ALUM S.A. TULCEA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ŞI

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	
BILANŢ INDIVIDUAL	1 – 5
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL	6 – 8
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 – 10
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	11 – 12
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	13 – 41

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

Catre actionarii Alum S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

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 bilantul la data de 31 decembrie 2019, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). 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 International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania 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.

Aspecte cheie de audit

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.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspecte cheie de audit	Modul de adresare
Analiza deprecierii investitiei in filiale si de recuperabilitatea creantelor si avansurilor de la Sierra Mineral Holdings Ltd. (“SMHL”) Informațiile privind creanțele comerciale de la Sierra Mineral Holding Ltd. și investițiile în filiale, inclusiv deprecierea aferentă, sunt prezentate în nota 5, nota 10.6, respectiv nota 1.c.	
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 contabila bruta a investitiei in filiala in valoare de 82.581 mii RON (valoarea contabila neta este zero), valoarea contabila bruta a creantelor detinute de Societate de la SMHL in valoare de 49.487 mii RON (valoarea contabila neta este 649 mii RON) si valoarea contabila bruta a avansurilor acordate SMHL in valoare de 212.370 mii RON (valoarea contabila neta este 189.800 mii RON). Evaluarea de catre conducere a indicatorilor de depreciere pentru investitia detinuta in filiale implica luarea in considerare a diverselor surse de informatii, inclusiv a factorilor de mediu economic. In anii anteriori, industria aluminiului a inregistrat o descrestere ciclica in perioada 2013 - 2016, ceea ce a condus la inchiderea de capacitati si amanarea de catre multi jucatori a investiilor in aceasta industrie. Acești factori au avut un efect semnificativ asupra valorii contabile a investitiei detinute de Societate in Global Aluminium Ltd si asupra creantelor si avansurilor recuperabile de la SMHL, asa cum este reflectat de cheltuielile de depreciere inregistrate în situațiile financiare ale exercitiului financiar precedent. La 31 decembrie 2019 conducerea Societatii a actualizat testul de depreciere a investitiei detinute si de recuperabilitate a creantelor si avansurilor de la filiale, din care a rezultat o ajustare de depreciere suplimentara in valoare de 7.335 mii RON cu privire la	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, implicarea 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 investitiilor in filiale si de recuperabilitate a creantelor si avansurilor de la SMHL. In mod specific, procedurile noastre, au inclus, dar nu s-au limitat la: - evaluarea competentei, capabilitatilor si obiectivitatii evaluatorului extern; - validarea ratei de actualizare utilizata in model, inclusiv a elementelor utilizate pentru determinarea acesteia, cum ar fi rata fara risc, rata de risc a tarii, gradul de indatorare si costul capitalurilor imprumutate; - analiza principalelor ipoteze luate in calcul la estimarea fluxurilor viitoare de numerar (cum ar fi evolutia viitoare a preturilor de vanzare, volumul productiei, costuri si cheltuieli, modificari in capitalului circulant, etc) prin analiza consecventei ipotezelor cu evolutia mediului economic general si specific industriei, cu informatiile relevante de piata disponibile si cu planul de afaceri al Grupului; - daca anumite ipoteze au luat in considerare sau nu riscurile asociate fluxurilor de trezorerie, au inclus variabilitatea potentiala a valorii si perioadei de realizare a fluxurilor de trezorerie si efectul aferent asupra ratei de actualizare; - analiza senzitivitatii valorilor recuperabile, pentru a intelege impactul potential al modificarilor rezonabile in ipotezele semnificative ale modelului; - am evaluat acuratetea bugetelor si previziunilor precedente ale managementului prin comparatie cu

creantele si avansurile recuperabile de la SMHL. Testul anual de depreciere a investitiei detinute in filiale si recuperabilitate a creantelor si avansurilor este semnificativ pentru auditul nostru, intrucat procesul de evaluare este complex, necesita estimari semnificative din partea conducerii si este bazat pe ipoteze care sunt fundamentate pe evolutia viitoare a pretului bauxitei (o marfa globala) si a conditiilor de operare din Sierra Leone.	performanta actuala inregistrata in anul curent fata de cea prongozata anterior; - am testat acuratetea matematica a modelului de depreciere 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 investitiei detinute in filiale si recuperabilitate a creantelor si avansurilor de la acestea sunt adecvate.

Alte informatii

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.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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.

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:

- 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.

- 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.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- 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.

- 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.

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.

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.

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.
Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii", referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;
b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare, punctele 489-492;
c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77

Nume Auditor / Partener Asociat: Ariadna Oslobeanu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 2199
Bucuresti, Romania
25 martie 2020

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

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

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

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
A	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
I	**Imobilizări necorporale**			
1	Cheltuieli de constituire	**01**	-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	**02**	-	-
3	Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale	**03**	23.247	42.597
4	Fondul comercial	**04**	-	-
5	Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**05**	-	-
6	Avansuri	**06**	-	-
	Total (rd. 01 la 06)	**07**	**23.247**	**42.597**
II	**Imobilizări corporale**			
1	Terenuri şi construcţii	**08**	72.772.800	76.556.642
2	Instalaţii tehnice şi maşini	**09**	48.647.504	80.203.109
3	Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	**10**	773.115	713.174
4	Investiții imobiliare	**11**	-	-
5	Imobilizări corporale în curs	**12**	53.863.999	29.768.974
6	Investiții imobiliare în curs de execuție	**13**	-	-
7	Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	**14**	-	-
8	Active biologice productive	**15**	-	-
9	Avansuri	**16**	3.052.996	-
	Total (rd. 08 la 16)	**17**	**179.110.414**	**187.241.899**
III	**Imobilizări financiare**			
1	Acţiuni deţinute la filiale	**18**	-	-
2	Împrumuturi acordate entităţilor din grup	**19**	-	-
3	Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**20**	-	-
4	Împrumuturi acordate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**21**	-	-
5	Alte titluri imobilizate	**22**	-	-
6	Alte împrumuturi	**23**	-	-
	Total (rd. 18 la 23)	**24**	**-**	**-**
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 07+17+24)	**25**	**179.133.661**	**187.284.496**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
B	**ACTIVE CIRCULANTE**			
I	**Stocuri**			
1	Materii prime şi materiale consumabile	**26**	69.115.551	108.894.427
2	Producţia în curs de execuţie	**27**	63.489.866	65.003.821
3	Produse finite şi mărfuri	**28**	6.340.916	12.891.218
4	Avansuri	**29**	203.358.859	213.174.007
	Total (rd. 26 la 29)	**30**	**342.305.191**	**399.963.473**
II	**Creanţe**			
1	Creanţe comerciale	**31**	11.047.194	23.036.756
2	Sume de încasat de la entitățile afiliate	**32**	1.059.136	-
3	Sume de încasat de la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	**33**	-	-
4	Alte creanţe	**34**	1.779.448	643.812
5	Capital subscris şi nevărsat	**35**	-	-
6	Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar	**35a**	-	-
	Total (rd. 31 la 35 + 35a)	**37**	**13.885.778**	**23.680.568**
III	**Investiţii financiare pe termen scurt**			
1	Acţiuni deţinute la entităţile afiliate	**38**	-	-
2	Alte investiţii pe termen scurt	**39**	-	-
	Total (rd. 38+39)	**40**	**-**	**-**
IV	**Casa şi conturi la bănci**	**41**	**4.088.184**	**1.512.397**
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 31+37+40+41)	**42**	**360.279.153**	**425.156.439**
C	**CHELTUIELI ÎN AVANS (rd. 44+45)**	**43**	**2.378.883**	**1.834.214**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**44**	2.378.883	1.834.214
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**45**	-	-
D	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN**			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**46**	-	-
2	Sume datorate instituţiilor de credit	**47**	300.132	30.983.013
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	**48**	67.948.863	19.325.509
4	Datorii comerciale - furnizori	**49**	57.855.029	27.427.376
5	Efecte de comerţ de plătit	**50**	-	-
6	Sume datorate entităţilor din grup	**51**	-	-
7	Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**52**	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**53**	14.452.909	44.058.139
	Total (rd. 46 la 53)	**54**	**140.556.932**	**121.794.036**
E	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 42+44-54-71-74-77)**	**55**	**222.020.386**	**304.817.835**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
F	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+45+55)**	**56**	**401.154.049**	**492.102.332**
G	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN**			
	1 Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	**57**	-	-
	2 Sume datorate instituţiilor de credit	**58**	61.104.000	76.085.714
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	**59**	-	-
	4 Datorii comerciale - furnizori	**60**	-	-
	5 Efecte de comerţ de plătit	**61**	-	-
	6 Sume datorate entităţilor din grup	**62**	-	-
	7 Sume datorate entităţilor asociate și entităților controlate în comun	**63**	-	-
	8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale	**64**	1.504.127	516.573
	Total (rd. 57 la 65)	**65**	**62.608.127**	**76.602.287**
H	**PROVIZIOANE**			
	1 Provizioane pentru beneficiile angajaților	**66**	4.033.226	4.843.396
	2 Provizioane pentru impozite	**67**	-	-
	3 Alte provizioane	**68**	22.476.822	22.112.089
	Total (rd. 65 la 67)	**69**	**26.510.048**	**26.955.485**
I	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1 Subvenţii pentru investiţii (rd. 70+71)	**70**	4.842.936	5.334.485
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**71**	80.716	378.780
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**72**	4.762.220	4.955.705
	2 Venituri înregistrate în avans (rd. 73+74)	**73**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**74**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**75**	-	-
	3 Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (rd. 76+77)	**76**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**77**	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**78**	-	-
	4 Fond comercial negativ	**79**	-	-
	TOTAL (rd. 70+73+76+79)	**80**	**4.842.936**	**5.334.485**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
J	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
I	**Capital**			
1	Capital subscris vărsat	**81**	488.412.908	488.412.908
2	Capital subscris nevărsat	**82**	-	-
3	Patrimoniul regiei	**83**	-	-
4	Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	**84**	-	-
5	Alte elemente de capitaluri proprii	**85**	-	-
	TOTAL (rd. 81 la 85)	**86**	**488.412.908**	**488.412.908**
II	**Prime de capital**	**87**	**-**	**-**
III	**Rezerve din reevaluare**	**88**	**40.838.093**	**36.052.175**
IV	**Rezerve**			
1	Rezerve legale	**89**	12.308.887	16.900.281
2	Rezerve statutare sau contractuale	**90**	-	-
3	Alte rezerve	**91**	53.511	53.511
	TOTAL (rd. 89 la 91)	**92**	**12.362.398**	**16.953.792**
	Acţiuni proprii	**93**	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	**94**	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	**95**	-	-
V	**PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (Ă)**			
	– Sold C	**96**	-	-
	– Sold D	**97**	285.169.751	229.553.827
VI	**PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR**			
	– Sold C	**98**	54.135.130	76.315.201
	– Sold D	**99**	-	-
	Repartizarea profitului	**100**	3.305.124	4.591.394
	Total capitaluri proprii (rd. 86+87+88+92-93+94-95+96-97+98-99-100)	**101**	**307.273.654**	**383.588.855**

ALUM S.A. TULCEA
BILANŢ INDIVIDUAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Patrimoniul public	**102**	-	-
Patrimoniul privat	**103**	-	-
TOTAL CAPITALURI (rd. 101+102+103)	**104**	**307.273.654**	**383.588.855**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2019**
1	**Cifră de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)**	**01**	**876.424.730**	**784.359.001**
	Producţia vândută	**02**	876.482.820	784.253.577
	Venituri din vânzarea mărfurilor	**03**	118.872	105.424
	Reduceri comerciale acordate	**04**	176.962	-
	Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	**05**	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	**06**	-	-
2	Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie			
	– Sold C	**07**	17.145.299	7.959.637
	– Sold D	**08**	-	-
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	**09**	-	268.166
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**	2.406.053	78.612.534
	din care, venituri din fondul comercial negativ	**14**	-	-
	din care, venituri din subvenții pentru investiții	**15**	-	347.215
	Total venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	**16**	**895.976.082**	**871.199.338**
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile	**17**	517.760.232	461.317.506
	Alte cheltuieli materiale	**18**	168.666.975	169.221.796
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	**19**	28.449.501	26.326.138
	c) Cheltuieli privind mărfurile	**20**	90.761	120.045
	Reduceri comerciale primite	**21**	177.678	97.080
9	**Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:**	**22**	**53.612.918**	**62.128.058**
	a) Salarii şi indemnizaţii	**23**	51.257.308	59.018.365
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	**24**	2.355.610	3.109.694
10	**a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26-27)**	**25**	**18.839.203**	**22.741.768**
	a. 1) Cheltuieli	**26**	18.880.842	22.777.543
	a. 2) Venituri	**27**	41.639	35.775

Cod 20 Nr. crt.		Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd.29-30)	**28**	**12.786.870**	**7.584.585**
	b. 1) Cheltuieli	**29**	16.954.748	7.599.595
	b. 2) Venituri	**30**	4.167.878	15.010
11	**Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)**	**31**	**37.453.259**	**34.661.038**
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe	**32**	31.816.743	26.629.060
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte assimilate	**33**	1.689.106	1.875.188
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	**34**	741.906	697.989
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	**35**	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similar	**36**	-	-
	11.6. Alte cheltuieli	**37**	3.205.504	5.458.802
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	**38**	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd.40-41)	**39**	**3.535.670**	**(2.199.135)**
	Cheltuieli	**40**	3.906.420	1.194.958
	Venituri	**41**	370.750	3.394.093
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	**42**	**841.017.713**	**781.804.719**
	Profitul sau pierderea din exploatare:			
	- profit (rd. 16-42)	**43**	54.958.369	89.394.618
	- pierdere (rd. 42-16)	**44**	-	-
12	Venituri din interese de participare	**45**	14.540.732	-
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**46**	14.540.732	-
13	Venituri din dobânzi	**47**	820.854	15.233
	- din care, veniturile obținute de la entităţile afiliate	**48**	820.609	14.484
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	**49**	-	-
15	Alte venituri financiare	**50**	34.888.611	47.242.807
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare	**51**	-	-
	Total venituri financiare (rd. 45+47+49+50)	**52**	**50.250.198**	**47.258.040**

ALUM S.A. TULCEA
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE INDIVIDUAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20 **Nr. crt.**		**Nr. rd.**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2018**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2019**
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54-55)	**53**	-	-
	Cheltuieli	**54**	-	-
	Venituri	**55**	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile	**56**	2.145.078	7.772.388
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	**57**	-	-
	Alte cheltuieli financiare	**58**	36.961.008	37.009.506
	Total cheltuieli financiare (rd. 53+56+58)	**59**	**39.106.087**	**44.781.894**
	Profitul sau pierderea financiar(ă)			
	- profit (rd. 52-59)	**60**	11.144.111	2.476.145
	- pierdere (rd. 59-52)	**61**	-	-
	Venituri totale (rd. 16+52)	**62**	**946.226.280**	**918.457.377**
	Cheltuieli totale (rd. 42+59)	**63**	**880.123.799**	**826.586.614**
18	**Profitul sau pierderea brut(ă)**			
	- profit (rd. 62-63)	**64**	66.102.480	91.870.763
	- pierdere (rd. 63-62)	**65**	-	-
19	Impozitul pe profit	**66**	11.924.475	15.512.687
20	Impozitul specific unor activitati	**67**	42.875	42.875
21	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	**68**	-	-
22	**Profitul sau pierderea net(ă) a exerciţiului financiar**			
	- profit (rd.64-65-66-67-68)	**69**	54.135.130	76.315.201
	- pierdere (rd.65+66+67+68-64)	**70**	-	-

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit/(pierdere) brut (-ă)	**66.102.480**	**91.870.763**
Ajustări pentru:		
Amortizare imobilizări corporale și necorporale	18.845.068	22.777.543
Ajustări pentru depreciere imobilizări corporale și financiare	(5.865)	(35.775)
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	(4.129.427)	1.969.285
Provizioane	3.535.670	(2.199.135)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	16.916.297	5.615.299
(Profit)/Pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	600.303	2.325.094
Câștig net aferent ieșirilor de imobilizări corporale	(392.002)	14.535
Venituri din dobânzi	(1.032.785)	(230.312)
Cheltuieli cu dobânzile	2.115.036	7.395.744
Venituri din dividende	(14.540.732)	-
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	**88.014.043**	**129.503.042**
(Creșterea) stocurilor*	(55.573.286)	(63.273.582)
(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale şi a altor creanţe*	43.120.483	(10.073.552)
(Scăderea) datoriilor comerciale şi a altor datorii	(100.612.626)	(74.711.867)
Trezorerie generată de/(utilizată în) activitatea de exploatare	**(25.051.386)**	**(18.555.958)**
Dobânzi primite	1.741.615	15.276
Dobânzi plătite	(1.910.641)	(6.394.662)
Dividende încasate	14.540.732	-
Impozit pe profit plătit	(7.240.047)	(17.892.966)
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activitatea de exploatare	**(17.919.727)**	**(42.828.311)**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(49.916.451)	(34.052.031)
Subvenții primite	3.244.436	838.764
Trezorerie netă utilizată în activităţi de investiţii	**(46.672.015)**	**(33.213.266)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanțare		
Trageri de împrumuturi	60.426.000	73.465.790
Rambursare împrumuturi bancare	-	-
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activităţi de finanțare	**60.426.000**	**73.465.790**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	8.253.926	4.088.184
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(4.165.742)	(2.575.787)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	**4.088.184**	**1.512.397**

* Societatea a modificat prezentarea variatiei avansurilor pentru achizitii de stocuri care in exercitiul financiar precedent era inclusa in situatia fluxurilor de trezorerie pe linia „(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale şi a altor creanţe", prin includerea acesteia pe linia „(Creșterea) stocurilor", pentru a se alinia cu prezentarea avansurilor respective in bilant. Cifrele comparative ale exercitiului financiar precedent pe aceste doua linii din situatia fluxurilor de trezorerie au fost modificate corespunzator cu suma de 10.831.846 RON (creștere a stocurilor si scadere a creantelor comerciale si a altor creanţe).

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019*
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

ALUM S.A. TULCEA
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019*
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2019	Creşteri	din care transferuri	Reduceri	din care transferuri	Sold la 31 decembrie 2019
Capital subscris si varsat (Nota 7)	488.412.908	-	-	-	-	488.412.908
Rezerve legale	12.308.888	4.591.394	4.591.394	-	-	16.900.282
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	53.511	-	-	-	-	53.511
Rezerve din reevaluare	40.838.092	-	-	4.785.917	4.785.917	36.052.175
Rezultatul reportat	(284.461.972)	55.615.924	55.615.924	-	-	(228.846.048)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(707.779)	-	-	-	-	(707.779)
Rezultatul exerciţiului	54.135.130	76.315.201	-	54.135.130	54.135.130	76.315.201
Repartizarea profitului	(3.305.124)	(4.591.394)	(4.591.394)	(3.305.124)	(3.305.124)	(4.591.394)
Total	**307.273.655**	**131.931.125**	**55.615.924**	**55.615.924**	**55.615.924**	**383.588.856**

Aceste situaţii financiare individuale au fost aprobate astăzi, 25 martie 2020.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2019	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2019
Terenuri şi construcţii	120.842.455	12.003.520	60.363	132.785.612
Instalaţii tehnice şi maşini	361.862.243	43.641.593	380.402	405.123.435
Aparate şi instalații de măsurare, control, reglare	14.931.926	1.980.602	49.395	16.863.133
Mijloace de transport	19.782.183	345.995	32.733	20.095.444
Alte instalaţii, utilaje	1.054.860	35.325	47.404	1.042.781
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	58.708.494	29.049.686	56.197.708	31.560.473
TOTAL	**577.182.161**	**87.056.721**	**56.768.005**	**607.470.877**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2019	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Amortizare mijloace fixe casate	Reevaluare	Sold la 31 decembrie 2019
Terenuri şi construcţii	47.929.523	8.240.917	60.363	-	56.110.077
Instalaţii tehnice şi maşini	322.819.740	12.242.621	365.867	-	334.696.494
Aparate şi instalaţii de măsurare, control, reglare	9.892.137	1.170.075	49.395	-	11.012.817
Mijloace de transport	14.208.811	999.889	32.733	-	15.175.966
Alte instalaţii, utilaje	281.745	95.266	47.404	-	329.607
TOTAL	**395.131.956**	**22.748.768**	**555.763**	**-**	**417.324.961**

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

	Sold la 1 ianuarie 2019	Creșteri	Transferuri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2019
Construcții	140.133	-	-	21.240	118.893
Instalații tehnice și mașini	1.008.160	-	-	14.535	993.625
Imobilizări corporale în curs	1.791.499	-	-	-	1.791.499
Total	**2.939.791**	**-**	**-**	**35.775**	**2.904.016**
Valoare netă	**179.110.414**				**187.241.899**

La 31 decembrie 2019, valoarea netă contabilă a imobilizarilor corporale achiziţionate în leasing financiar este de 591.068 RON (31 decembrie 2018: 821.933 RON).
Imobilizările corporale în curs includ îmbunătăţiri aduse mijloacelor fixe existente precum şi noi investiţii în echipamente care nu au fost încă puse în funcţiune.

La 31 decembrie 2019 valoarea de inventar a mijloacelor fixe complet amortizate este de 160.875.816 RON (2018: 148.797.827 RON).

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe casate în cursul anului 2019 este de 570.298 RON (2018: 1.494.846 RON).

La 31 decembrie 2019, imobilizările corporale ale Alum S.A. gajate au o valoare netă contabilă de 151.978 mii RON (31 decembrie 2018: 114.880 mii RON).

Analiza privind deprecierea imobilizărilor corporale

Societatea a analizat valoarea contabila neta inregistrata la data bilantului pentru imobilizarile corporale depreciabile, pentru a evalua posibilitatea existentei unei deprecieri a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere. Nu au fost identificate indicii de depreciere și ca urmare nu a fost necesar sa se efectueze un test de deprecierea a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

b) Imobilizări necorporale

COST

	Sold la 1 ianuarie 2019	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2019
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licențe	356.908	48.125	-	405.033
Total	**5.391.320**	**48.125**	**-**	**5.439.445**

AMORTIZARE CUMULATĂ

	Sold la 1 ianuarie 2019	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2019
Cheltuieli dezvoltare	5.034.412	-	-	5.034.412
Concesiuni, brevete, licențe	333.661	28.774	-	362.435
Total	**5.368.073**	**28.774**	**-**	**5.396.847**
Valoare netă	**23.248**			**42.598**

Cheltuielile de dezvoltare includ proiecte şi studii de soluţie şi eficienţă legate de studiul proceselor de desiliciere şi dimensionare tehnologică pe variante, creșterea capacității cuptorului static, respectiv reabilitare tehnică și tehnologică și se amortizeaza pe o perioadă de 5 ani.

c) Imobilizări financiare

În luna mai 2011 societatea a cumpărat 100% din capitalul social al societății Global Aluminium Ltd BVI, cu sediul în Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 30 milioane USD, echivalentul a 82.581.000 RON. Societatea a efectuat o analiză de depreciere a investiției sale în Global Aluminium Ltd. BVI la 31 decembrie 2013 în urma căreia s-a înregistrat ajustare pentru depreciere pentru întreaga valoare a investiției. În urma analizei efectuate la 31 decembrie 2019 ajustarea de depreciere a fost păstrată la același nivel ca în 2018.

2 PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2019	Creşteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2019
Provizioane pentru pensii și obligații similare	4.033.226	1.194.958	384.788	4.843.396
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	19.467.517	2.644.572	-	22.112.089
Provizioane pentru remunerarea angajatilor	3.009.305	-	3.009.305	-
Total	**26.510.048**	**3.839.530**	**3.394.093**	**26.955.485**

Provizionul pentru pensii și obligații similare a fost constituit pentru obligația Societății de a acorda salariaților beneficii la pensionare în conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, în baza unui calcul actuarial actualizat la 31 decembrie 2019.

Compania a înregistrat provizion pentru cheltuielile viitoare actualizate pentru reabilitarea haldei de șlam. Provizionul pentru reabilitare reprezintă valoarea prezentă a costurilor posibil a apărea în 2023 când halda de șlam va trebui fie închisă fie extinsă. Acest provizion a fost înregistrat pe baza estimărilor făcute de specialiști din cadrul ALUM cu experiență în domeniu. Ipotezele au fost făcute pe baza mediului economic actual, managementul considerând că sunt o bază rezonabilă pentru evaluarea datoriilor viitoare. Aceste estimări sunt revizuite regulat luându-se în calcul orice modificări substanțiale ale ipotezelor. În orice caz, costurile actuale de reabilitare vor depinde de prețurile viitoare existente pe piață pentru lucrările necesare pentru reabilitare și care vor reflecta condițiile pieței din momentul respectiv. De asemenea, momentul reabilitării va depinde de momentul în care depozitarea șlamului în halda actuală nu va mai fi rentabilă din punct de vedere economic. Rata de actualizare folosită în calculația provizionului la 31 decembrie 2019 este de 3,02 % (2018 : 4,29 %).

Provizioanele pentru remunerarea angajatilor sunt recunoscute de Societate in principal conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca si unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor. In anul 2019, managementul a analizat rezultatele financiare si a decis sa nu fie inregistrat un astfel de provizion.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat un profit în sumă de 76.315.201 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 care va fi repartizat în urma aprobării adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale .

La 31 decembrie 2019 a fost repartizată la rezerve legale suma totală de 4.591.394 RON reprezentând 5% din profitul brut al anului 2019.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
1.	**Cifra de afaceri netă**	**876.424.730**	**784.359.001**
2.	**Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5+6)**	**768.896.248**	**723.322.795**
3.	Cheltuielile activității de bază	561.104.205	517.431.305
3.1	Materii prime și materiale	483.753.505	437.548.682
3.2	Cheltuieli salariale directe	17.126.313	20.341.154
3.3	Alte cheltuieli materiale directe	60.224.387	59.541.470
4.	Cheltuielile activității auxiliare	172.537.253	173.866.742
5.	Cheltuieli indirecte de producție	35.164.030	31.904.703
6.	Cheltuieli privind materialele vândute	90.761	120.045
7.	**Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)**	**107.528.481**	**61.036.206**
8.	Cheltuieli de desfacere	3.157.660	2.841.915
9.	Cheltuieli generale de administrație	31.645.642	35.215.696
10.	Alte cheltuieli operaționale	20.543.613	15.590.604
11.	Alte venituri din exploatare	2.776.803	82.006.627
12.	**Rezultatul din exploatare (7-8-9-10+11)**	**54.958.369**	**89.394.618**

In anul 2019 Societatea a obtinut venituri din vanzarea de certificate CO2 in valoare de 74.793 mii RON, venituri ce sunt incluse in categoria „Alte venituri din exploatare”.

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2019	Termene de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienţi interni	5.269.212	5.269.212	-
Clienţi externi	67.117.570	67.117.570	-
Ajustare de depreciere pentru creanțe incerte	(49.350.026)	(49.350.026)	-
Creanțe comerciale	**23.036.756**	**23.036.756**	**-**
TVA neexigibilă	99.915	99.915	-
Avansuri acordate personalului	270.032	270.032	-
Alte creanțe	5.914	5.914	-
Debitori diverși	284.015	284.015	-
Ajustare de depreciere pentru alte creanțe	(16.063)	(16.063)	-
Alte creanțe	**643.812**	**643.812**	**-**
Total	**23.680.568**	**23.680.568**	**-**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

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

În luna aprilie 2016 societatea a încheiat un contract de împrumut cu societatea Sierra Mineral Holdings I Limited, cu sediul în Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town Tortola, Insulele Virgine Britanice, pentru suma de 1.400.000 USD pentru punerea în funcțiune a instalației de uscare bauxită. Dobânda conform contractului este Libor 3M + 5% pe an. Împrumutul a fost rambursat în 3 ani, în 8 tranșe egale, cu o perioadă de grație de 1 an. În anul 2019, soldul de la 31 decembrie 2018 în valoare de 260 mii USD (echivalentul a 1.059 mii RON) a fost încasat în totalitate.

În urma testului de depreciere efectuat cu ajutorul expertului evaluator CMF Consulting prin care s-a analizat si recuperabilitate creantelor si avansurilor de la filiale, a rezultat la 31 decembrie 2019 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL în sumă de 48.838 mii RON (11.462 mii USD), în creștere față de suma înregistrată la 31 decembrie 2018 de 47.133 mii RON (11.570 mii USD).

În 2019 Societatea a semnat un contract cadru de factoring de export. Facilitatea de factoring este fără regres, astfel că sunt transferate în mod substanțial riscurile și beneficiile referitoare la respectivele creanțe factorului și prin urmare creanțele vândute sunt derecunoscute la data transferului, recunoscându-se comisioanele de factoring și dobânda aferentă la data achitării acestora. La 31 decembrie 2019 limita globală de factoring în suma de 3.000.000 EUR era neutilizată.

Mișcarea în provizionul pentru creanțe incerte este următoarea:

	2018	2019
Sold la începutul anului	51.510.168	47.380.741
Cheltuiala anului	15.241	1.969.285
Stornare în cursul anului	4.144.668	-
Sold la sfârșitul anului	**47.380.741**	**49.350.026**

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Creanțele Societății cu entitățile afiliate sunt prezentate în Nota 10.8.

Datorii	Sold la 31 decembrie 2019	Termene de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori şi conturi asimilate	27.427.376	27.427.376	-
Clienţi creditori	19.325.509	19.325.509	-
Împrumuturi bancare	106.979.115	30.893.401	76.085.714
Alte imprumuturi si datorii asimilate	32.445.473	32.445.473	-
TVA de plată	2.291.814	2.291.814	-
Garanții primite de la furnizori	2.035.985	1.519.413	516.573
Dividende de plată	4.534	4.534	-
Creditori diverşi	71.665	71.665	-
Alte datorii	5.446.390	5.446.390	-
Impozit pe profit	2.368.462	2.368.462	-
Total	**198.396.323**	**121.794.036**	**76.602.287**

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

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

În data de 17 mai 2018, Alum a încheiat un contract de credit în valoare de 20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank și un contract de credit în valoare de 5 milioane USD cu Garanti Bank România. Scopul acestor facilități de credit este finanțarea programului de investiții al Societății și vor fi rambursate în 7 rate semi-anuale, cu o perioadă de grație de 2 ani. La 31 decembrie 2019 sumele au fost trase în totalitate.

Împrumuturile bancare ale Societății au scadența în anul 2023. În 2019, ratele dobânzilor au variat între 5,05% și 6,39% (2018: 5,62% și 6,39%).

5 SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR (continuare)

Conform contractelor de împrumut curente, Societatea este supusă anumitor condiții restrictive.

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

La 31 decembrie 2019, Societatea s-a încadrat în toți indicatorii financiari impuși în contractele de finanțare.

Împrumuturile Societății sunt garantate cu creanțe în valoare de 3.406 mii RON, conturi curente deschise la bănci în valoare de 581 mii RON, imobilizări corporale (terenuri, clădiri, echipamente) în valoare de 151.978 mii RON și cu stocuri în valoare de 209.422 mii RON.

În august 2019 Societatea a încheiat un contract cu un partener comercial pentru vânzarea de certificate de emisii gaze cu efect de seră în valoare de 32.446 mii RON. Certificatele de emisii au fost vandute la un pret al zilei convenit de ambele parti pe baza cotatiilor de pe piata specifica existenta la acel moment. Contractul mentioneaza ca, daca pretul de piata al certificatelor de emisii evolueaza pana intr-un anumit prag la data de 9 decembrie 2020, Societatea trebuie sa le rascumpere la un pret fixat prin contract, care este cu putin mai mare decat pretul pentru care le-a vandut. Daca insa pretul de piata evolueaza in sus peste pragul stabilit in contract, atunci Societatea nu va rascumpara certificatele, ci va primi o compensare de la contrapartida, egala cu diferenta dintre prag si pretul initial de vanzare. La data tranzactiei, precum si la data de raportare, Societatea a analizat circumstantele de piata si a estimat ca exista o posibilitate scazuta ca pretul viitor de piata sa depaseasca pragul specificat in contract la data maturitatii (in decembrie 2020) si ca exista o probabilitate mai mare ca va trebui sa rascumpere certificatele. Societatea a analizat contractul si a conchis ca, avand in vedere clauza de rascumparare inclusa si obligatia de a rascumpara certificatele la un pret fix stabilit in avans si nu la un pret de piata aplicabil in viitor, in fapt Societatea nu a transferat substantial riscurile si avantajele aferente certificatelor, iar astfel tranzactia este una de finantare. Prin urmare, suma de 32.446 mii RON a fost recunoscută ca Alte împrumuturi în cadrul categoriei „Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale" la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018: 0), diferența dintre prețul viitor de răscumparare și prețul primit la data tranzacției fiind înregistrată ca dobandă preliminată în categoria Cheltuieli cu dobânzile: 90 mii RON (2018: 0).

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt responsabilitatea conducerii Societăţii şi sunt întocmite în conformitate cu legea contabilitatii 82/1991 (republicata) si cu prevederile Ordinului Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014 ("OMF nr. 1802/2014") cu modificările si completarile ulterioare.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu prevederile următoarelor directive:
a) Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European şi a Consiliului privind situaţiile financiare anuale, situaţiile financiare consolidate şi rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European şi a Consiliului şi de abrogare a Directivelor 78/660/CEE şi 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 182 din data de 29 iunie 2013;
b) Directiva 2014/95/UE a Parlamentului European şi a Consiliului din 22 octombrie 2014 de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce priveşte prezentarea de informaţii nefinanciare şi de informaţii privind diversitatea de către anumite întreprinderi şi grupuri mari, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr. 330 din data de 15 noiembrie 2014 și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situaţii financiare nu trebuie considerate ca fiind în concordanţă cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara.

Aceste situaţiile financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terţe părţi sau de către utilizatori ai situaţiilor financiare care nu sunt familiarizaţi cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare aplicabil pe teritoriul României.

Situatiile financiare se refera doar la Alum S.A.

Societatea are filiale (Alum S.A. este societatea-mamă a grupului Alum (Nota 1)) si este necesar, conform cerintelor OMF 1802/2014, sa intocmeasca situatii financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate ale grupului Alum sunt întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana si sunt emise intr-un document separat.

Inregistrarile contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei („RON") la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 1802/2014.

A. Principii contabile

Moneda de prezentare

Aceste situaţii financiare neconsolidate sunt prezentate în lei (RON) cu exceptia cazurilor in care nu este mentionata specific o alta moneda utilizata.

Situațiile financiare neconsolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2019 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activităţii

Presupune că Societatea îşi va continua în mod normal funcţionarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activităţii sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

La 31 decembrie 2019, Societatea a înregistrat un profit de 76.315 mii RON (2018: profit de 54.135 mii RON) şi active circulante nete de 304.818 mii RON (2018: active circulante nete de 222.020 mii RON). Rezultatul brut la 31 decembrie 2019 este format din (1) profit din exploatare de 89.395 mii RON și (2) profit financiar de 2.476 mii RON.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

A. Principii contabile (continuare)

Principiul continuității activităţii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 a continuat in linie cu asteptarile conducerii Societatii, astfel incat conducerea Societatii nu considera ca ar exista vreun aspect care sa afecteze continuitatea activitatii. Astfel situatiile financiare au fost pregatite conform principiului continuitatii activitatii. Conducerea consideră că sprijinul oferit de Grupul Alro va fi suficient pentru a permite continuitatea activității și decontarea datoriilor scadente, fără a fi nevoie de vânzarea de active importante, de întreruperea forțată a activității generate de factori externi sau alte acțiuni similare.

Principiul permanenței metodelor

Aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

La întocmirea acestor situații financiare neconsolidate au fost luate în considerare toate ajustările de depreciere a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile. Eventualele compensări între creanţe şi datorii faţă de aceeaşi entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale pot fi înregistrate numai după contabilizarea veniturilor şi cheltuielilor corespunzătoare.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație

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

Principiul independenței exercițiului

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

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

Tratamentul erorilor contabile

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

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

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

La 31 decembrie 2019, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,2608 RON și 1 EUR = 4,7793 RON. La 31 decembrie 2018, cursul oficial de schimb utilizat a fost 1 USD = 4,0736 RON și 1 EUR = 4,6639 RON .

Imobilizări corporale

a. Cost

Imobilizările corporale sunt prezentate iniţial la cost de achiziţie. Imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern, prin indexarea costului istoric cu indici stabiliţi în Hotărârile de Guvern respective. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din reevaluările efectuate în trecut au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare sau capital social, în conformitate cu prevederile respectivelor legi.

Constructiile au fost ulterior reevaluate, pe baza unor evaluari efectuate de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezerva de reevaluare. Ultima reevaluare a constructiilor in scopuri de raportare financiara a fost efectuata la 31 decembrie 2012 cu ajutorul unui evaluator independent, membru ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceasta categorie la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata. Reevaluarile constructiilor sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului. La 31 decembrie 2019 in urma unei analize Societatea a concluzionat ca o noua reevaluare la data bilantului curent nu este necesara.

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

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

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări corporale (continuare)

Imobilizările corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operaţiune sunt incluse în contul de profit şi pierdere curent. Modernizările semnificative sunt capitalizate atunci când îndeplinesc criteriile de definire a activelor. Câştigurile şi pierderile din vânzarea mijloacelor fixe sunt determinate pe baza valorii lor contabile şi sunt luate în considerare la stabilirea profitului din exploatare.

b. Amortizare

Amortizarea se calculează la costul reevaluat, prin metoda liniară, pentru toate categoriile de mijloace fixe. Amortizarea se calculează de-a lungul duratei utile de viaţă estimată a activelor, după cum urmează:

	Ani
Clădiri şi construcţii speciale	2 - 52
Instalaţii tehnice şi mașini	1 - 25
Echipamente și vehicule	1 - 25

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viaţă nelimitată.

Câştigurile şi pierderile generate de cedarea terenurilor şi mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă şi sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

Deprecierea imobilizărilor corporale

Societatea trebuie să se asigure că activele sale nu sunt înregistrate la o valoare care să depăşească valoarea lor recuperabilă. Un activ este înregistrat la o valoare mai mare decât valoarea lui recuperabilă, dacă valoarea sa contabilă depăşeşte valoarea recuperabilă din folosirea sau vânzarea activului.

Mijloacele fixe deţinute şi utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea de nerecuperare a valorii contabile a unui activ din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecţie care să reflecte pierderea de valoare a mijloacelor fixe.

Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare

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

Licenţe și software

De regulă, costurile asociate cu dezvoltarea si menţinerea programelor informatice se trec pe cheltuieli atunci cand apar. Costurile direct asociate cu programe informatice ale căror beneficii economice viitoare sunt probabile şi pentru o perioada mai mare de un an, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale.

6 PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Imobilizări necorporale (continuare)

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

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

Stocuri

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

Creanţe comerciale

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

Alte creanţe

Acestea sunt înregistrate la valoarea estimată a fi recuperată.

Numerar şi echivalente de numerar

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

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Provizioane

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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Obligațiile de dezafectare

Costurile pentru dezafectare includ demontarea și demolarea de infrastructuri precum și eliminarea materialelor reziduale și refacerea zonelor afectate. Costurile pentru dezafectare sunt prezentate la valoarea prezentă a costurilor preconizate pentru îndeplinirea obligației folosind fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte din costul activului respectiv. Fluxurile de numerar sunt decontate la o rată curentă dinainte de impozitare care reflectă riscul specific obligațiilor pentru dezafectare. Discountul este înregistrat ca și cheltuială pe măsură ce apare și recunoscut în contul de profit și pierdere ca și cost de finanțare. Costurile viitoare estimate pentru dezafectare sunt revizuite anual și ajustate după cum este cazul. Modificările în costurile viitoare estimate sau în rata de discount aplicată sunt adăugate la sau scăzute din costul respectivului activ.

Deprecierea investițiilor în filiale

Investițiile Societății în filiale sunt evaluate la cost minus depreciere. Indicii de depreciere există în momentul în care valoarea contabilă a unei investiții este mai mare decât valoarea recuperabilă, care reprezintă maximul dintre valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării și valoarea de utilizare. Valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării este calculată pe baza datelor disponibile aferente vânzărilor încheiate pentru active similare, în condiții normale de piață sau pe baza datelor disponibile în piață mai puțin costurile suplimentare care pot apărea la vânzarea activului. Valoarea de utilizare este calculată pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate (DCF). Fluxurile de numerar estimate sunt bazate pe bugetele și previziunile Societății și nu includ eventualele restructurări ale activităților pe care Societatea nu le-a aprobat încă sau eventualele investiții semnificative care ar putea genera beneficii sporite ale activelor grupate în aceeași unitate generatoare de numerar care este testată. Valoarea recuperabilă este influențată de rata de actualizare utilizată pentru fluxurile de numerar actualizate, dar și de eventuale intrări de fluxuri și de rata de creștere utilizată pentru scopuri de extrapolare.

Contribuţii pentru salariaţi

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

Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către instituţii ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român.

Începând cu data de 01.04.2017 Societatea a plătit o contribuţie la fondul de pensii facultativ pentru angajaţii societăţii care aderă la acesta, în cuantum de 200 euro/an, deductibilă fiscal, reprezentând 75 lei lunar pe salariat. Începând cu 01.04.2018 contribuția lunară a crescut la 100 lei pe salariat, iar din 01.04.2019 contribuția lunară a crescut la 150 lei pe salariat.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Pensii şi alte beneficii după pensionare (continuare)

Societatea oferă salariaţilor la pensionare conform contractului colectiv de muncă o indemnizaţie cuprinsă între 2 - 6 salarii plus sporuri permanente din ultima lună lucrată, în funcție de vechimea în societate. Pentru aceste sume Societatea înregistrează în situațiile financiare un provizion revizuit anual de către un expert în calcule actuariale.

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt prezentate la valoarea rămasă de plată la data bilanțului neconsolidat. Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung precum și dobânda acumulată la data bilanțului sunt clasificate ca “Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an”. Costurile aferente obtinerii imprumuturilor sunt inregistrate ca si cheltuieli in avans si amortizate pe perioada imprumutului atunci cand sunt semnificative.

Leasing financiar

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

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

Subventii

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile aferente veniturilor cuprind toate subventiile, altele decat cele pentru active. Subventiile se recunosc, pe o baza sistematica, in perioada in care au fost recunoscute cheltuielile corespunzatoare acestor subventii.

Capital social

Capitalul social compus din actiuni ordinare este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Rezultat reportat

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii.

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor sau asociatilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor sau asociatilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

Cresterile in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare sunt fost constituite prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzatoare activelor reevaluate pe masura ce acestea au fost folosite de societate. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, in timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibila. Societatea nu intentioneaza sa distribuie surplusul realizat din rezerve de reevaluare in sold la data de 31 decembrie 2019.

In situatia in care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat in masura in care, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data efectuarii reevaluarii, cheltuielile cu amortizarea aferenta mijloacelor fixe reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile in calculul impozitului pe profit si respectiv surplusul realizat din rezerve de reevaluare nu a fost deja asimilat veniturilor pentru calculul impozitului pe profit.

Venituri

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

Compania beneficiază de certificate pentru emisii de dioxid de carbon. Certificatele sunt recunoscute în situațiile financiare pe baza metodei expunerii/emisiei nete. Potrivit acestei metode, este recunoscută ca datorie valoarea certificatelor pentru emisia care depășește echivalentul certificatelor acordate conform HG 780/2006 emisă de către Autoritatea Națională de Mediu. Compania estimează volumul anual de emisii la data fiecărui bilanț și recunoaște datoria suplimentară la valoarea de piață a certificatelor adiționale care vor trebui achiziționate sau la nivelul penalităților care vor trebui plătite conform legislației în vigoare. Datoria suplimentară este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei unității de producție. În cazul în care compania estimează utilizarea unui număr mai mic de certificate decât nivelul alocat, venitul rezultat din vânzarea certificatelor suplimentare este recunoscut doar în momentul vânzării efective.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative (continuare)

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului corectat pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Acesta se calculează folosindu-se rata impozitului pe profit care era în vigoare la data bilanţului.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în situațiile financiare neconsolidate includ trezoreria şi echivalentele acesteia, creanţele şi datoriile comerciale, imobilizările financiare şi alte active şi datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaştere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.
Valoarea reală a instrumentelor financiare reprezintă suma pentru care un instrument poate fi schimbat între părţi aflate în cunoştinţă de cauză şi care sunt dispuse să încheie o tranzacţie la un preţ determinat obiectiv. Aceasta reprezintă o aproximare generală a valorii posibile şi este posibil să nu se realizeze niciodată.

Societatea este supusă unor fluctuaţii a numeroase variabile economice, după cum urmează:
(a) Cursul de schimb al leului faţă de monedele străine;
(b) Ratele dobânzilor care influenţează activele şi datoriile financiare;
(c) Aprecierea/deprecierea puterii de cumpărare a leului.

Prin urmare, valoarea de piaţă reală a instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului neconsolidat concordă aproximativ cu valoarea prezentată în situaţiile Societăţii.
Numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele şi alte active monetare circulante, datoriile comerciale și alte obligaţii se reflectă în situaţiile financiare neconsolidate la valoarea justă ca urmare a scadenţei mici a acestor instrumente.

7 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social este în valoare de 488.412.908 RON reprezentând 82.086.203 acţiuni având o valoare nominală de 5,95 RON pe acţiune. Capitalul social subscris şi vărsat la 31 decembrie 2019 este în valoare de 488.412.908 RON.

	Valoare
La 1 ianuarie 2019	488.412.908
Creşteri	-
La 31 decembrie 2019	**488.412.908**

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

7 CAPITAL SOCIAL (continuare)

	2019		
	Număr acţiuni	Valoare nominală	%
ALRO S.A.	81.595.860	485.495.367	99,4026
Persoane fizice	487.778	2.902.279	0,5942
Persoane juridice	2.565	15.262	0,0031
Total	**82.086.203**	**488.412.908**	**100**

8 INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2018	2019
Numărul mediu al angajaţilor	765	791

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2018 au fost:

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

Cheltuielile cu salariile pe categorii de personal în cursul anului 2019 au fost:

	Nr. angajaţi	Salarii RON
Management	14	3.685.341
Personal administrativ	148	13.117.335
Muncitori	629	39.521.480
TOTAL	**791**	**56.324.156**

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2018	2019
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	2,58	3,51
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,14	0,22
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	19,89	19,84
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	31,82	12,82
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,38	1,95
Număr de zile de stocare	153,32	187,28

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	6,65	7,93
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	24,92	19,84
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	4,89	4,19
Viteza de rotaţie a activelor total	1,62	1,28
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,19	0,22
Rezultatul pe acţiune RON	0,66	0,93
Marja brută din vânzări – %	6,27	11,40

Indicatorii prezentati mai sus nu sunt detaliati in OMF 1802/2014.

10 ALTE INFORMAȚII

10.1 Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii

Societatea a fost iniţial înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Activitatea principală este procesarea hidro-metalurgică a bauxitei pentru obţinerea oxidului de aluminiu, materia primă pentru obţinerea aluminiului.

Metoda Bayer, care utilizează soda caustică pentru producerea unei soluţii, este utilizată pentru extragerea hidroxidului de alumină din procesarea bauxitei în vederea obţinerii oxidului de aluminiu, materia primă utilizată în producerea aluminei. Capacitatea de producţie a rafinăriei este de aproximativ 600.000 tone/an.

Acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ ATS în cadrul Bursei de Valori București. În cursul anului 2019, preţul pe acţiune a fost după cum urmează:

	RON
- preţ minim	1,02
- preţ maxim	4,86
- preţ mediu	2,94

10.2 Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	**Anul încheiat la 31 decembrie 2019**
Venituri din vânzări alumină	751.332.604	700.282.893
Venituri din vânzări hidrat	123.768.263	82.149.982
Venituri din vânzări de deşeuri	367.271	878.344
Venituri din vânzare de utilităţi	516.614	623.644
Venituri activităţi diverse	439.978	424.138
Total	**876.424.730**	**784.359.001**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.3 Alte cheltuieli materiale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Cheltuieli cu gazul natural	166.705.201	167.494.039
Cheltuieli privind ambalajele	942.287	984.067
Cheltuieli cu echipamente de protecție	587.511	484.803
Cheltuieli cu obiecte de inventar	431.977	258.886
Total	**168.666.975**	**169.221.796**

10.4 Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Reparații terți	11.622.705	4.810.671
Chirii	805.465	1.078.563
Asigurări	760.806	1.284.160
Transport	2.017.127	1.357.304
Audit și consultanță	2.234.521	2.151.510
Pază	3.090.192	3.311.568
Alte servicii	11.285.927	12.635.283
Total	**31.816.743**	**26.629.060**

10.5 Casa şi conturi la bănci

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Conturi la bănci	880.706	627.210
Numerar în casă	2.910	7.067
Acreditive	3.204.568	878.120
Total	**4.088.184**	**1.512.397**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.6 Stocuri

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Materii prime, materiale și mărfuri	85.407.091	130.683.244
Produse în curs de execuție	62.798.466	56.277.558
Materiale de natura obiectelor de inventar	607.745	656.598
Semifabricate și produse finite	7.031.909	21.617.211
Ambalaje	118.779	187.814
Ajustări de valoare pentru deprecierea stocurilor	(17.017.658)	(22.632.957)
Avansuri pentru stocuri	203.358.859	213.174.007
Total	**342.305.191**	**399.963.473**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta împrumuturile Societății totalizează 209.422 mii RON (31 decembrie 2018: 153.238).

Avansurile pentru stocuri includ avansuri pentru bauxită către Sierra Minerals Holding Ltd., entitate afiliată, în sumă de 212.369.821 (v. Nota 10.8). În urma testului de depreciere efectuat cu ajutorul expertului evaluator CMF Consulting a rezultat la 31 decembrie 2019 o potențială pierdere din avansurile pentru bauxită către SMHL în sumă de 22.570 mii RON (5.297 mii USD) (31 decembrie 2018: 16.940 mii RON (4.158 mii USD)), pentru care a fost inregistrat un provizion de depreciere.

Ajustări de depreciere

	Sold la 1 ianuarie 2019	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2019
		în cont	din cont	
Ajustări de valoare pentru deprecierea materiilor prime	16.939.507	5.630.309	-	22.569.816
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	78.151	-	15.010	63.141
Ajustări de valoare pentru deprecierea producției în curs	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea produselor finite	-	-	-	-
Ajustări de valoare pentru deprecierea semifabricatelor	-	-	-	-
Total	**17.017.658**	**5.630.309**	**15.010**	**22.632.957**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.7 Indicatori privind rezultatul pe acţiune

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

	2018	2019
Profitul/(pierderea) net(ă) a exercițiului	54.135.130	76.315.201
Numărul de acțiuni	82.086.203	82.086.203
Rezultatul pe acțiune de bază – RON	0,66	0,93
Preț mediu acțiune pe piață	1,99	2,94

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate

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

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

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

Tranzacţiile și soldurile cu entitățile afiliate sunt prezentate mai jos:

(i) Vânzări

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
ALRO Slatina	602.842.674	642.464.040
CENTRUL RIVERGATE	36.110	36.870
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	88.168	695.210
VIMETCO EXTRUSION	1.880	2.668
Total	**602.968.832**	**643.198.789**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

(ii) Achiziții

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
ALRO Slatina	29.097.623	27.204.966
CENTRUL RIVERGATE	3.110.194	3.346.700
VIMETCO MANAGEMENT ROMANIA	780.000	780.000
RIVERGATE FIRE	2.896.584	3.095.328
CONEF GAZ	166.705.201	169.933.085
SIERRA MINERALS HOLDING LTD.	240.273.430	215.816.947
Total	**442.863.033**	**420.177.026**

(iii) Creanţe

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
SIERRA MINERALS HOLDING LTD. – creante, sume brute*	47.133.479	49.487.350
SIERRA MINERALS HOLDING LTD. – avansuri, sume brute*	202.502.613	212.369.821
SMHL (împrumut - v. Nota 5)	1.059.136	-
CENTRUL RIVERGATE	3.584	3.677
VIMETCO POWER	3.153.001	3.153.001
VIMETCO EXTRUSION	274	301
ALRO Slatina	366.360	405.818
Total	**254.218.447**	**265.419.968**

* pentru creantele si avansurile recuperabile de la SIERRA MINERALS HOLDING LTD Societatea are constituite la 31 decembrie 2019 provizioane pentru depreciere creante in suma de 48.838.451 RON (2018: 47.133.479 RON) si pentru depreciere avansuri in suma de 22.569.816 RON (2019: 16.939.507 RON).

(iv) Datorii

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
ALRO Slatina	89.190.346	22.469.087
CONEF GAZ	478.692	733.285
CENTRUL RIVERGATE	306.444	328.397
RIVERGATE FIRE	287.245	306.953
Total	**90.262.726**	**23.837.723**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.8 Tranzacţii și solduri cu entităţi afiliate (continuare)

În cursul anului 2019 s-au mai desfășurat următoarele tranzacții cu entități afiliate:

	2018	2019
Venituri din dobânzi - Global Aluminium Ltd.	680.774	-
Venituri din dobânzi - Sierra Minerals Holding Ltd.	139.835	14.484

Remunerația directorilor și a altor membri ai personalului cheie de conducere a fost în cursul anului 2019 în valoare de 2.356.084 RON (2018: 2.047.227 RON).

10.9 Rezerva legală

La 31 decembrie 2019 rezerva legală era în sumă de 16.900.281 RON (2018: 12.308.887 RON).

10.10 Informaţii referitoare la impozitul pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit net în conformitate cu situaţiile financiare, respectând legislaţia în vigoare privind impozitul pe profit.
Reconcilierea dintre rezultatul exerciţiului şi rezultatul fiscal este prezentată mai jos:

Calculul impozitului pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2019
Venituri totale	946.226.280	918.457.377
Cheltuieli totale	(880.123.799)	(826.586.614)
Profit brut	**66.102.480**	**91.870.763**
Repartizarea la rezerva legală	(3.305.124)	(4.591.394)
Elemente similare veniturilor	2.388.259	2.220.954
Venituri netaxabile	(4.580.268)	(3.444.878)
Cheltuieli nedeductibile	24.610.500	12.191.569
Pierdere ani precedenți	(7.595.516)	-
Profit/(pierdere) fiscal(ă)	**77.620.331**	**98.247.013**
Impozit pe profit	**11.924.475**	**15.512.687**

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.11 Garanţii şi angajamente

Societatea are următoarele angajamente de investiţii la 31 decembrie 2019 pentru anul 2020:

Descriere	mii USD
Reducerea emisiilor și creșterea eficienței energetice prin instalarea la cazanul nr 4 a unui sistem de ardere cu NOx redus	78
Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsă grobă	582
Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale	601
Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale	2.223
Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pt 1 baterie de Leșiere și Evaporare)	61
Total	**3.545**

Societatea are următoarele angajamente de achiziții la 31 decembrie 2019 pentru anul 2020:

Descriere	Suma	
Contract cu Sierra Mineral Holdings LTD pentru bauxită	39.050.000	USD
Contract cu Cargill pt transport maritim bauxită	11.577.500	USD
Contracte manipulare bauxită Constanța-Tulcea	8.494.715	EUR
Contract cu Conef Gaz pentru gaz natural	145.618.760	RON
Contract cu ALRO Slatina pentru energie electrică	8.291.599	USD
Contract cu Chimcomplex Borzești/Chimcomplex Borzești suc Rm Vâlcea pentru leșie	13.503.600	USD
Contract cu Celco SA pentru var industrial	8.686.200	RON
Contract cu Carmeuse Holding Brașov pentru var hidratat	2.521.800	RON
Contract cu NALCO, ROMÂNIA - floculanți	513.813	EUR
Contract cu FLOCHEM INDUSTRIES SRL București, floculanți	397.215	EUR
Contract cu CYTEC INDUSTRIES, The Nederlands – floculanți	717.678	EUR
Contracte transport leșie	9.409.408	RON

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

Singurul indicator de realizare de urmarit pana la finalizarea proiectului, respectiv numarul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia sa creasca cu 16 persoane pana pe 8 martie 2019, a fost realizat.

Indicatorii de rezultat, respectiv cifra de afaceri și cota de piață, se raportează anual după finalizarea activităților proiectului doar pentru informarea Autorității de Management însă realizarea/nerealizarea lor se verifică, cu consecințele de rigoare, doar la sfârșitul perioadei de durabilitate respectiv în 2024.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.12 Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2019 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.

Pe 20 septembrie 2019 Societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene- DGPEC împotriva deciziei 64411/21.08.2019, prin care au fost stabilite corecții financiare în sarcina Alum la cererea finala de rambursare, în cuantum de 631.300 RON

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

La 31 decembrie 2019 Societatea avea în sold suma de 231.493 RON pentru clienţi incerţi sau în litigiu (alții în afară de entități afiliate), sumă pentru care este înregistrată ajustare de valoare (Nota 5).

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. 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.

În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

La data de 31 decembrie 2019 Societatea avea in derulare doua controale fiscale de la Agentia Nationala de Administrare Fiscala, care acopera perioada 2013 - 2018. La data aprobarii situatiilor financiare inspectiile fiscale nu erau finalizate. Conducerea Societatii nu estimeaza un impact financiar semnificativ in urma acestor controale.

În conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinaţia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Prețul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între entități afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă” pentru tranzacţiile între entități afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer.

Ca urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu entități afiliate.

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

Prețul de transfer (continuare)

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea apreciază că tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt în conformitate cu legislația fiscală din România privind prețul de transfer, iar documentația necesară privind prețul de transfer este disponibilă și poate fi prezentată autorităților în cazul unui audit fiscal.

10.13 Onorariul auditorului financiar

Onorariul auditorului financiar pentru auditul situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar încheiat la 31.12.2019 este în conformitate cu contractul de audit încheiat între părți fiind în sumă de 202.618 RON (2018: 186.831 RON).

10.14 Gestionarea riscurilor

a. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variaţiilor cursului de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar în tranzacţiile comerciale și de finanţare. Riscul valutar rezultă din activele şi datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societăţii este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

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

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

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

c. Riscul de credit

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

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

10 ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.14 Gestionarea riscurilor (continuare)

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacţionat un instrument financiar, de bunăvoie, între părţi aflate în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii al cărei preţ este determinat obiectiv.

Metodele specifice de recunoaştere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanţului Societăţii aproximează valorile lor juste, conform menţiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe active.

10.15 Subvenții

	2018 mii RON	2019 mii RON
Sold la 1 ianuarie	**1.769**	**4.843**
Creșteri în timpul anului	3.074	839
Venituri înregistrate în timpul anului în contul de profit sau pierdere	-	347
Sold la 31 decembrie	**4.843**	**5.335**
Din care:		
Pe termen scurt	323	379
Pe termen lung	4.520	4.956

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. Echipamentele achiziționate în anul 2018 în cadrul acestor proiecte de investiții au fost puse în funcțiune în anul 2019, iar subvențiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viață a imobilizărilor corporale.

În 2019 Societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 839 mii RON (2018: 3.244 mii RON).

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

10.16 Evenimente ulterioare bilanțului

In data de 30 decembrie 2019, Guvernul Romaniei a emis o ordonanta de urgenta pentru modificarea OUG nr.115/2011 care stabileste cadrul legal pentru o schema de ajutor de stat aplicabila pentru anii 2018 - 2020, care sa compenseze partial intreprinderile mari electro-intensive pentru o parte din costurile indirecte de energie ridicate, suportate de cand Sistemul de Tranzactionare a emisiilor de gaze cu efect de sera din Uniunea Europeana a fost implementat. Aceasta schema de ajutor de stat este o transpunere a prevederilor rezultate din Ghidul EU ETS 2012/C 158/04. Societatea se asteapta sa poata beneficia de aplicarea acestei scheme in 2020.

In decembrie 2019, China a anuntat aparitia unui virus nou ce a fost pus in prima faza pe seama contaminarii unei piete din orasul Wuhan, China. Virusul, initial numit „noul coronavirus" si ulterior denumit oficial „Covid-19", afecteaza sistemul respirator al omului si este foarte usor transmisibil, ceea ce a dus in scurt timp la o epidemie si s-a raspandit in intreaga lume. Pana la data aprobarii acestui raport, peste 200.000 de cazuri au fost raportate la nivel mondial si aproape 10.000 de decese, ceea ce a determinat guvernele sa ia masuri extraordinare, precum limitarea circulatiei persoanelor si chiar restrictionarea afacerilor. Se estimeaza ca situatia ar putea avea unele consecinte negative din cauza incetinirii economice cauzate de inchiderea temporara a intreprinderilor si inghetarea activitatilor in tarile cele mai afectate. In ceea ce priveste industria aluminiului, in 2020 a fost inregistrata o scadere a pretului aluminiului, insa, cu toate acestea, piata aluminiului a inregistrat cote chiar mai mici in trecut, iar o astfel de volatilitate este obisnuita in industrie, astfel incat nivelul de corelatie intre evolutia epidemiei si evolutia pretului aluminiului nu poate fi determinat in mod cert. Grupul Alro, din care face parte Societatea, a monitorizat situatia inca de la începutul epidemiei si a luat toate masurile legale si necesare pentru a limita raspandirea virusului prin activitatile sale. La data aprobarii acestui raport de catre Consiliul de administratie, mai multe tari si-au inchis temporar granitele, provocand o anumita perturbare in livrarile din Romania spre exterior si in importurile unor materiale din tarile afectate. In aceste conditii, Grupul Alro ramane alert pentru a gasi cele mai bune solutii pentru a mentine o eventuala incetinire la nivel minim.
Conducerea Societatii considera ca acesta este un eveniment ulterior care nu ajusteaza situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2019 si nu schimba ipotezele de evaluare a activelor la 31 decembrie 2019. Conducerea a facut o analiza preliminara, avand in vedere situatia la data emiterii situatiilor financiare si considera ca principiul de continuitate a activitatii continua sa fie aplicabil.

Raportul administratorilor
şi
descărcarea acestora de gestiune

- 2019 -

CUPRINS

1.1 Orientarea societăţii

1.2 Managementul și cultura organizațională

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

1.4 Controlul intern

1.5 Politici în materie de gestiune a riscului financiar

1.6 Piaţa

1.7 Concurenţa

1.8 Structura acţionariatului şi Capitalul social

2.1 Situaţia indicatorilor sintetici ce definesc activitatea societăţii pe anul 2019

2.2 Fişa indicatorilor economici pe anul 2019

2.3 Contul de profit şi pierdere pe anul 2019

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2019

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 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 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 investiții cofinanțat cu fonduri UE, proiect de investiții care va conduce la creșterea eficienței și competitivității 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.

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

În ceea ce priveşte proiectele de dezvoltare pe care ALUM le-a pus în funcțiune sau intenţionează să le pună în aplicare acestea sunt prezentate succinct astfel:

1. Proiecte aprobate anterior și în curs de implementare constând în:
- Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-haldă de șlam);
- Reducerea emisiilor și creșterea eficientei 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 în 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 și cultura organizațională

Echipa de management promovează valorile care definesc cultura organizațională a ALUM și în principal:

- **Performanța**
  În cadrul ALUM se continuă acțiunea de implementare a unui un sistem eficient de management al performanţei bazat pe stabilirea de obiective departamentale, derivate din obiectivele firmei, cuantificabile şi convenite între manageri şi subordonaţii acestora.
- **Competența**
  Se vor identifica competenţele principale de performanţă în strânsă corelare cu obiectivele strategice ale firmei, prin indicatori concreţi, financiari, operaţionali şi comportamentali. Punctele tari existente care facilitează implementarea sistemului constau în experienţa bună acumulată în domeniu şi în potenţialul uman, financiar şi tehnic al firmei.
- **Rentabilitatea,** respectiv preocuparea, la toate nivelurile de decizie ale firmei, creșterea profitabilității prin măsuri de perfecționare în plan tehnologic, comercial și financiar.
- **Responsabilitatea ecologică și socială,** care presupune, printre altele, protejarea mediului **(**încadrarea în cerinţele Autorizaţiei Integrate de Mediu), contribuția la dezvoltarea comunității locale, precum și la progresul economic general.

Obiectivele majore ale Alum privind mediul înconjurător sunt:

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

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

Astfel, la sfârșitul anului 2019:

- S-au finalizat lucrările de modernizare şi s-a pus în funcțiune (după demonstrare parametri de operare) pentru cazanul C2AP nr 1.
- S-au finalizat lucrările de modernizare și s-au finalizat testele de demonstrare parametri 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 supraînălțare a digurilor de la halda de șlam (proiect realizat de UTCB București, Iprolam București). Lucrările pentru prima etapă de supraînălțare conform noului proiect au început în al 2-lea semestru al anului 2019.
- S-au finalizat lucrările pentru creșterea capacității sistemului de răcire cu apă recirculată a Descompunerii. Lucrările au constat în proiectarea, achiziția și montajul echipamentelor a unui nou sistem de răcire care să asigure răcirea unui debit de apă de 800 m3/h, de la o temperatură de 50 grade Celsius la 30 grade Celsius.
- S-au finalizat lucrările pentru montajul unui nou exhaustor de gaze arse pentru cazanul cu abur nr. 2, lucru ce asigură o presiune scăzută în camera de ardere a cazanului.

1.3 Responsabilitatea socială corporativă

Conceptul de responsabilitate socială corporativă (RCS / CSR) se referă la implicarea companiilor în rezolvarea unor probleme ale comunităților în care activează și reprezintă ansamblul acţiunilor, principiilor şi practicilor prin care o companie se implică într-o societate, cu scopul de asigurare a unui impact pozitiv al activităţii sale şi de a contribui la dezvoltarea acelei societăţi.

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;
- Atragerea, menținerea și motivarea angajaților competenți, concomitent cu îmbunătățirea relațiilor cu personalul, sindicatele și alte părți interesate, oportunitatea de a negocia colectiv, dialog social constructiv în organizație;
- Un mediu corect de lucru, sigur, echitabil;
- Control mai bun al proceselor și riscurilor, protejarea sănătății, reducerea costurilor administrative;
- Promovarea principiilor privind respectul față de angajați, față de comunitatea locală și respectarea eticii profesionale;
- Condiții de lucru îmbunătățite;
- Managementul riscurilor comerciale;
- Operativitate și eficacitate în aplicarea acțiunilor corective și preventive;
- 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. De asemenea, a fost elaborată și o procedură privind acordarea de sponsorizări de care pot beneficia membrii comunității locale sau naționale (unitați de învățământ, elevi, studenți talentați sau cu potențial deosebit, unități spitalicești etc.). Sponsorizările se realizează cu respectarea legislației în vigoare.
- 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.), precum și activități de voluntariat la care participă salariați ai societății (acțiuni caritabile, donări de sânge, plantare de pomi etc.).

În acest sens, în 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 16,48% în prezent;

- Susţinerea financiară a diverselor proiecte iniţate de asociaţii non profit în activităţi care au ca scop implicarea copiilor în activităţile social-culturale (participare elevi premianți in excursii, susținerea elevilor în activități de robotică și IT, șah, promovare și practicare discipline sportive, program de educare copii și tineri de către voluntari, susținerea activităților pentru educația copiilor proveniți din familii defavorizate);
- Sponsorizarea evenimentului Simpozion științific internațional ”Deltas & Wetlands 2019” - 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.
- Sponsorizarea evenimentului “Rowmania FEST”- Festivalul Internațional al Bărcilor cu Vâsle, organizat de asociația non profit “ Ivan Patzaichin – Mila 23”;
- Colectarea de fonduri pentru achiziția de alimente și haine, cu ocazia sărbătorilor de Paște și de Crăciun, pentru familii cu venituri mici și mulți copii și pentru bătrânii din căminul pentru persoane vârstnice din Tulcea;
- Susţinerea financiară a asociaţiei non profit “Casiana” pentru sprijinirea copiilor bolnavi de boli incurabile;
- Susţinerea financiară a asociaţiei non profit “Centrul de psihologie Delta Dunării” pentru sprijinirea copiilor bolnavi de autism și a altor persoane aflate în suferință;
- Susţinerea financiară a Asociaţiei nevăzătorilor din România pentru ajutorarea persoanelor cu dizabilități vizuale;
- 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).

Incepand cu anul 2017, Grupul ALRO publica, in plus fata de Raportul Anual, un Raport de Sustenabilitate pregatit in conformitate cu Ghidurile Initiativei Globale de Raportare (GRI), G4 Core. In cadrul acestui Raport se descrie modul in care Grupul ALRO implementeaza, monitorizeaza si gestioneaza cele mai importante probleme de mediu, sociale si de guvernanta corporativa. Raportul de Sustenabilitate completeaza in aceeasi maniera transparenta utilizata si in cadrul Raportului Anual, informatiile furnizate privind actiunile intreprinse in zona sustenabilitatii de Grup, Societatatea-mama si principalele sale filiale si aduce un plus de valoarea actionarilor, altor parti interesate, dar si comunitatilor in care Grupul si filialele sale isi desfasoara activitatea.

ALUM face parte din Grupul ALRO si cerinta legala de a intocmi un Raport de Sustenabilitate (sau Declaratia non-financiara) este indeplinita prin faptul ca ALRO, Societatea-mama a decis sa intocmeasca o Declaratie Non-Financiara Consolidata , respectiv Raportul de Sustenabilitate al Grupului ALRO. Acest Raport este disponibil pentru consultarea publicului pe website-ul ALUM.

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

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

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

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

La 31 decembrie 2019 sumele au fost trase în totalitate. Împrumuturile bancare ale societății au scadența până în anul 2023. În 2019, ratele dobânzilor au variat între 5,05% și 6,39% (2018: 5,62% și 6,39%).

În august 2019 Societatea a încheiat un contract cu un partener comercial pentru vânzarea de certificate de emisii gaze cu efect de seră în valoare de 32.446 mii RON. Certificatele de emisii au fost vandute la un pret al zilei convenit de ambele parti pe baza cotatiilor de pe piata specifica existenta la acel moment. Contractul mentioneaza ca, daca pretul de piata al certificatelor de emisii evolueaza pana intr-un anumit prag la data de 9 decembrie 2020, Societatea trebuie sa le rascumpere la un pret fixat prin contract, care este cu putin mai mare decat pretul pentru care le-a vandut. Daca insa pretul de piata evolueaza in sus peste pragul stabilit in contract, atunci Societatea nu va rascumpara certificatele, ci va primi o compensare de la contrapartida, egala cu diferenta dintre prag si pretul initial de vanzare. La data tranzactiei, precum si la data de raportare, Societatea a analizat circumstantele de piata si a estimat ca exista o posibilitate scazuta ca pretul viitor de piata sa depaseasca pragul specificat in contract la data maturitatii (in decembrie 2020) si ca exista o probabilitate mai mare ca va trebui sa rascumpere certificatele. Societatea a analizat contractul si a conchis ca, avand in vedere clauza de rascumparare inclusa si obligatia de a rascumpara certificatele la un pret fix stabilit in avans si nu la un pret de piata aplicabil in viitor, in fapt Societatea nu a transferat substantial riscurile si avantajele aferente certificatelor, iar astfel tranzactia este una de finantare.. Prin urmare, suma de 32.446 mii RON a fost recunoscută ca Alte împrumuturi în cadrul categoriei „Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale" la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018: 0), diferența dintre prețul viitor de răscumparare și prețul primit la data tranzacției fiind înregistrată ca dobandă preliminată în categoria Cheltuieli cu dobânzile: 90 mii RON (2018: 0).

Deasemenea, societatea are în derulare un contract de leasing financiar având ca obiect un buldoexcavator cu termen de leasing de 3 ani. Valoarea contabilă netă a activelor achiziționate prin leasing financiar la 31 decembrie 2019 este de 591.068 RON (31 decembrie 2018: 821.933 RON).

Contractul de leasing operaţional încheiat în 2016 are ca obiect vehicule, cu termene de leasing de până la 5 ani. Cheltuiala cu leasingul operaţional recunoscută în anul 2019 a fost în sumă de 259.956 RON (în 2018: 174.339 RON).

c. Riscul de credit

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

d. Riscul de lichiditate

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

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

1.6 Piaţa

În anul 2019 Alum a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 784.359 mii RON pe următoarea structură:

✓ Venituri din vânzări alumină	700.283	mii RON
✓ Venituri din vânzări hidrat	82.150	mii RON
✓ Venituri din vânzări de deşeuri	878	mii RON
✓ Venituri din vânzare de utilităţi	624	mii RON
✓ Venituri activităţi diverse	424	mii RON

1.7 Concurenţa

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

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

Echipamentele achiziționate în anul 2018 în cadrul acestor proiecte de investiții au fost puse în funcțiune în anul 2019, iar subvențiile primite sunt recunoscute pe venituri, liniar, pe durata de viață a imobilizărilor corporale.

1.8 Structura acţionariatului şi capitalul social

ACŢIONARI	Număr acţiuni	Procent deţinut (%)
ALRO SA SLATINA	81.595.860	99,4026
Alţi acţionari -persoane fizice	487.778	0,5942
Alţi acţionari-persoane juridice	2.565	0,0031
TOTAL	82.086.203	100,00

La data de 31.12.2019, 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	REALIZAT 2018 RON	BVC 2019 RON	REALIZAT 2019 RON	DIFERENŢA faţă de BVC RON	%	DIFERENŢA faţă de 2018 RON	%
CIFRA DE AFACERI	**876.424.730**	**918.938.810**	**784.359.001**	**(134.579.809)**	**85**	**(92.065.729)**	**89**
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**895.976.082**	**1.009.826.327**	**871.199.338**	**(138.626.989)**	**86**	**(24.776.744)**	**97**
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**841.017.713**	**888.264.109**	**781.804.719**	**(106.459.390)**	**88**	**(59.212.993)**	**93**
din care :- cheltuieli cu mat.prime și materiale	517.760.232	551.450.519	461.317.506	(90.133.013)	84	(56.442.726)	89
-alte cheltuieli (nestocate, ob. inventar)	1.961.774	353.425	1.727.757	1.374.332	489	(234.017)	88
-cheltuieli cu energie, gaz și apă	195.845.288	230.084.220	194.511.468	(35.572.752)	85	(1.333.820)	99
-cheltuieli cu personalul	53.612.918	51.975.973	62.128.058	10.152.085	120	8.515.140	116
-cheltuieli cu amortizarea	18.845.068	21.376.564	21.724.341	347.776	102	2.879.273	115
-cheltuieli cu prestații externe	33.328.170	33.023.408	28.407.168	(4.616.240)	86	(4.921.003)	85
-cheltuieli privind mărfurile	90.761	-	120.045	120.045		29.284	132
-cheltuieli cu despăgubiri, activele cedate	3.256.825	-	5.465.500	5.465.500		2.208.674	168
-ajustări de valoare	16.316.675	-	6.402.877	6.402.877		(9.913.798)	39
Rezultatul din exploatare	**54.958.369**	**121.562.218**	**89.394.618**	**(32.167.599)**	**74**	34.436.249	**163**
VENITURI FINANCIARE	50.250.198	16.600	47.258.040	47.241.439	284.684	(2.992.158)	94
CHELTUIELI FINANCIARE	39.106.087	7.398.213	44.781.894	37.383.681	605	5.675.808	115
Rezultatul financiar	**11.144.111**	**(7.381.613)**	**2.476.145**	**9.857.758**	**(34)**	**(8.667.966)**	**22**
VENITURI TOTALE	946.226.280	1.009.842.927	918.457.377	(91.385.550)	91	(27.768.902)	97
CHELTUIELI TOTALE	880.123.799	895.662.323	826.586.614	(69.075.709)	92	(53.537.185)	94
PROFIT BRUT	**66.102.480**	**114.180.605**	**91.870.763**	**(22.309.841)**	**80**	**25.768.283**	**139**
IMPOZIT PE PROFIT	11.924.475	18.262.037	15.512.687	(2.749.350)	**85**	3.588.212	**130**
IMPOZIT SPECIFIC UNOR ACTIVITATI	42.875	42.875	42.875	-	**100**	-	**100**
PROFIT NET	**54.135.130**	**95.875.693**	**76.315.201**	**(19.560.492)**	**80**	**22.180.071**	**141**

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

			Valoare:
cifra de afaceri	-	134.580	mii RON
Diferenţa faţă de prevederi fiind determinată în principal de:			
- vânzări alumină	-	51.376	mii RON
- vânzări hidrat	-	85.130	mii RON
- venituri din vânzări de deşeuri	+	878	mii RON
- venituri din vânzare de utilități	+	624	mii RON
- venituri activităţi diverse	+	287	mii RON
-alte venituri din exploatare			
- venituri din vânzare certificate CO2	-	19.877	mii RON
- venituri din producția imobilizată	+	268	mii RON
- venituri din producția stocată	+	4.083	mii RON

Cheltuielile din exploatare au fost mai mici faţă de BVC cu 106.459 mii RON datorită, în principal, scăderii producţiei de alumină cu 102.239 to faţă de cea bugetată, principalele variații fiind:

		Valoare:	
- cheltuielile cu materii prime și materiale	-	90.133	mii RON
- cheltuielile cu materiile prime	-	88.054	mii RON
- cheltuieli materialele, piesele, materialele auxiliare	-	2.079	mii RON
- cheltuieli cu energia și apa	-	206	mii RON
- cheltuieli gaz	-	35.366	mii RON
- cheltuieli privind mărfurile	+	120	mii RON
- cheltuieli cu personalul	+	10.152	mii RON
- ajustări de valoare	+	6.403	mii RON
- cheltuieli cu amortizarea	+	348	mii RON
- alte cheltuieli din exploatare (sponsorizări, taxe şi impozite, protecţia muncii, etc)	+	132	mii RON
- alte cheltuieli (penalități, active cedate, alte cheltuieli exploatare, ajutoare sociale)	+	5.465	mii RON
- cheltuieli cu prestaţiile externe (comisioane, asigurări, transport, procesare, reclamă, prestaţii import - export, etc.)	-	4.748	mii RON

Nu au fost identificate indicii de depreciere în companie şi ca urmare nu a fost efectuată o analiză privind deprecierea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2019.
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2019 o potențială pierdere din creanțele de la SMHL pentru care compania a înregistrat provizion în sumă de 48.838 mii RON, respectiv 11.462 mii USD (2018: 47.133 mii RON, respectiv 11.570 mii USD).
În urma testului de depreciere efectuat de către CMF Consulting a rezultat la 31 Decembrie 2019 și o potențială pierdere din avansurile pentru bauxită către SMHL în sumă de 22.570 mii RON (5.297 mii USD) (31 Decembrie 2018: 16.940 mii RON (4.158 mii USD)).

- În ceea ce priveşte veniturile financiare au fost depăşite cu 47.241 mii RON, în structură acestea fiind date de:

	Valoare:
✓ venituri din diferenţe de curs valutar (nebugetate)	+ 46.659 mii RON
✓ venituri din dobânzi	+ 583 mii RON

- Cheltuielile financiare sunt depăşite cu 37.384 mii RON şi factorial sunt date de:

	Valoare:
✓ cheltuieli cu diferenţe de curs valutar	+ 37.010 mii RON
✓ cheltuielile cu dobânzile	+ 374 mii RON

În concluzie, ALUM a avut la sfârşitul anului 2019 un profit de 76.315 mii RON faţă de profitul bugetat de 95.876 mii ron.

❖ **Cheltuielile nedeductibile fiscal**

Cheltuielile nedeductibile fiscal sunt în sumă de 12,19 mil RON din care cele mai importante sunt:
- cheltuieli cu ajustările de valoare nedeductibile fiscal constituite în anul 2019 în sumă de 8,79 mil RON din care:
  - 5,63 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere materii prime și materiale consumabile;
  - 1,19 mil RON ajustare de valoare pentru pensii;
  - 1,97 mil RON ajustare de valoare pentru depreciere creanţe
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2009 - 0,43 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe reevaluate în 2012 - 0,35 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea pieselor de schimb de natura mijloacelor fixe - 0,03 mil RON
- cheltuieli cu amortizarea provizionului pentru halda de șlam - 1,06 mil RON
- alte cheltuieli nedeductibile fiscal (despăgubiri, amortizare mijloace fixe casate, dobândă provizion haldă, amenzi, penalităţi, combustibil) în sumă de 1,27 mil RON.

❖ **Investiţii**

ALUM a avut prevăzută şi aprobată pentru realizarea programului de investiţii pe anul 2019 suma de 8.301 mii USD.

Situaţia realizării investiţiilor pe anul 2019 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Proiect investiții	Buget (mii USD)	Realizat (mii USD)	Diferențe (mii USD)
1	Traseu de șlam, lungime 4,5 km (uzină-haldă de șlam);	850	726	(124)
2	Reducerea emisiilor și creșterea eficientei energetice prin instalarea la cazanul nr. 4 a unui sistem de ardere cu NOx redus	350	404	54
3	Ventilator gaze de ardere pentru Cazanul de abur nr. 2	300	236	(64)
4	Achiziție și instalare filtru disc pentru amorsă grobă	870	561	(309)
5	Eficientizarea procesului de filtrare de control prin achiziția și instalarea de filtre verticale	1.800	1.795	(5)
6	Diferite achiziții (PPE, MCE, Dotări) aprobate în 2018	1.351	961	(390)
7	Creșterea competitivității societății prin instalarea de echipamente pentru obținerea de hidrat umed și uscat	60	44	(16)
8	Creșterea capacității de stocare a haldei de șlam prin înălțarea digurilor perimetrale	500	308	(192)
9	Creșterea capacității sistemului de răcire cu apă recirculată a Descompunerii	550	481	(69)
10	Investiții pentru întreținerea și îmbunătățirea parametrilor echipamentelor – ALUM (PPE) 2019	453	219	(234)
11	Dotări uzină 2019	447	186	(261)
12	Maintenance CAPEX (Modernizare Leșiere - registre autoclave și agitatoare pentru 1 baterie de Leșiere și Evaporare)	450	724	274
13	Ambalare, depozitare și distribuție de produse noi Alum	120	220	100
14	Optimizarea liniilor de abur și instalarea de oale de condens la 1 baterie de Leșiere / Stație de reducere presiune abur	200	0	(200)
TOTAL		**8.301**	**6.865**	**(1.436)**

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. Singurul indicator de realizare de urmărit până la finalizarea proiectului este numărul de personal din departamentul de cercetare-dezvoltare care trebuia să crească cu 16 persoane până pe 8 martie 2019, a fost realizat.

În 2019 societatea a încasat fonduri nerambursabile în sumă de 839 mii RON (2018: 3.244 mii RON).

❖ **Situaţia litigiilor**

La 31 decembrie 2019 Societatea era obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării activităţii.
Societatea a deschis acțiune împotriva Ministerului Fondurilor Europene- DGPEC împotriva Deciziei nr. 64411/21.08.2019, prin care au fost stabilite corecții financiare în sarcina Alum la cererea finala de rambursare, în cuantum de 631.300 RON.

Conducerea consideră, pe baza opiniei avocaților Societăţii, că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice neconsolidate şi a poziţiei financiare neconsolidate a Societăţii.
La 31 decembrie 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	2018	2019
Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidităţii curente (indicatorul capitalului circulant)	2,58	3,51
Indicatorul lichidităţii imediate (indicatorul test acid)	0,14	0,22
Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	19,89	19,84
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	31,82	12,82
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a stocurilor	2,38	1,95
Număr de zile de stocare	153,32	187,28
Viteza de rotaţie a debitelor–clienţi – zile	6,65	7,93
Viteza de rotaţie a creditelor–furnizori – zile	24,92	19,84
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	4,89	4,19
Viteza de rotaţie a activelor total	1,62	1,28
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,19	0,22
Marja brută din vânzări – %	6,27	11,40
Rezultatul pe acţiune RON	0,66	0,93

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

- viteza de rotaţie a stocurilor a scăzut comparativ cu anul precedent datorită scăderii costului vânzărilor și creșterii stocurilor.
- 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 20 zile.
- în ceea ce priveşte rotaţia activelor imobilizate a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri și creşterii activelor imobilizate.
- viteza de rotaţie a activelor totale a scăzut datorită scăderii cifrei de afaceri și creșterii activelor totale.

2.3 Contul de profit şi pierdere

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

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

2.4 Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administraţie pe anul 2019

Pentru perioada 01.01.2019 – 31.12.2019 în baza Hotărârii AGA nr. 37/14.08.2015 și a Hotărârii A.G.A. nr. 43/09.08.2019, Consiliul de Administraţie a avut următoarea componenţă:

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

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

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE
Dr. Ing. Dobra Gheorghe

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2019	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Explicatii**
Sectiunea A – Responsabilitati ale Consiliului de Administratie			
A.1. Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.		Partial	Regulile privind organizarea si functionarea Consiliului de Administratie precum si atributiile acestuia sunt detaliate in Actul constitutiv al Societatii si in deciziile Consiliului de Administratie
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	Da		
A.3. Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.		Partial	In cadrul raportului anual este mentionat numarul de sedinte ale Consiliului
Sectiunea B - Sistemul de Control Intern			
B.1. Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2019	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Explicatii
Sectiunea C - Recompense echitabile si motivare			
C.1. Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o sectiune in care sunt mentionate veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv.
Sectiunea D - Construind valoare prin relatia cu investitorii			
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand: **D.1.1.** Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare **D.1.2.** CV-urile membrilor organelor statutare **D.1.3.** Rapoartele curente si rapoartele periodice **D.1.4.** Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale **D.1.5.** Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni **D.1.6.** Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker **D.1.7.** Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare .	Da		

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2019	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Explicatii**
D.2. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		Partial	In cadrul raportului anual este inclusa o descriere a politicii cu privire la dividende
D.3. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.		Partial	Anual, Adunarea Generala a Actionarilor aproba bugetul de venituri si cheltuieli care reprezinta in fapt o prognoza pentru fiecare an privind evolutia principalilor indicatori: cifra de afaceri, cheltuieli din exploatare, rezultat operational, rezultat financiar, rezultat brut, rezultat net, rezultat net pe actiune (lei). Prognozele prezentate reflecta viziunea curenta a conducerii societatii asupra evolutiei indicatorilor prezentati, avand in vedere conditiile de piata existente la momentul formularii lor. Nu exista nicio asigurare ca indicatorii vor evolua conform previziunilor conducerii societatii. Societatea analizeaza oportunitatea adoptarii unei politici distincte privind prognozele.

Declaratie privind conformarea cu Principiile de Guvernanta Corporativa pe piata AeRO La 31 decembrie 2019	**Respecta**	**Nu respecta sau respecta partial**	**Explicatii**
D.4. O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	Da		
D.5. Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	Da		
D.6. Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		Nu	Societatea analizeaza oportunitatea organizarii unor astfel de intalniri/conferinta telefonica

Presedinte Consiliu de Administratie

Dr. ing. Gheorghe Dobra