instalare filtru disc Bokela pentru amorsă grobă și a patru filtre verticale Gaudfrin care să asigure filtrarea de control pentru 1.300 m3/h de soluție de aluminat;
- Continuarea lucrărilor pentru supraînălțarea Haldei de șlam până la cota +48,5 mdm;
- Continuarea procesului de modernizare în vederea îndeplinirii cerinţelor de eficienţă economică ridicată, protecţie a mediului şi responsabilitate socială;
- Asigurarea pe termen lung a resurselor de materie primă şi energie, în condiţii 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;
- Reducerea cantităţii de deşeuri produse şi tratarea acestora în conformitate cu legislaţia în vigoare;
- Îmbunătăţirea imaginii organizaţiei, creşterea încrederii clienţilor societăţii.

1.1.1. Principalele direcţii de dezvoltare ale ALUM S.A.

În ceea ce priveşte proiectele de dezvoltare pe care ALUM le are în curs de implementare acestea sunt prezentate succinct astfel:

1. Proiecte aprobate anterior și în curs de implementare constând în:
- Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-halda de șlam);
- Reducerea emisiilor și creșterea eficienței 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;
- Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsă grobă;
- Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale;
- Diferite achiziții (PPE, MCE, Dotări) aprobate in 2018;
- Creșterea competitivității societății prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat.

2. Proiecte pentru asigurarea condițiilor de funcționare și a continuității în condiții de siguranță a procesului de producție (maintenance capex):
- Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale;
- Creșterea capacității sistemului de răcire cu apă recirculată a Descompunerii;
- Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor – ALUM (PPE) 2019;
- Dotări uzină 2019;
- Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pentru 1 baterie de Leșiere și Evaporare);

3. Obiective noi de investiții:
- Ambalare, depozitare și distribuție de produse noi Alum;
- Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la 1 baterie de Leșiere / Stație de reducere presiune abur.

1.1.2. Punctele de lucru ale ALUM S.A.

Menţionăm că ALUM nu are puncte de lucru înregistrate fiscal.

1.2 Managementul şi cultura organizaţională

Echipa de management promovează valorile care definesc cultura organizaţională a ALUM şi în principal:

- **Performanţa**
  În cadrul ALUM se continuă acţiunea 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.
- **Competenţa**
  Se vor identifica competenţele principale de performanţă în strânsă corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreţi, financiari, operaţionali şi comportamentali. Punctele tari existente care facilitează implementarea sistemului constau în experienţa bună acumulată în domeniu şi în potenţialul uman, financiar şi tehnic al firmei.
- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei creşterea profitabilităţii prin măsuri de perfecţionare în plan tehnologic, comercial şi financiar.
- **Responsabilitatea ecologică şi socială,** care presupune, printre altele, protejarea mediului (încadrarea în cerinţele Autorizaţiei Integrate de Mediu), contribuţia la dezvoltarea comunităţii locale, precum şi la progresul economic general.

Obiectivele majore ale Alum privind mediul înconjurător sunt:

- conformarea cu legislația de mediu adoptată pe baza cerințelor europene, respectarea cu strictețe a tuturor reglementărilor legale aplicabile societății;
- îmbunătățirea continuă a activităților, proceselor și produselor, precum și a performanțelor de mediu;
- pregătirea pentru situații de urgență și capacitatea de răspuns; organizarea și efectuarea exercițiilor de simulare a incidentelor în care sunt implicate substanțe periculoase;
- prevenirea și combaterea poluării factorilor de mediu prin investiții, măsuri organizatorice, lucrări de întreținere și reparații și modificări tehnologice;
- monitorizarea continuă a aspectelor de mediu specifice activității de producție prin programe de mediu săptămânale.

Societatea ia masuri, permanent, pentru desfășurarea activității în conformitate cu cele mai exigente standarde de mediu aplicabile activității sale, promovând o viziune deschisă specifică abordării problemelor, ca element ce bază ce definește cadrul general al culturii organizaționale (modul deschis în care se realizează comunicaţiile interne şi externe ale organizaţiei precum şi toleranţa acesteia faţă de noii veniţi în domeniul specific de activitate).

Astfel, în primul semestru 2019:

- S-au finalizat lucrările de modernizare şi s-a pus în funcţiune (după demonstrare parametri de operare) cazanul C2AP nr 1.
- S-au finalizat lucrările de modernizare și sunt în curs testele de demonstrare ai parametrilor de operare pentru cazanul nr. 4. Lucrările de modernizare a cazanelor de abur au avut ca scop respectarea normelor europene privind emisiile de NOx sub 100 mg/Nm3 (3% O2) în gazele de ardere.
- Pentru creşterea securităţii operaţionale s-au finalizat lucrările de reabilitare a unui traseu de şlam utilizat la hidrotransportul şlamului din uzină către Halda de şlam.
- S-a obținut acordul de mediu pentru noul proiect de supraînalțare a digurilor de la halda de șlam (proiect realizat de UTCB București, Iprolam București). Lucrările pentru prima etapă de supraînalțare conform noului proiect vor începe în semestrul 2.

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 și o percepție pozitivă din partea investitorilor;
- Un moral îmbunătățit al angajaților;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil;
- Promovarea principiilor privind etica profesională;
- 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, precum și de dezvoltare a mecanismului privind soluționarea petițiilor (procedura de soluționare de petițiilor) 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.
- Au fost elaborate și distribuite chestionare către toți angajații societății (denumit „Chestionar consultare angajați privind problemele de calitate, mediu, securitate și sănătate ocupațională, energie") ca parte a strategiei conducerii ALUM SA privind realizarea sistemului integrat calitate-mediu-sănătate și securitate ocupațională-energie. Scopul acestor chestionare este de a realiza imbunătățirea activității, precum și recunoașterea externă a calității activităților realizate în cadrul societății. În acest mod, societatea va adopta cea mai potrivită politică în domeniu, astfel încât să răspundă exigențelor sistemului.
- Menținerea unui dialog continuu cu comunitatea locală, reprezentanții ALUM implicându-se activ ca membri ai diverselor organizații (Crucea Roșie din România, Comisia Județeană pentru Egalitate de Șanse între Femei și Bărbați, Comitetul Local de Dezvoltare a Parteneriatului Social Tulcea, Consiliul Consultativ Tripartit constituit la nivelul Inspectoratului Teritorial de Muncă Tulcea etc.).

În acest sens, în primul semestru al anului 2019, 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 16,33% în prezent;
- Susținerea financiară a diverselor proiecte inițate de asociații non profit în activități care au ca scop implicarea copiilor în activitățile social-culturale (participare elevi premianți in excursii, promovare și practicare discipline sportive, program de educare copii și tineri de către voluntari);
- Sponsorizarea evenimentului Simpozion științific internațional "Deltas & Wetlands 2019" - un eveniment anual prin care se prezintă cele mai actuale realizări ale cercetătorilor în Rezervația Biosferei Delta Dunării, în care se discută aspecte științifice legate de implementarea Directivelor Europene de mediu la nivel național, precum și a cele legate de colaborarea transfrontalieră și interregională.
- Colectarea de fonduri pentru achiziția de alimente și haine, cu ocazia sărbătorilor pascale, pentru familii cu venituri mici și mulți copii și pentru bătrânii din căminul pentru persoane vârstnice din Tulcea;
- Susținerea financiară a asociației non profit "Casiana" pentru sprijinirea copiilor bolnavi de boli incurabile;
- Continuarea unui parteneriat sportiv-educațional pentru antrenarea copiilor angajaților Alum în activități sportive (înot) sprijinind totodată organizarea și participarea copiilor la competiții sportive (înot, triatlon).

1.4 Controlul intern

Controlul intern al Societăţii vizează asigurarea:

- Conformităţii cu legislaţia în vigoare;
- Aplicarea deciziilor luate de conducerea Societăţii;
- Buna funcţionare a activităţii interne a Societăţii;
- Fiabilitatea informaţiilor financiare;
- Eficacitatea operaţiunilor Societăţii;
- Utilizarea eficientă a resurselor;
- Prevenirea şi controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activităţii Societăţii şi a comportamentului personalului în cadrul definit de legislaţia aplicabilă, valorile, normele şi regulile interne ale Societăţii;
- pe de altă parte, verificarea dacă informaţiile contabile, financiare şi de gestiune comunicate reflectă corect activitatea şi situaţia Societăţii.

Activităţile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmăreşte atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor şi procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice şi funcţionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanţelor operaţionale, securizarea activelor, separarea funcţiilor.

1.5 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul de schimb valutar deoarece o parte importantă din vânzările de alumină este raportată la USD, în timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu energia electrică, salariile, etc) sunt raportate la RON. De asemenea, expunerea la riscul de schimb valutar este legat și de faptul că majoritatea creanțelor sunt legate de USD sau de EUR, în timp ce cea mai mare parte a datoriilor este în RON. Astfel entitatea se expune la riscul că fluctuaţiile ratelor de schimb RON / USD vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în RON.

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

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

În ianuarie 2018 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat încheierea a două contracte de împrumut în valoare de 20 milioane USD cu Banca de Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (BSTDB) și 5 milioane USD cu Garanti Bank pentru finanțarea programului de investiții al Companiei. Împrumuturile vor fi rambursate în 7 rate trimestriale egale cu o perioadă de grație de 2 ani. Împrumuturile sunt garantate cu bunurile imobile și mobile ale Companiei, cu stocuri și creanțe. Contractele au fost semnate în data de 17 mai 2018 și, până la data de 30 iunie 2019, au fost trase în totalitate.
La data de 30 iunie 2019 Alum îndeplinea toate obligațiile financiare asumate prin contractele de împrumut.

c. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca una dintre părţile instrumentului financiar să nu execute obligaţia asumată, cauzând celeilalte părţi o pierdere financiară.
Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe.

Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienţi cu referinţe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanţele comerciale (clienţii) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanţelor incerte.

d. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit şi riscul de finanţare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăţi în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.
Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activităţii, Societatea urmăreşte să menţină flexibilitate în posibilităţile de finanţare, inclusiv prin sprijinul acţionarului majoritar.

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

1.6 Piaţa

În Semestrul I 2019 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 385.062 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	342.440	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	41.716	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	358	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	413	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	135	mii RON

În timp ce în principal furnizează alumină Grupului, Alum vinde și hidroxid de aluminiu și alte produse speciale din alumină (inclusiv alumină calcinată cu granulații diferite, alumină "low soda" și alfa-alumină) către clienți terți. In H1 2019, aproximativ 77% din alumina produsă de Alum (H1 2018: 73%) a fost livrată la Alro, în timp ce 23% (H1 2018: 27%) a fost vândută clienților externi, din care 96% în afara României (H1 2018: 96%).

1.7 Concurenţa

Concurenţa pe piaţa aluminei este dată de preţul de vânzare şi calitatea produselor. Pentru a obţine o cotă de piaţă cât mai mare fiecare producător coroborează strategia de marketing cu investiţii în tehnologie şi modernizarea continuă a procesului de fabricaţie.
În condiţiile unei pieţe mondiale tot mai competitive ALUM trebuie să continue strategia de reducere a preţului de cost prin reducerea consumurilor (dezvoltarea de noi tehnologii ecologice), promovarea produselor şi investiţii în capitalul uman.

În acest scop, prin contractul de finanțare semnat în data de 8 septembrie 2016, Societatea a demarat un proiect (SMIS 2014+) cofinanțat prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 susținut de Uniunea Europeană.

Proiectul se deruleaza pe o perioadă de 2 ani (August 2016-August 2018), are o valoare de 20,1 milioane RON din care 12,6 milioane RON sunt cheltuieli eligibile (6,3 milioane RON reprezentând asistența financiară nerambursabilă) și constă în achiziția de active corporale, respectiv echipamente pentru cercetarea tehnologiilor de obținere a hidroxidului de aluminiu (uscat și umed). În septembrie 2018 s-a încheiat un act adițional prin care s-a prelungit durata proiectului cu 6 luni, pana in martie 2019.
În perioada 2017- 2018 au fost semnate contracte pentru cele trei echipamente în valoare totală de 3.638 mii EUR, au fost platite avansuri în valoare de 1.091 mii EUR și au fost deschise acreditive în valoare de 2.547 mii EUR.

S-au finalizat conform programului toate activitățile din Contractul de finanțare prevăzute a fi efectuate până în prezent. S-au transmis către ANCSI 13 rapoarte de progres și 5 cereri de rambursare.

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,4026
Alţi acţionari -persoane fizice	487.778	0,5942
Alţi acţionari-persoane juridice	2.565	0,0031
TOTAL	**82.086.203**	**100**

La data de 30.06.2019, capitalul social este de 488.412.908 RON, iar numărul de acţiuni emise este de 82.086.203.

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea Societăţii comparativ cu prevederile bugetului de venituri şi cheltuieli

INDICATORI SINTETICI	BVC SEM I 2019	REALIZAT SEM I 2019	DIFERENŢA faţă de BVC	%
	RON	RON	RON	
CIFRA DE AFACERI	**420.642.691**	**385.062.301**	**(35.580.390)**	**92**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**514.298.652**	**467.166.937**	**(47.131.714)**	**91**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**410.031.496**	**388.004.692**	**(22.026.804)**	**95**
din care :- cheltuieli cu mat.prime şi materiale	250.959.639	233.600.158	(17.359.481)	93
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	244.466	717.440	472.974	293
-cheltuieli cu energia, gaz şi apă	104.893.639	97.358.548	(7.535.091)	93
-cheltuieli cu personalul	25.457.283	30.827.049	5.369.766	121
-cheltuieli cu amortizarea	10.881.679	10.428.795	(452.884)	96
-cheltuieli cu prestaţii externe	17.594.791	15.273.342	(2.321.449)	87
-cheltuieli privind mărfurile	-	1.726	1.726	#DIV/0!
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	-	1.209.395	1.209.395	#DIV/0!
-ajustări de valoare		(1.411.761)	(1.411.761)	#DIV/0!
Rezultatul din exploatare	**104.267.156**	**79.162.246**	**(25.104.910)**	**76**
VENITURI FINANCIARE	16.600	22.015.547	21.998.947	**132.622**
CHELTUIELI FINANCIARE	3.635.997	18.874.869	15.238.872	**519**
Rezultatul financiar	**(3.619.396)**	**3.140.679**	**6.760.075**	**(87)**
VENITURI TOTALE	514.315.252	489.182.485	(25.132.767)	**95**
CHELTUIELI TOTALE	413.667.493	406.879.560	(6.787.932)	**98**
PROFIT BRUT	**100.647.759**	**82.302.924**	**(18.344.835)**	**82**
IMPOZIT PE PROFIT	16.096.781	12.626.055	(3.470.726)	**78**
IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITĂŢI	42.875	21.438	(21.437)	**50**
PROFIT NET	**84.508.103**	**69.655.431**	**(14.852.671)**	**82**

Cifra de afaceri a fost sub cea bugetată datorită cantităților de alumină și de hidrat vândute în Semestrul I 2019 mai mici decât cele bugetate cu 38.697 tone (aprox. 15%), principalele variații fiind:

			Valoare:
- cifra de afaceri	-	35.580	mii RON
Diferența față de prevederi este determinată în principal de:			
- vânzări alumină	-	12.485	mii RON
- vânzări hidrat	-	24.002	mii RON
- venituri din vânzări de deșeuri	+	358	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	413	mii RON
- venituri activități diverse	+	120	mii RON
- alte venituri din exploatare			
- venituri din vanzare certificate CO2	-	32.376	mii RON
- venituri din productia stocata	+	19.243	mii RON

Cheltuielile din exploatare au fost mai mici față de BVC cu 22.027 mii RON datorită, în principal, scăderii producției de alumină cu 28.271 tone față de buget, principalele variații fiind:

			Valoare:
- cheltuielile cu materii prime și materiale	-	17.359	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	-	15.756	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	-	1.603	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	479	mii RON
- cheltuieli gaz	-	7.056	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	2	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	5.370	mii RON
- ajustări de valoare	-	1.412	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	-	453	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe și impozite, protecția muncii, etc)	+	97	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, ajutoare sociale, alte cheltuieli exploatare)	+	1.209	mii RON
- cheltuieli cu prestațiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestații import - export, etc.)	-	2.419	mii RON

În ceea ce privește veniturile financiare au fost depășite cu 21.999 mii RON, în structură acestea fiind date de:

	Valoare:
✓ venituri din diferențe de curs valutar (nebugetate)	+ 21.829 mii RON
✓ venituri din dobânzi	+ 170 mii RON

Cheltuielile financiare sunt depășite cu 15.239 mii RON și factorial sunt date de:

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferențe de curs valutar (nebugetate)	+ 15.183 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 56 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârșitul Semestrului I 2019 un profit net de 69.655 mii RON față de profitul bugetat de 84.508 mii ron.

Menționăm că situațiile financiare pentru semestrul I 2019 nu au fost auditate.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 1,66 mil RON din care cele mai importante sunt:

- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,21 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,18 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,015 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 0,53 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, nerezidenţi, combustibil) în sumă de 0,66 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM are prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2019 suma de 8.301 mii USD, alocată pe următoarele obiective principale:

Nr. Crt.	Obiectiv de investiţii	Valoare (mii $)
1	Proiecte aprobate anterior și în curs de implementare	5.581
2	Proiecte pentru asigurarea condițiilor de funcționare și a continuității în condiții de siguranță a procesului de producție (maintenance capex)	2.400
3	Obiective noi de investiții	320
TOTAL		**8.301**

În primul semestru 2019 s-au realizat lucrări de investiții în valoare de 2.340 mii USD.

❖ **Situaţia litigiilor**

La data de 30.06.2019 ALUM este implicată în diferite litigii pentru care Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaţilor Societăţii, că nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

La 30 iunie 2019 Societatea avea în sold suma de 231.493 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu, sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare.

2.2 Fişa indicatorilor economici

Indicator	30.06.2018	30.06.2019
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente – indice	2,07	3,78
Indicatorul lichidităţii imediate – indice	0,19	0,23
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare – indice	22,31	23,64
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor – indice	26,88	23,29
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor – nr. rotaţii	1,07	0,94
Număr de zile de stocare – zile	340,39	389, 16
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	14,36	8,44
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	64,00	43,91
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate – nr. rotaţii	2,38	2,16
Viteza de rotaţie a activelor total – nr. rotaţii	0,72	0,63

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat – indice	0,06	0,18
Marja brută din vânzări – %	6,60	20,56

5. Indicatori privind rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune – lei / acţiune	0,19	0,85

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

- viteza de rotaţie a stocurilor a scazut comparativ cu anul precedent datorită creşterii stocurilor mai mult decât creşterea costului vânzărilor.
- în ceea ce priveşte perioada de recuperare a creanţelor, respectiv perioada de rambursare a datoriilor, ALUM îşi încasează creanţele la 8 zile şi îşi plăteşte datoriile comerciale la 44 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri şi creşterii activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri şi creşterii activelor totale.

2.3 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe Semestrul I 2019

Pentru perioada 01.01.2019 – 30.06.2019 în baza Hotărârii AGA nr. 37/14.08.2015, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

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

Propunem descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie al ALUM SA Tulcea pentru Semestrul I 2019.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

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

Cod 10 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Sold la:** **01/01/2019**	 **30/06/2019**
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	Imobilizări necorporale	01	23.247	12.110
II	Imobilizări corporale	02	179.110.414	178.056.423
III	Imobilizări financiare	03	-	-
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 01+02+03)	**04**	**179.133.661**	**178.068.533**
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	Stocuri	05	342.305.192	408.654.660
II.1	Creanţe	06a	13.885.778	11.987.430
II.2	Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	06b	-	-
II	TOTAL	06	13.885.778	11.987.430
III	Investiţii financiare pe termen scurt	07	-	-
IV	Casa şi conturi la bănci	08	4.088.184	11.570.106
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 05+06+07+08)	**09**	**360.279.154**	**432.212.196**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 11+12)**	**10**	**2.378.883**	**2.839.303**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	11	2.378.883	2.839.303
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	12	-	-
D	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN**	**13**	**140.556.933**	**114.977.679**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 09+11-13-20-23-26)**	**14**	**222.020.388**	**319.652.954**
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+12+14)**	**15**	**401.154.049**	**497.721.487**
G	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN**	**16**	**62.608.127**	**90.002.284**
H	**PROVIZIOANE**	**17**	**26.510.048**	**25.073.346**
I	**VENITURI ÎN AVANS (rd. 19+22+25+28)**	**18**	**4.842.936**	**6.137.638**
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 20+21)	19	4.842.936	6.137.638
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	20	80.716	- 420.866
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	21	4.762.220	- 5.716.772
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 23+24)	22	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	23	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	24	-	- -
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 26+27)	25	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	26	-	- -
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	27	-	- -
	4 Fond comercial negativ	28	-	- -
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**	**29**	**488.412.908**	**488.412.908**
	1 Capital subscris vărsat	30	488.412.908	488.412.908
	2 Capital subscris nevărsat	31	-	-
	3 Patrimoniul regiei	32	-	-
	4 Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	33	-	-
	5 Alte elemente de capitaluri proprii	34	-	-

Cod 10 Nr. crt.		Nr. rd.	Sold la: 01/01/2019	 30/06/2019
II	**Prime de capital**	35	-	-
III	**Rezerve din reevaluare**	36	40.838.093	38.446.960
IV	**Rezerve**	37	12.362.398	16.477.544
	Acţiuni proprii	38	-	-
	Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	39	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	40	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	41	-	-
	– Sold D	42	285.169.751	231.948.612
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	43	54.135.130	69.655.431
	– Sold D	44	-	-
	Repartizarea profitului	45	3.305.124	4.115.146
	Total capitaluri proprii (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	46	307.273.654	376.929.085
	Patrimoniul public	47	-	-
	Patrimoniul privat	48	-	-
	TOTAL CAPITALURI (rd. 46+47+48)(rd. 04+09+10-13-16-17-18)	49	307.273.654	376.929.085

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

UNITATEA: **ALUM S.A. TULCEA**
JUDEŢUL TULCEA
COD FISCAL/COD UNIC DE ÎNREGISTRARE : RO2360405

NUMĂR DIN REGISTRUL COMERŢULUI: J/36/29/1991

ADRESA: Localitate TULCEA, Str. ISACCEI, nr. 82
Telefon: 0240 535022; Fax: 0240 535495

Cod 20

Nr. crt.		Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	01	**387.736.025**	**385.062.301**
	Producţia vândută	02	387.879.118	385.038.114
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	33.869	24.187
	Reduceri comerciale acordate	04	176.962	-
	Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	05	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	-	-
2	Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	07	21.950.551	18.181.551
	– Sold D	08	-	-
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	09	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	10	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare	11	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare	12	-	-
7	Alte venituri din exploatare	13	674.812	63.923.085
	din care, venituri din fondul comercial negativ	14	-	-
	din care, venituri din subvenții pentru investiții	15	-	175.361
	Total venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	**410.361.388**	**467.166.937**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	17	245.651.223	233.600.158
	Alte cheltuieli materiale	18	77.271.031	86.114.265
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	19	12.578.669	11.653.208
	c) Cheltuieli privind mărfurile	20	7.565	1.726
	Reduceri comerciale primite	21	94.785	49.119
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	22	**25.021.008**	**30.827.049**
	a) Salarii şi indemnizaţii	23	23.958.542	29.347.891
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	24	1.062.466	1.479.158
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	25	**9.205.581**	**9.017.034**
	a. 1) Cheltuieli	26	9.247.220	10.907.089
	a. 2) Venituri	27	41.639	1.890.055

Cod 20			Realizari aferente perioadei de raportare	
Nr. crt.		Nr. rd.	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	28	-	-
	b. 1) Cheltuieli	29	0	0
	b. 2) Venituri	30	0	0
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	31	**15.138.638**	**16.840.370**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	32	13.123.078	14.353.499
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	33	846.351	968.962
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	34	314.005	330.120
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	35	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	36	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	37	855.204	1.187.789
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul general şi care mai au în derulare contracte de leasing	38	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd.40-41)	39	-	-
	Cheltuieli	40	-	-
	Venituri	41	-	-
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	42	**384.778.930**	**388.004.691**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	43	25.582.458	79.162.246
	- pierdere (rd. 42-16)	44	-	-
12	Venituri din interese de participare	45	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	46	-	-
13	Venituri din dobânzi	47	765.546	15.085
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	48	765.503	14.484
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	49	-	-
15	Alte venituri financiare	50	19.106.613	22.000.462
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	51	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	52	**19.872.159**	**22.015.547**
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	53	-	-
	Cheltuieli	54	-	-
	Venituri	55	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile	56	700.667	3.691.921

Cod 20			Realizari aferente perioadei de raportare	
Nr. crt.		Nr. rd.	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare	58	26.619.283	15.182.948
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	59	**27.319.950**	**18.874.869**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	60	-	3.140.678
	- pierdere (rd. 59-52)	61	7.447.791	-
	Venituri totale (rd. 16+52)	62	**430.233.547**	**489.182.484**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	63	**412.098.880**	**406.879.560**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	64	18.134.667	82.302.924
	- pierdere (rd. 63-62)	65	-	-
19	Impozitul pe profit	66	2.145.200	12.626.055
20	Impozitul specific unor activitati (ct.695)	67	21.438	21.438
21	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	68	-	-
22	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.64-65-66-67-68)	69	15.968.029	69.655.431
	- pierdere (rd.65+66+67+68-64)	70	-	-

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar